

Décembre 2021

# ENTREPRISES À IMPACT POSITIF

Technologies pour un avenir durable

---



Communication publicitaire. Ne pas redistribuer. Les performances passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

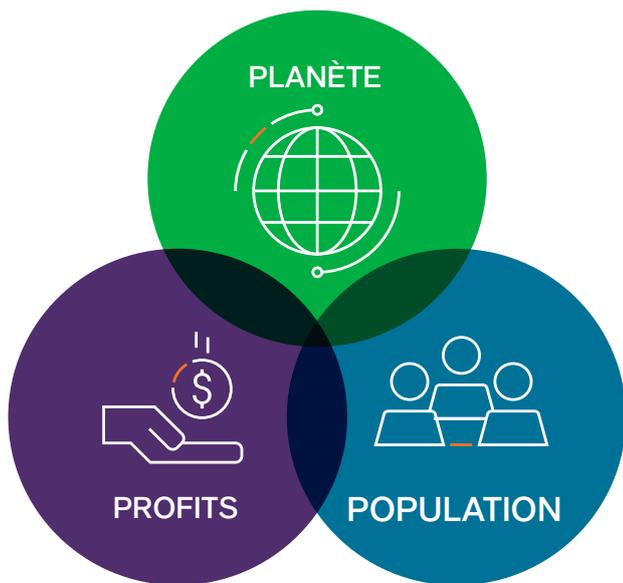
Reportez-vous à la page 1 pour connaître la définition des entreprises à impact positif. Le présent document fait référence au processus et au style d'investissement des gérants du portefeuille au moment de sa publication, lesquels peuvent être modifiés sans préavis.

## Approche en matière de sélection des entreprises

La stratégie Sustainable Future Technologies de Janus Henderson (la Stratégie) a été lancée en août 2021, sur les bases de la stratégie Global Technology Leaders de Janus Henderson, l'une des stratégies spécialisées dans les technologies les plus importantes et les plus anciennes en Europe. Le document sur les Principes d'investissement détaille la philosophie sous-jacente de l'équipe de gestion et son approche de l'investissement dans les technologies durables.

L'objectif de la Stratégie est d'assurer la croissance du capital à long terme en investissant dans des entreprises liées au secteur des technologies qui contribuent au développement d'une économie mondiale durable, telle que définie par le Rapport Brundtland. L'équipe a pour objectif d'investir dans des entreprises qui ont un impact positif sur la société et l'environnement grâce aux produits ou services qu'elles offrent et à la gestion de leurs opérations, soutenant ainsi les Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD des Nations Unies). Nous utilisons une approche de type triple performance pour prendre en compte la rentabilité d'une entreprise, son impact sur les personnes et la planète (les trois P).

### Les entreprises qui respectent les trois P de la Triple Performance.

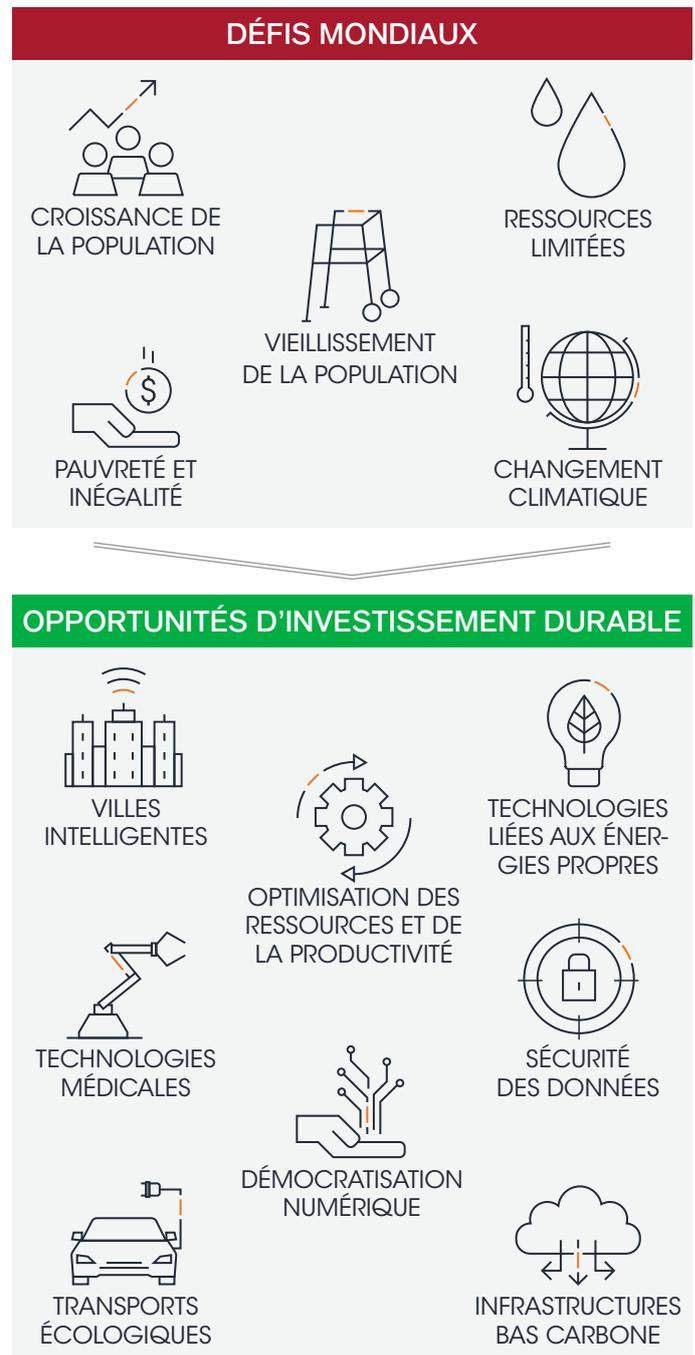


Pour être éligibles à la Stratégie, les entreprises doivent répondre à notre filtre de sélection positif. Pour cela, un minimum de 50 % de leur chiffre d'affaires actuel ou futur (jusqu'à cinq ans au maximum) doit pouvoir être mis en correspondance avec nos huit thèmes d'investissement durable, tout en satisfaisant aux garanties environnementales et sociales minimales et aux principes de « ne pas nuire de manière significative ». L'équipe de gestion est responsable de sa propre recherche et de la cartographie des thèmes durables, épaulée pour cela par un analyste en développement durable dédié.

Le portefeuille évite d'investir dans des sociétés qui, de notre point de vue, sont considérées comme pouvant avoir un impact négatif sur le développement d'une économie mondiale durable. Nous pensons que ces types d'entreprises sont généralement plus susceptibles d'être touchées par la disruption ou l'évolution de la réglementation. C'est pourquoi nous avons mis en place une sélection négative rigoureuse et pris des engagements environnementaux,

sociaux et de gouvernance (ESG), en plus de notre analyse d'impact, afin de garantir que les participations sont conformes à nos critères d'investissement et que le non-respect des réglementations est minimisé ou évité. Toutes nos participations sont conformes au Pacte mondial des Nations Unies, dont les dix principes couvrent les droits de l'homme, la déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les droits des travailleurs, la corruption et la pollution environnementale, ainsi que les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

Les pages suivantes détaillent l'impact environnemental ou social positif de chaque entreprise détenue par la Stratégie, ainsi que le ou les thèmes durables qui y sont associés, tels qu'identifiés par l'équipe.



## Indicateurs clés de performance (KPI) ESG

En plus d'avoir un impact positif sur le développement d'un avenir durable, nous pensons que la performance des facteurs ESG peut avoir un impact notable sur les performances financières.

Avant tout investissement, chaque entreprise évaluée pour être incluse dans le portefeuille doit démontrer une gestion satisfaisante de ses performances ESG. Après l'investissement, nous continuons à surveiller les entreprises dans lesquelles nous sommes investis sur la base d'un certain nombre de paramètres, de même que la performance globale du portefeuille, afin de comprendre les changements de profil ESG et d'orienter notre programme de dialogue et d'engagement. Pour ce faire, nous travaillons également en étroite collaboration avec l'équipe centrale de Gouvernance et de gérance de Janus Henderson. Nous pensons que l'amélioration des normes ESG joue un rôle essentiel dans l'amélioration de la valorisation des entreprises. Notre livre blanc intitulé « Le lien entre les facteurs ESG et la valorisation dans le secteur technologique » apporte un soutien empirique à notre processus d'intégration des aspects ESG dans l'ensemble de notre processus d'investissement, dans notre discipline de valorisation, dans notre analyse des entreprises et dans notre approche en matière d'exercice des droits de vote et d'engagement actionnarial.

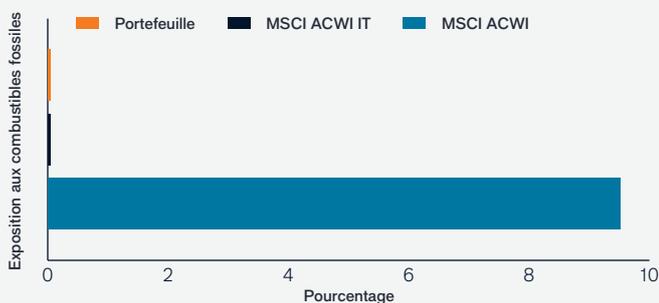
Les KPI indiqués ci-dessous illustrent certains des indicateurs mesurés, leur méthode de calcul et l'importance de la mesure.

Bien qu'il ne s'agisse pas d'une liste exhaustive des indicateurs que nous suivons, seuls les indicateurs pour lesquels la couverture du portefeuille a été jugée suffisante sont inclus dans ce rapport. Nous avons l'intention d'étendre cette liste au fur et à mesure de l'amélioration de la qualité et de la cohérence des reportings. Nous tenons compte de la matérialité en utilisant des normes telles que celles du SASB, de la GRI, du SFDR et des PAI, ainsi que notre savoir-faire et notre solide expertise sectorielle en matière de technologie et de développement durable, avec l'aide de notre analyste en développement durable dédié. Ceci n'est bien sûr pas statique et à mesure que la qualité des données, la couverture et les méthodologies s'amélioreront, nous chercherons à perfectionner nos processus.

Les mesures évoquées constituent une partie de celles utilisées dans nos outils internes de classement ESG (Ranking Screen), de contrôle des processus (Process Control Monitor) et d'exclusion, ainsi que dans notre revue trimestrielle ESG. Tous les titres qui se classent dans la moitié inférieure de notre Ranking Screen font l'objet d'un plan d'action ciblé sur les résultats et limité dans le temps. Le fait de ne pas apporter d'améliorations peut conduire à un désinvestissement. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre Code de transparence Eurosif.

### Exposition aux combustibles fossiles

Exposition de l'entreprise aux activités liées aux combustibles fossiles, notamment l'extraction, le traitement, le stockage et le transport de produits pétroliers, de gaz naturel et de charbon thermique et métallurgique.



#### Taux de couverture

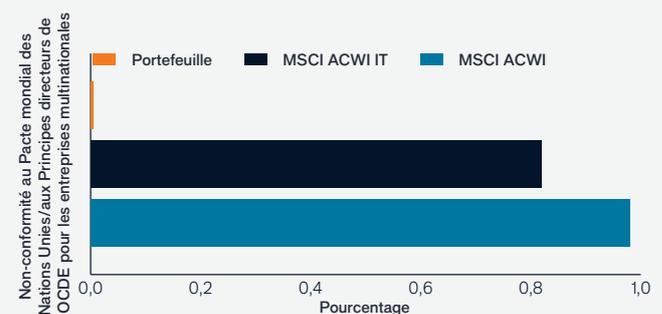
Portefeuille : **96,89%**  
MSCI ACWI IT : **99,13%**  
MSCI ACWI : **96,12%**

Source des données MSCI

Remarque : Pour nos exclusions, nous faisons appel à Vigeo Eiris pour identifier une éventuelle exposition aux combustibles fossiles. Vigeo Eiris confirme une exposition de la Stratégie à 0 %. De plus, Vigeo Eiris évalue l'exposition du MSCI ACWI à 10,57 % avec une couverture de 96,12 % et celle du MSCI ACWI IT à 0,03 % avec une couverture de 99,13 %. Nous nous engageons à faire mieux que l'indice de référence en ce qui concerne l'exposition aux combustibles fossiles.

### Non-conformité au Pacte mondial des Nations Unies/aux Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales

Entreprise violant un ou plusieurs des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que des normes et standards internationaux connexes. Sustainalytics applique ses propres directives pour évaluer la conformité de l'entreprise aux normes internationales pertinentes, en attribuant l'un des trois statuts suivants : Non-conforme, Sous surveillance ou Conforme.



#### Taux de couverture

Portefeuille : **98,93%**  
MSCI ACWI IT : **100%**  
MSCI ACWI : **99,98%**

Source des données Sustainalytics

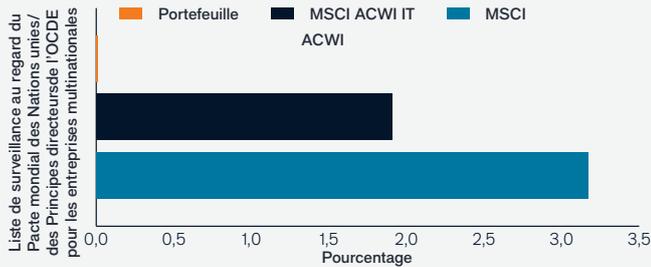
Remarque : Nous nous engageons à faire mieux que l'indice de référence en ce qui concerne les entreprises contrevenant aux principes directeurs de l'OCDE et au Pacte mondial de l'ONU. La Stratégie s'engage à ne pas détenir d'entreprises en infraction avec les principes directeurs de l'OCDE et le Pacte mondial de l'ONU, ou sous surveillance, sous réserve d'une évaluation de la qualité des données et d'une interprétation par un tiers.

Les données relatives au compte représentatif sont celles du compte représentatif du composite et peuvent être différentes des autres comptes de la Stratégie en raison de la taille des actifs, des directives des clients et d'autres facteurs. Nous estimons que le compte représentatif est celui qui reflète le mieux le style de gestion actuel.

La Stratégie est gérée activement au regard de l'indice MSCI All Country World Index Information Technology (MSCI ACWI IT), qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles elle peut investir, car il peut constituer un indicateur de comparaison utile pour évaluer la performance de la Stratégie. L'indice MSCI All Country World (MSCI ACWI) est mentionné à titre informatif.

## Liste de surveillance au regard du Pacte mondial des Nations unies/ des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales

Entreprise risquant de violer un ou plusieurs des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, et des normes et standards internationaux connexes. Sustainalytics applique ses propres directives pour évaluer la conformité de l'entreprise aux normes internationales pertinentes, en attribuant l'un des trois statuts suivants : Non-conforme, Sous surveillance ou Conforme.

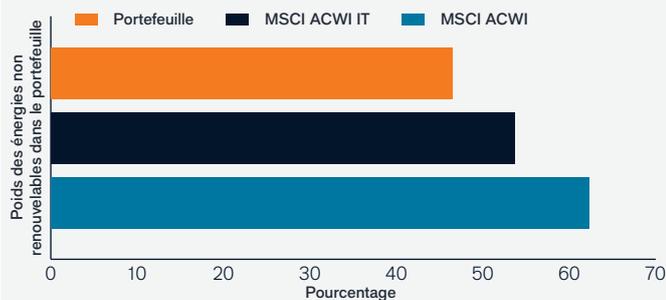


**Taux de couverture**  
 Portefeuille : **98,93%**  
 MSCI ACWI IT : **100%**  
 MSCI ACWI : **99,98%**

Source des données Sustainalytics

## Poids des énergies non renouvelables dans le portefeuille

Consommation totale d'énergie provenant de sources non renouvelables (GWh) divisée par la consommation totale d'énergie (GWh).



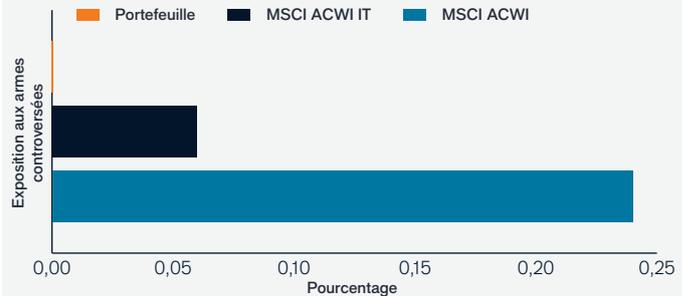
**Taux de couverture**  
 Portefeuille : **64,65%**  
 MSCI ACWI IT : **86,85%**  
 MSCI ACWI : **83,01%**

Source des données MSCI

Remarque : Consommation et/ou production d'énergie de l'entreprise à partir de sources non renouvelables, en pourcentage de la consommation et/ou de la production totale d'énergie. Les entreprises qui ne divulguent pas leurs données ont été retirées de cette analyse. Un petit pourcentage d'entre elles font un usage intensif des énergies renouvelables.

## Exposition aux armes controversées

Entreprise ayant un lien avec l'industrie des mines terrestres antipersonnel, des armes à fragmentation, des armes chimiques ou des armes biologiques. Remarque : le lien avec l'industrie peut être la propriété, la fabrication ou l'investissement. Les mines terrestres n'incluent pas les produits de sécurité connexes.



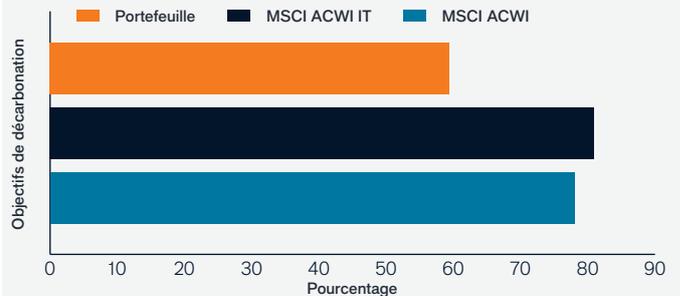
**Taux de couverture**  
 Portefeuille : **98,93%**  
 MSCI ACWI IT : **100%**  
 MSCI ACWI : **99,93%**

Source des données MSCI

Remarque : Si la politique de l'entreprise prévoit le recours à MSCI pour identifier d'éventuels liens avec les mines antipersonnel, les armes à fragmentation, les armes biologiques et les armes chimiques, au niveau du portefeuille, nous faisons appel à Vigeo Eiris pour identifier une sélection plus large d'armes controversées, y compris les armes nucléaires et incendiaires. Vigeo Eiris confirme une exposition de la Stratégie à 0 %. De plus, Vigeo Eiris évalue l'exposition du MSCI ACWI à 1,87 % avec une couverture de 96,18 % et celle du MSCI ACWI IT à 0,34 % avec une couverture de 99,23 %.

## Objectifs de décarbonation

Indique si l'entreprise a un objectif de réduction des émissions de carbone.



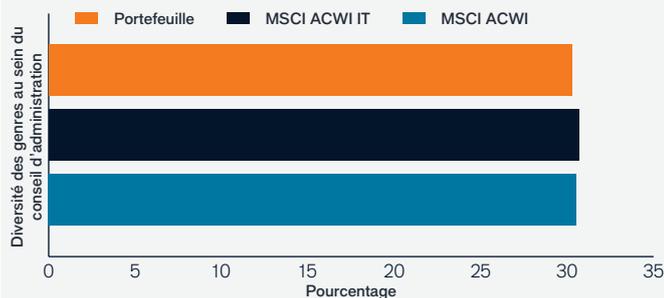
**Taux de couverture**  
 Portefeuille : **98,93%**  
 MSCI ACWI IT : **100%**  
 MSCI ACWI : **99,93%**

Source des données MSCI

Remarque : Des vérifications internes par rapport aux données MSCI ont identifié des inexactitudes. Notre analyse a démontré que 68,50 % du portefeuille a des objectifs de décarbonation. Les fournisseurs de données omettent souvent ou ne parviennent pas à mettre à jour les évolutions des objectifs de décarbonation en cours d'année. Les petites entreprises disposant de peu de ressources ou ayant une empreinte carbone plus faible, et les entreprises qui profitent de la transition énergétique pour augmenter leur empreinte carbone n'ont souvent pas d'objectif de décarbonation. Qui plus est, les disparités géographiques et les priorités peuvent également expliquer la lenteur de certaines entreprises à adopter des objectifs de réduction des émissions. Nous sommes activement engagés pour améliorer les objectifs de décarbonation.

## Diversité des genres au sein du conseil d'administration

Pourcentage de femmes dans les conseils d'administration.



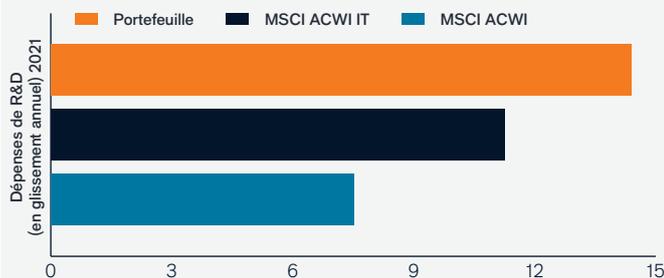
### Taux de couverture

Portefeuille : **100%**  
 MSCI ACWI IT : **99,92%**  
 MSCI ACWI : **99,75%**

Source des données MSCI

## Dépenses de recherche et développement (R&D) (en glissement annuel) 2021

Dépenses de R&D par rapport au chiffre d'affaires net : Les dépenses de recherche et développement sur les 12 derniers mois, calculées en additionnant les quatre trimestres les plus récents des dépenses de R&D figurant dans les comptes de résultat de la société, divisées par les ventes nettes.



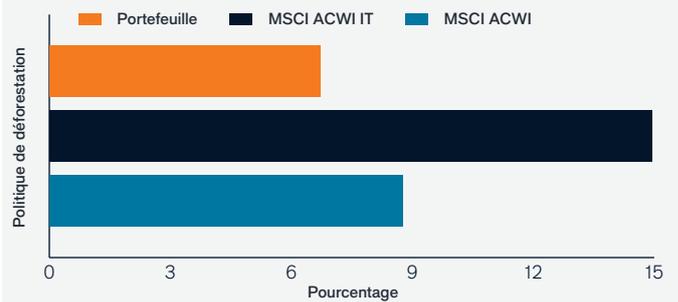
### Taux de couverture

Portefeuille : **76,14%**  
 MSCI ACWI IT : **88,79%**  
 MSCI ACWI : **57,80%**

Source des données Bloomberg

## Politique de déforestation

Entreprise ayant mis en place une politique de déforestation



### Taux de couverture

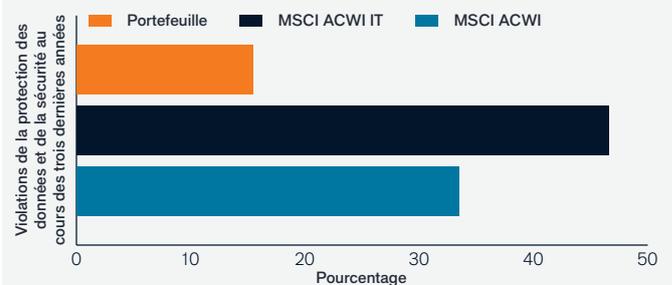
Portefeuille : **98,93%**  
 MSCI ACWI IT : **100%**  
 MSCI ACWI : **99,93%**

Source des données MSCI

Remarque : Cet indicateur est utilisé comme un substitut pour examiner les entreprises qui s'engagent à mettre fin à la déforestation, les entreprises qui s'attachent à considérer la déforestation et la biodiversité comme un risque important, ainsi que les entreprises qui peuvent contribuer à analyser ou à améliorer l'empreinte de la biodiversité et de la déforestation. Actuellement, la disponibilité des données et la couverture de ce sujet sont faibles.

## Violations de la protection des données et de la sécurité au cours des trois dernières années

La mention « Oui » indique que l'entreprise a été confrontée récemment à d'importantes violations de la protection des données ou a fait l'objet de controverses concernant la confidentialité et la sécurité des données.



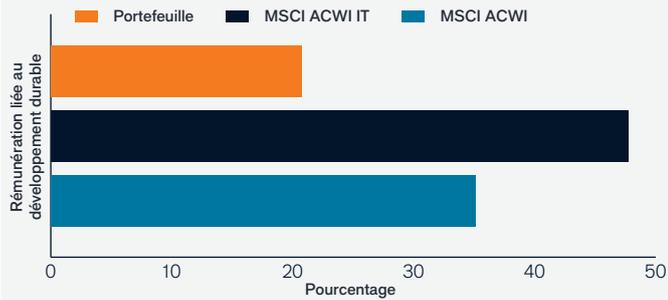
### Taux de couverture

Portefeuille : **98,83%**  
 MSCI ACWI IT : **99,92%**  
 MSCI ACWI : **99,80%**

Source des données MSCI

## Rémunération liée au développement durable

Indique si l'entreprise, lorsqu'elle est réputée avoir un impact environnemental ou social élevé, a prévu une rémunération liée au développement durable. Autrement dit, l'entreprise a-t-elle prévu une rémunération liée à la performance en matière de développement durable, oui ou non, dans ses politiques actuelles de rémunération incitative. Cette mesure est entièrement basée sur le reporting de l'entreprise et se concentre strictement sur l'inclusion spécifique ou non de ces paramètres dans la détermination des composantes de la rémunération variable et ne prend pas en compte leur efficacité.

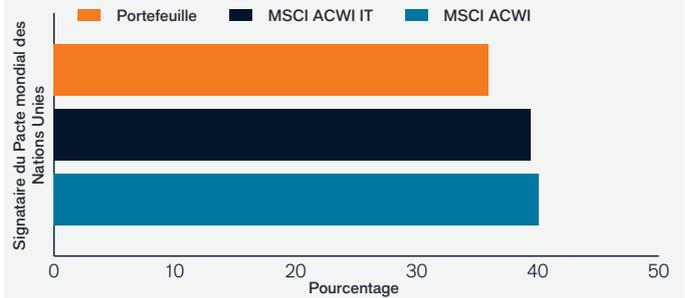


**Taux de couverture**  
 Portefeuille : **98,93%**  
 MSCI ACWI IT : **99,92%**  
 MSCI ACWI : **99,79%**

Source des données MSCI

## Signataire du Pacte mondial des Nations Unies

Indique si l'entreprise est signataire du Pacte mondial des Nations Unies.



**Taux de couverture**  
 Portefeuille : **78,67%**  
 MSCI ACWI IT : **99,90%**  
 MSCI ACWI : **99,45%**

Source des données MSCI

## Émissions de gaz à effet de serre

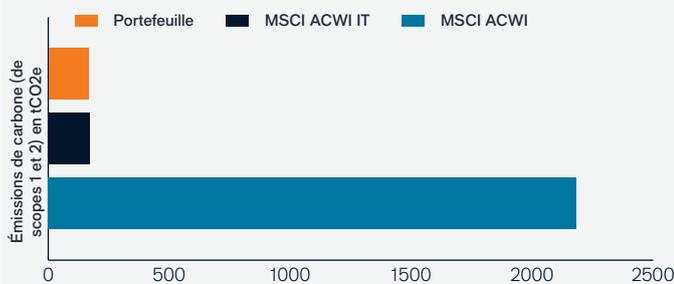
Les émissions de gaz à effet de serre sont classées en trois groupes ou « scopes » par l'outil de comptabilité international le plus largement utilisé, le Protocole des gaz à effet de serre (GES). Cet ensemble de données représente les émissions de gaz à effet de serre de scopes 1, 2 et 3 d'une entreprise, telles que déclarées (si elles sont disponibles) ou estimées par l'Institutional Shareholder Services (ISS).

**Émissions de scope 1** : émissions directes produites par des sources possédées ou contrôlées.

**Émissions de scope 2** : émissions indirectes provenant de la production d'électricité achetée, de vapeur, de chauffage et de refroidissement utilisés par la société déclarante.

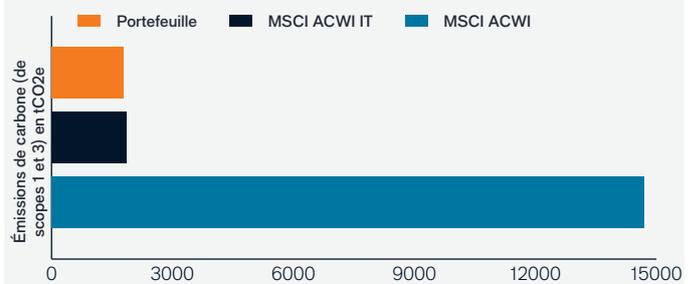
**Émissions de scope 3** : émissions indirectes produites dans la chaîne de valeur de l'entreprise.

## Émissions de carbone (de scopes 1 et 2) en tCO<sub>2</sub>e



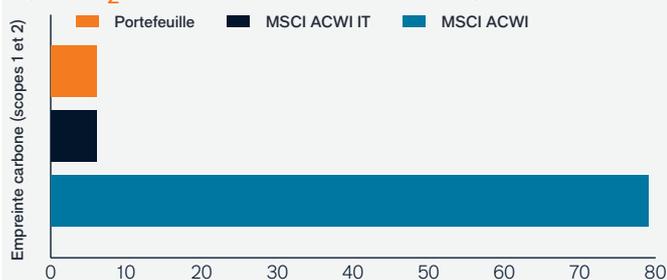
**Taux de couverture**  
 Portefeuille : **98,16%**  
 MSCI ACWI IT : **99,34%**  
 MSCI ACWI : **98,08%**

## Émissions de carbone (de scopes 1 à 3) en tCO<sub>2</sub>e



**Taux de couverture**  
 Portefeuille : **99,12%**  
 MSCI ACWI IT : **99,52%**  
 MSCI ACWI : **98,12%**

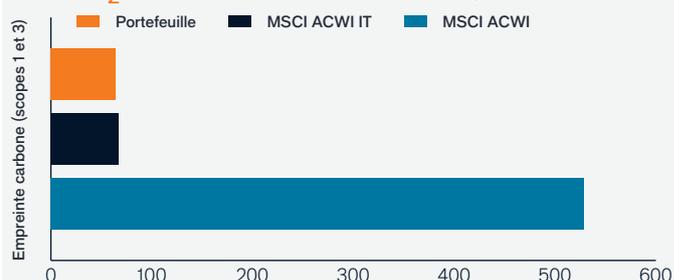
## Empreinte carbone (scopes 1 et 2) (tCO<sub>2</sub>e/montants investis)



### Taux de couverture

Portefeuille : **98,16%**  
 MSCI ACWI IT : **99,34%**  
 MSCI ACWI : **98,08%**

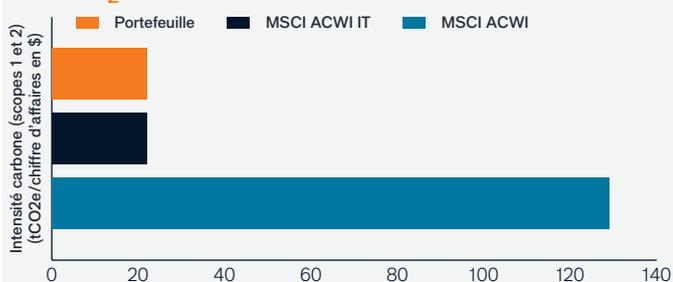
## Empreinte carbone (scopes 1 à 3) (tCO<sub>2</sub>e/montants investis)



### Taux de couverture

Portefeuille : **99,12%**  
 MSCI ACWI IT : **99,52%**  
 MSCI ACWI : **98,12%**

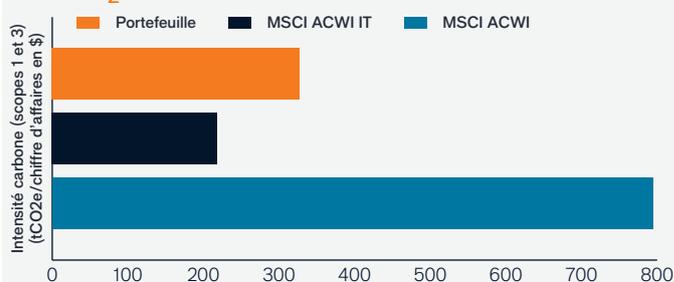
## Intensité carbone (scopes 1 et 2) (tCO<sub>2</sub>e/chiffre d'affaires en \$)



### Taux de couverture

Portefeuille : **98,16%**  
 MSCI ACWI IT : **99,34%**  
 MSCI ACWI : **98,08%**

## Intensité carbone (scopes 1 à 3) (tCO<sub>2</sub>e/chiffre d'affaires en \$)



### Taux de couverture

Portefeuille : **98,12%**  
 MSCI ACWI IT : **99,52%**  
 MSCI ACWI : **98,12%**

1. La source de toutes les données absolues sur les émissions de carbone est le rapport ISS concernant l'exercice 2020. Les calculs sont basés sur la capitalisation boursière en USD pondérée.
2. Données financières, y compris le chiffre d'affaires et la capitalisation boursière (Source : Bloomberg).
3. Le portefeuille (hors liquidités) en regard du MSCI ACWI IT et du MSCI ACWI (normalisé).
4. Les taux de couverture concernant le carbone s'appliquent uniquement aux données d'ISS.
5. Les principaux indicateurs défavorables (PAI) du SFDR de l'UE ont été considérés comme des KPI ESG, par exemple l'eau, les déchets et l'écart de rémunération non ajusté entre les sexes. La couverture des données pour la Stratégie est extrêmement faible (11 %, 25 % et 11 %, respectivement) en raison du manque de communication des entreprises. Nous pensons que notre engagement actuel sur ce sujet pourrait s'améliorer à l'avenir et permettre une analyse plus approfondie.

## Étude de cas d'une entreprise à impact positif : Aptiv

### Pourquoi détenons-nous la société Aptiv ?

Aptiv est une des entreprises leaders du secteur de la technologie automobile, en activité depuis plus de 20 ans et née de sa scission avec Delphi Automotive. Aptiv a pour spécificité de pouvoir offrir aux constructeurs automobiles des solutions complètes, constituées à la fois de matériel et de logiciels, pour développer des architectures de véhicules intelligents, favorisant la sécurité et la transition vers des véhicules électriques connectés. L'objectif d'Aptiv est de créer des routes plus sûres, de réduire le nombre d'accidents et de développer de nouveaux modèles économiques de transport plus respectueux de l'environnement.

Parmi ses clients figurent de grands fabricants d'équipements d'origine comme GM, VW, Ford et Tesla. L'entreprise offre une palette de produits et de services qui correspondent à nos thèmes durables : Transport écologique et Villes intelligentes. Aptiv correspond également aux piliers relatifs à l'adaptation du changement climatique et à son atténuation de la taxonomie européenne.

La démocratisation (l'accessibilité croissante) de technologies telles que la sécurité active, l'électrification à haute tension, les architectures de véhicules avancées et les véhicules autonomes a le potentiel de protéger des vies, de réduire les émissions de carbone et les coûts de réparation. Aptiv en favorise la diffusion et exploite tous ces domaines de croissance, en fournissant à la fois le cerveau et le système nerveux du véhicule via ses segments d'activité : 1) Sécurité avancée et expérience utilisateur et 2) Solutions de signaux et d'alimentation. La réglementation joue également un rôle important dans cette évolution, par exemple l'interdiction par le Royaume-Uni des ventes de voitures à moteur à combustion interne (ICE) d'ici à 2030<sup>1</sup> afin de promouvoir les véhicules électriques (EV), et l'obligation imposée par l'UE, à partir de la mi-2022, d'équiper toutes les nouvelles voitures vendues sur le marché européen de systèmes de sécurité avancés. La Commission européenne estime que cela permettra de sauver plus de 25 000 vies et d'éviter au moins 140 000 blessures graves d'ici 2038<sup>2</sup>.

### Comment cela s'inscrit-il au regard de nos thèmes ?

#### TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES

#### Contribution des produits ou des services

L'évolution vers un monde durable, plus vert et plus sûr est au cœur de notre thème du transport écologique. Ce thème présente des avantages tant environnementaux (électrification, covoiturage, véhicules à faibles émissions) que sociaux (sécurité active, accessibilité, connectivité).

Dans cette section, nous expliquons comment l'évolution vers une société plus sobre en carbone est étroitement liée à un monde plus sûr, et l'importance du rôle d'Aptiv à cet égard.

#### Pourquoi les transports écologiques sont-ils importants et à qui profitent-ils ?

Sur le plan social, selon l'Organisation mondiale de la santé (OMS), environ 1,3 million de personnes meurent chaque année dans des accidents de la route, avec un coût qui représente généralement plus de 3 % du produit national brut (PIB) d'un pays. Les coûts associés aux accidents de la route sont supportés par l'ensemble de la société, bien évidemment en raison du caractère tragique que représentent ces pertes de vies humaines, mais aussi en raison de la perte de productivité, des retards et de la charge imposée aux systèmes et infrastructures de soins de santé. Les personnes les plus exposées sont issues de milieux socio-économiques défavorisés et c'est la première cause de décès chez les enfants de 5 à 9 ans. Plus de la moitié des décès dus aux accidents de la route concernent des usagers vulnérables, à savoir les piétons, les cyclistes et les motocyclistes<sup>3</sup>. On estime à 1,4 milliard le nombre de véhicules en circulation<sup>4</sup>, dont la plupart sont équipés de systèmes anciens, dépourvus de sécurité active, sans logiciel et avec des systèmes d'infodivertissement ou de navigation limités. Toutefois, comme l'ont dit Rivian (constructeur américain de véhicules électriques et entreprise de technologie automobile) et Tesla : les choses évoluent — vers l'électrique, vers le connecté, vers des véhicules intégrés à l'infrastructure d'une ville et à la vie de l'utilisateur, dans le but de créer une expérience de conduite plus sûre et d'assister le conducteur.



1 GOV.UK. Le gouvernement prend une mesure historique en faveur de la réduction nette des émissions de CO<sub>2</sub> en mettant fin à la vente de nouvelles voitures à essence et diesel d'ici 2030. GOV.UK [en ligne]. 18 novembre 2020. [Consulté le 3 février 2022]. Accessible à l'adresse suivante : <https://www.gov.uk/government/news/government-takes-historic-step-towards-net-zero-with-end-of-sale-of-new-petrol-and-diesel-cars-by-2030>.

2 COMMISSION EUROPÉENNE. La sécurité routière : La Commission se félicite de l'accord sur les nouvelles règles européennes visant à sauver des vies. Commission européenne — Commission européenne [en ligne]. 26 mars 2019. [Consulté le 3 février 2022]. Accessible à l'adresse suivante : [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP\\_19\\_1793](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_19_1793).

3 ORGANISATION MONDIALE DE LA SANTÉ. Blessures liées à la sécurité routière. Organisation mondiale de la santé [en ligne]. [Consulté le 3 février 2022]. Accessible à l'adresse suivante : [https://www.who.int/health-topics/road-safety#tab=tab\\_1](https://www.who.int/health-topics/road-safety#tab=tab_1).

4 CHESTERTON, Andrew et al. Combien de voitures y a-t-il dans le monde ? CarsGuide [en ligne]. 20 septembre 2018. [Consulté le 3 février 2022]. Accessible à l'adresse suivante : <https://www.carsguide.com.au/car-advice/how-many-cars-are-there-in-the-world-70629>.

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

La sécurité des voitures a beaucoup évolué depuis que General Motors a effectué son tout premier crash test en 1934. Dans les années 1990 et 2000, la sécurité automobile a fait un bond en avant avec l'introduction de systèmes électroniques embarqués et de technologies informatiques qui ont permis aux conducteurs de mieux contrôler leur véhicule. L'administration américaine de la sécurité routière (National Highway Traffic Safety Administration) estime qu'aujourd'hui 94 % des accidents sont dus à une erreur du conducteur, dont on estime que 85 % sont causés par une erreur de perception (inattention), une erreur de décision (conduite trop rapide ou mauvaise interprétation), une erreur de performance (par exemple surcompensation du freinage) ou un manque de sommeil<sup>6</sup>.

Sur le plan environnemental, nous devons passer à une société plus sobre en carbone pour éviter une catastrophe climatique, et les véhicules électriques joueront ici un rôle crucial. Le point d'accélération est imminent, en raison de la conjonction de mesures politiques, d'améliorations de la densité et du coût des batteries, de la construction de davantage d'infrastructures de charge et de l'implication croissante des constructeurs automobiles. Les voitures électriques ne produisent pas de dioxyde de carbone et fonctionnent grâce à l'électricité stockée dans une batterie. Une voiture électrique en circulation permet sur sa durée de vie d'économiser en moyenne plus de 50 % de CO<sub>2</sub>e g/km par rapport à son équivalent à essence, soit l'équivalent de quatre vols aller-retour Londres-Barcelone par an<sup>6</sup>. Les ventes de véhicules électriques de tourisme (véhicules électriques à batterie) devraient augmenter fortement au cours des prochaines années, pour passer de 2 % avant la pandémie à plus de 20 % des ventes en 2030<sup>6</sup>. Ces chiffres varient considérablement d'un pays à l'autre. En Allemagne, par exemple, les VE devraient représenter près de 40 % des ventes totales d'ici 2025, tandis que la Chine, le plus grand marché automobile du monde, n'en représente que 25 %. La Chine et l'Europe devraient rester les marchés dominants des VE d'ici 2025, principalement en raison des réglementations européennes sur les émissions de CO<sub>2</sub> des véhicules, des réglementations chinoises sur les économies de carburant et du système de crédit pour les véhicules à énergie nouvelle<sup>7</sup>.

Toutefois, cela ne suffit pas. Selon Bloomberg NEF, une augmentation immédiate des mesures politiques est nécessaire pour infléchir la courbe vers la neutralité carbone. Pour atteindre l'objectif d'une flotte mondiale neutre en carbone d'ici 2050, les véhicules sans émissions devront représenter près de 60 % des ventes mondiales de véhicules particuliers neufs d'ici 2030<sup>7</sup>. Toutefois, la bonne nouvelle est que les ambitions des équipementiers, clients d'Aptiv, selon l'AIE, se conforment déjà à un scénario de zéro émission nette d'ici 2050. Ceci est facilité par des initiatives telles que le programme EV100, qui cherche à réduire les obstacles présents dans la chaîne d'approvisionnement et le manque d'infrastructures de charge<sup>8</sup>, et est abordé dans nos thèmes Technologies liées aux énergies propres, Infrastructures bas carbone et Villes intelligentes, de même que le coût d'achat

Les accidents de voiture sont également néfastes pour l'environnement, puisqu'ils se traduisent souvent par des fuites d'essence, d'huile et d'autres fluides qui émettent des substances chimiques nocives. La plupart des véhicules impliqués dans un accident sont mis à la casse et remplacés, et finissent en décharge<sup>9,10</sup>.

## Comment Aptiv contribue-t-elle au thème des Transports écologiques ?

Aptiv occupe une position unique pour aider les équipementiers à atteindre cet objectif : elle se situe à l'interface entre le logiciel et l'équipement. Quelques exemples de produits sont présentés ci-dessous.

### Sécurité active

- **Détecteur d'angle mort et caméras (avant et latérales)** Aptiv estime que ces deux technologies pourraient contribuer à éviter près de 400 000 accidents par an uniquement aux États-Unis.
- **Systèmes de freinage automatique en marche arrière.** L'Insurance Institute for Highway Safety, une organisation à but non lucratif financée par le secteur de l'assurance, a estimé que cette technologie permettait de réduire les collisions entre véhicules avant/arrière de 50 %.
- **Systèmes de surveillance du conducteur.** Il s'agit de caméras, de radars et d'algorithmes qui surveillent le conducteur pour repérer les signes de distraction, de somnolence et reconnaître les mouvements. Les gouvernements européens et les États-Unis cherchent à rendre la sécurité active et les systèmes de surveillance du conducteur obligatoires sur les voitures de niveau 2 (dont les systèmes internes prennent en charge la direction, l'accélération et le freinage) ou plus dans les années à venir.
- **Tests des logiciels (niveau d'intégrité de sécurité, ou SIL pour « Safety Integrity Level ») « vehicle-in-the-loop » :** Vérifier et valider rapidement, à moindre coût et en toute sécurité, les programmes qui assurent l'aide au stationnement, le changement de voie, le freinage d'urgence et les manœuvres d'évitement, ainsi que les fonctions de conduite autonome. Grâce aux tests automatisés SIL et « Hardware-in-the-loop » (HIL), Aptiv a pu réduire de 70 % les temps de construction quotidiens.
- **Les produits Antaya On-Glass,** comme les connecteurs qui font fondre la neige et le givre à l'aide d'un courant électrique pour écarter tout risque pour la sécurité. Ce système peut également être utilisé dans les panneaux solaires.
- **Architecture de véhicule intelligent :** Regroupement de plusieurs contrôleurs électroniques, de la puissance de calcul et des connexions permettant de consolider les fonctions de sécurité et de les exécuter en parallèle avec plusieurs éléments logiciels et matériels.

6 MOSES, Marta. Les avantages des voitures électriques sur l'environnement. EDF [en ligne]. [Consulté le 3 février 2022]. Accessible à l'adresse suivante : <https://www.edfenergy.com/for-home/energywise/electric-cars-and-environment>.

7 AIE. Perspectives mondiales des VE 2021 — analyse. AIE [en ligne]. 23 février 2022. [Consulté le 3 avril 2022]. Accessible à l'adresse suivante : <https://www.iea.org/reports/global-ev-outlook-2021>.

8 Rapport sur la production de véhicules électriques en 2022 : Bloombergnef : Bloomberg finance LP. BloombergNEF [en ligne]. [Consulté le 3 mars 2022]. Accessible à l'adresse suivante : <https://about.bnef.com/electric-vehicle-outlook/>.

9 EPA (Agence de protection de l'environnement des États-Unis). Traitement des véhicules en fin de vie — EPA. [en ligne]. [Consulté le 3 mars 2022]. Accessible à l'adresse suivante : [https://www.epa.gov/sites/default/files/2020-10/documents/eol\\_vehicle\\_guide\\_final\\_english.pdf](https://www.epa.gov/sites/default/files/2020-10/documents/eol_vehicle_guide_final_english.pdf).

10 Factcheck : Comment les véhicules électriques contribuent à la lutte contre le changement climatique. Carbon Brief [en ligne]. 8 octobre 2021. [Consulté le 3 avril 2022]. Accessible à l'adresse suivante : <https://www.carbonbrief.org/factcheck-how-electric-vehicles-help-to-tackle-climate-change/>.

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.



Source : Aptiv

• **A P T I V** •

## Véhicules à faible émission de carbone

Aptiv propose une gamme de composants pour les véhicules hybrides et électriques, ainsi que pour les moteurs à combustion interne plus efficaces, via sa division Solutions de signaux et d'alimentation. Bien que la majorité des ventes soient réalisées dans le domaine des moteurs à combustion interne basse tension de moins de 48 volts et des véhicules hybrides, les produits d'Aptiv sont destinés à l'architecture électrique et non au moteur de la voiture, et connaissent une forte croissance dans le domaine des véhicules électriques à faible consommation. Nous pensons que le point de basculement se situera dans les cinq prochaines années, et qu'entre-temps, les véhicules hybrides auront un rôle important à jouer en réduisant les émissions de CO<sub>2</sub> par kilomètre des équipementiers. Les voitures hybrides et les véhicules électriques constituent également une opportunité financière pour Aptiv, dans la mesure où leur architecture électrique est plus avancée et plus dense, ce qui augmente habituellement le bénéfice par véhicule. Le contenu par véhicule d'un VE est 2 à 3 fois supérieur à celui d'un véhicule thermique. Si l'on ajoute à cela une connectivité accrue, un avantage de dispositifs de sécurité et une plus grande autonomie, ce chiffre augmente encore.

Les technologies d'Aptiv permettent également de réduire le poids du véhicule, ce qui contribue à réduire les émissions. Selon la Commission européenne, la réduction du poids d'une voiture de 100 kg entraîne une diminution de ses émissions de CO<sub>2</sub> de 7,6 kg/km, ce qui représente une baisse de 5 à 10 % si l'on se réfère à l'objectif d'émissions moyennes de CO<sub>2</sub> de 95 g/km de l'UE pour 2021<sup>11</sup>. Aptiv prévoit que d'ici 2025, les véhicules de niveau 2/2+ représenteront la majorité des ventes de voitures neuves et que certains dispositifs, tels que les systèmes de surveillance du conducteur, pourraient être imposés par la loi. Plus les niveaux augmentent, plus le contenu par véhicule augmente pour Aptiv : Véhicules de niveau 0/1 : 300 dollars, véhicules de niveau 2/2+ : 500 à 1000 dollars, et véhicules de niveau 5 : 5000 dollars et plus. Aptiv détient actuellement la plus grande part de marché pour les véhicules de niveaux 3 et 4, soit environ un tiers du marché.

Les nouvelles solutions à haute tension comprennent des interconnexions qui favorisent l'électrification, ainsi que des architectures spécialement conçues pour s'adapter à des batteries de plus grande taille, à une recharge plus rapide et à la demande croissante de véhicules électriques.

- Un câblage plus petit, plus efficace et plus durable, avec une isolation à paroi ultra-fine et des revêtements spécialisés, pour un meilleur résultat environnemental.
- L'architecture des véhicules intelligents réduit le poids du faisceau électrique et de l'ordinateur de respectivement 20 et 25 %, ce qui, sur un véhicule très équipé, peut facilement approcher les 50 kg ou plus.
- Le conditionnement des solutions d'électrification à haute tension d'Aptiv — faisceaux de câbles, connecteurs, centres électriques et systèmes de gestion des câbles — permet de réduire le poids et la taille de l'architecture d'un véhicule électrique de 30 à 40 %.
- Certains des processus de fabrication d'Aptiv génèrent des déchets de plastique, c'est pourquoi l'entreprise réutilise désormais un minimum de 20 % des matériaux rebroyés. Elle est d'ailleurs en discussion avec ses clients pour augmenter ce seuil.

## Véhicules connectés et autonomes.

Les systèmes de sécurité active constituent le principal dispositif de sécurité des automobiles dans la mesure où ils jouent un rôle crucial dans la prévention des accidents. Les systèmes de sécurité active actuels d'Aptiv sont de niveau 1, 2 et 3 sur l'échelle des niveaux d'autonomie. Le système AutoPilot de Tesla est le système de niveau 2 le plus connu. Dans le cadre de partenariats, Aptiv travaille sur le niveau 4. Le niveau 5, quant à lui, représente un véhicule entièrement autonome commercialement viable, et constitue une opportunité pour Aptiv à plus long terme (> cinq ans). En plus d'offrir un accès plus large à la mobilité pour les conducteurs, les véhicules autonomes (VA) devraient réduire de manière significative le nombre d'accidents et de collisions liés à la conduite du fait de la suppression de l'erreur humaine. Aptiv est bien placée pour profiter de la croissance des véhicules autonomes, puisqu'ils utilisent les logiciels et les équipements de la société — des capteurs au câblage — pour communiquer et interagir avec leur environnement.

En septembre 2021, Motional — une joint-venture à 50/50 d'une valeur de 4 milliards de dollars entre Aptiv et Hyundai Motor Group — a dévoilé son premier véhicule doté de capacités de conduite autonome de niveau 5. Les véhicules autonomes deviendront un élément essentiel de nos futures villes intelligentes. Motional a annoncé qu'elle lancerait son premier robot-taxi entièrement sans conducteur (véhicules autonomes de niveau 4) avec Lyft à Las Vegas en 2023.

<sup>11</sup> Transports routiers : Réduire les émissions de CO<sub>2</sub> des véhicules. Transports routiers : Réduire les émissions de CO<sub>2</sub> des véhicules [en ligne]. [Consulté le 3 mars 2022]. Accessible à l'adresse suivante : [https://ec.europa.eu/clima/eu-action/transport-emissions/road-transport-reducing-co2-emissions-vehicles\\_en](https://ec.europa.eu/clima/eu-action/transport-emissions/road-transport-reducing-co2-emissions-vehicles_en).

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

## VILLES INTELLIGENTES

**Pourquoi les villes intelligentes sont-elles importantes et à qui cela profite-t-il ?**

**Comment Aptiv contribue-t-elle aux villes intelligentes ?**



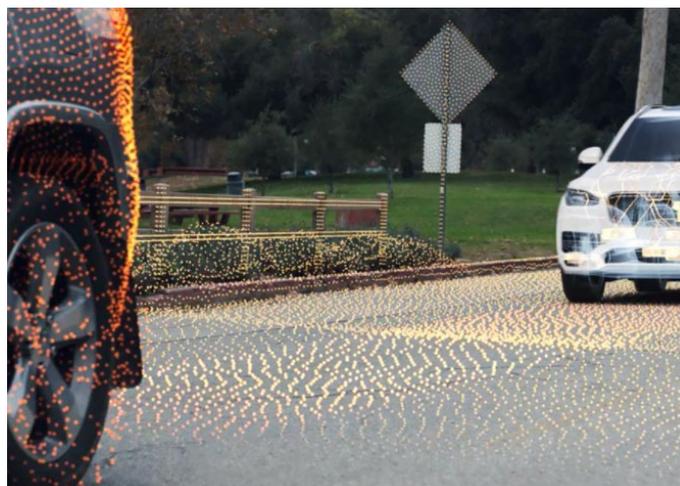
Les villes sont responsables de 75 % de la consommation d'énergie et des émissions de gaz à effet de serre dans le monde et leur population augmente rapidement. L'émergence des villes intelligentes crée une infrastructure hautement connectée qui représente un parfait catalyseur pour les véhicules autonomes connectés (VAC). Les voitures, camions et bus sans conducteur peuvent être étroitement connectés à des informations vitales qui réduisent le trafic et rendent la circulation routière plus sûre. Les VAC favoriseront à leur tour la viabilité des villes intelligentes en apportant une contribution importante aux objectifs économiques, sociaux et de durabilité de ces dernières, en planifiant des itinéraires économes en carburant, en évitant les embouteillages et en s'intégrant au réseau intelligent des villes. Les villes sont en train de se libérer de la collecte de données dans des systèmes cloisonnés pour gérer les flux de circulation. Elles utilisent désormais des réseaux connectés et des technologies de cloud computing pour relier ces sources de données entre elles, à des capteurs embarqués tels que les GPS (système de positionnement global) et à des sources de données basées sur le cloud computing pour les données météorologiques, les conditions de circulation, etc. L'étape suivante consiste à combiner ces sources de données connectées avec des capacités sophistiquées d'analyse des données et d'intelligence artificielle (IA) pour obtenir un système interconnecté capable de prendre des décisions intelligentes à une échelle aussi grande — ou aussi ciblée — que l'exige la ville.

En rendant possible les mises à jour à distance dans une ville connectée, les coûts sont non seulement réduits, mais la durée de vie des véhicules s'en trouve améliorée, leur fonctionnalité accrue et les déchets réduits, tout en assurant une maintenance plus précise et préventive<sup>12,13</sup>.

Aptiv s'intéresse également à d'autres éléments des villes intelligentes, en dehors des voitures, et propose des câblages pour les communications ou les soins de santé, ce qui en fait un acteur essentiel de la ville intelligente de demain. Cette participation n'est pas encore très importante, mais elle nous paraît prometteuse pour l'avenir.

Aptiv a réalisé quelques acquisitions intéressantes :

- Gabocom : câbles plus sûrs et plus écologiques pour la mobilité et les communications.
- Winchester Interconnect : solutions d'interconnexion pour les environnements difficiles.
- Wind River (en cours) : logiciels « edge to cloud » utilisés dans le secteur médical, les télécommunications, l'automobile, etc.



Source : Aptiv

## Contribution des activités

### Entreprise responsable

Aptiv n'aide pas seulement ses utilisateurs finaux à devenir plus respectueux de l'environnement et à être plus en sécurité, mais elle accorde également une attention particulière à ses propres opérations et à sa chaîne d'approvisionnement. L'entreprise dispose d'une feuille de route claire pour devenir une entreprise totalement neutre sur le plan climatique d'ici à 2040, avec des objectifs fondés sur la science, la communication d'informations au CDP, la publication régulière de jalons intermédiaires clairs en utilisant la technologie existante et d'un reporting accrédité sur les émissions de gaz à effet de serre (GES), ainsi que la réduction des déchets et la mise en œuvre d'initiatives en faveur de l'économie circulaire.

La gestion de sa chaîne d'approvisionnement est exemplaire et s'étend sur une multitude d'activités, allant de la formation des fournisseurs sur l'importance du développement durable et de la décarbonation à l'encouragement de l'approvisionnement local et de l'utilisation de matériaux recyclables et durables, en passant par l'identification de fournisseurs issus de la diversité. Aptiv vise à attribuer 10 % des dépenses éligibles en Amérique du Nord à des fournisseurs appartenant à des minorités, à des femmes et à des vétérans, et prévoit de revoir ce chiffre à la hausse. Le programme de formation au développement durable d'Aptiv fait connaître les objectifs de développement durable et précise les modalités d'évaluation des fournisseurs. Plus de 300 fournisseurs directs sont censés avoir suivi cette formation en 2021. Les exemples positifs d'impact environnemental et social ou d'innovation sont mis en avant dans le cadre du prix annuel des fournisseurs. Nous pensons qu'il s'agit d'un élément clé : les entreprises dans lesquelles nous sommes investis doivent montrer l'exemple, en devenant de véritables intendants de leur chaîne d'approvisionnement, qui influencent de manière positive l'ensemble de leur chaîne de valeur pour qu'elle devienne plus responsable sur le plan environnemental, social et de la gouvernance (ESG).

12 LAMPINEN, Megan. Véhicules autonomes : Un élément de convergence pour les acteurs privés et publics des villes intelligentes. Automotive World [en ligne]. 12 mai 2021. [Consulté le 3 mars 2022]. Accessible à l'adresse suivante : <https://www.automotiveworld.com/articles/autonomous-vehicles-the-converging-factor-for-private-and-public-actors-in-smart-cities/>.

13 YVKOFF, Liane. Le succès des véhicules autonomes repose sur l'essor des villes intelligentes. Forbes [en ligne]. 28 octobre 2020. [Consulté le 3 mars 2022]. Accessible à l'adresse suivante : <https://www.forbes.com/sites/lianeyvkoff/2020/10/28/the-success-of-autonomous-vehicles-hinges-on-smart-cities-inrix-is-making-it-easier-to-build-them/?sh=72586d832bfe>.

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

## Collaborateurs

Aptiv n'a pas seulement pour objectif de rendre la vie de ses clients plus sûre, mais se positionne également comme un leader en matière de sécurité au travail et de qualité des produits — son intensité de garantie sur trois ans (2018-2020) était en moyenne de 0,37 %, inférieure à la moyenne du secteur de 0,59 %, en septembre 2021. La recherche et le développement ainsi que la formation continue des employés sont un des principaux piliers d'Aptiv, avec 12 grands centres techniques où travaillent 18 200 scientifiques et ingénieurs et qui dépensent des milliards chaque année. Parmi les récentes distinctions reçues par l'entreprise, citons le titre de « Diversity Leader » décerné par le Financial Times en 2022 et sa présence dans la liste annuelle des entreprises les plus innovantes du monde établie par Fast Company en 2022.

## Au service de la collectivité

Aptiv s'attache à renforcer l'autonomie des communautés et des personnes socialement défavorisées par l'éducation, à sensibiliser au changement climatique et à la sécurité routière, ainsi qu'à fournir aux communautés les outils nécessaires pour travailler dans un monde où le numérique est roi.

Aptiv Caring est un programme d'engagement auprès des communautés qui vise à avoir un impact réel et significatif sur la sécurité routière, la reforestation et la promotion des filles dans les filières technologiques, avec le soutien de la Fondation Aptiv.

Cette fondation soutient de nombreuses organisations, dont Global Giving, Greenlight for Girls, FIRST, Code2College, Winning Futures et Girls on the Run.

## Objectifs de développement durable des Nations Unies

Nous sommes convaincus que les produits, services et activités d'Aptiv répondent aux ODD des Nations Unies suivants :

- |   |  |
|---|--|
| 3 Bonne santé et bien-être                | 10 Réduction des inégalités                        |
| 4 Éducation de qualité                    | 11 Villes et communautés durables                  |
| 5 Égalité des sexes                       | 12 Consommation et production responsables         |
| 6 Eau propre et assainissement            | 13 Lutte contre le changement climatique           |
| 7 Énergie propre et d'un coût abordable   | 16 Paix, justice et institutions efficaces         |
| 8 Travail décent et croissance économique | 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs. |
| 9 Industrie, innovation et infrastructure |  |

## Risques pesant sur l'impact positif d'Aptiv ?

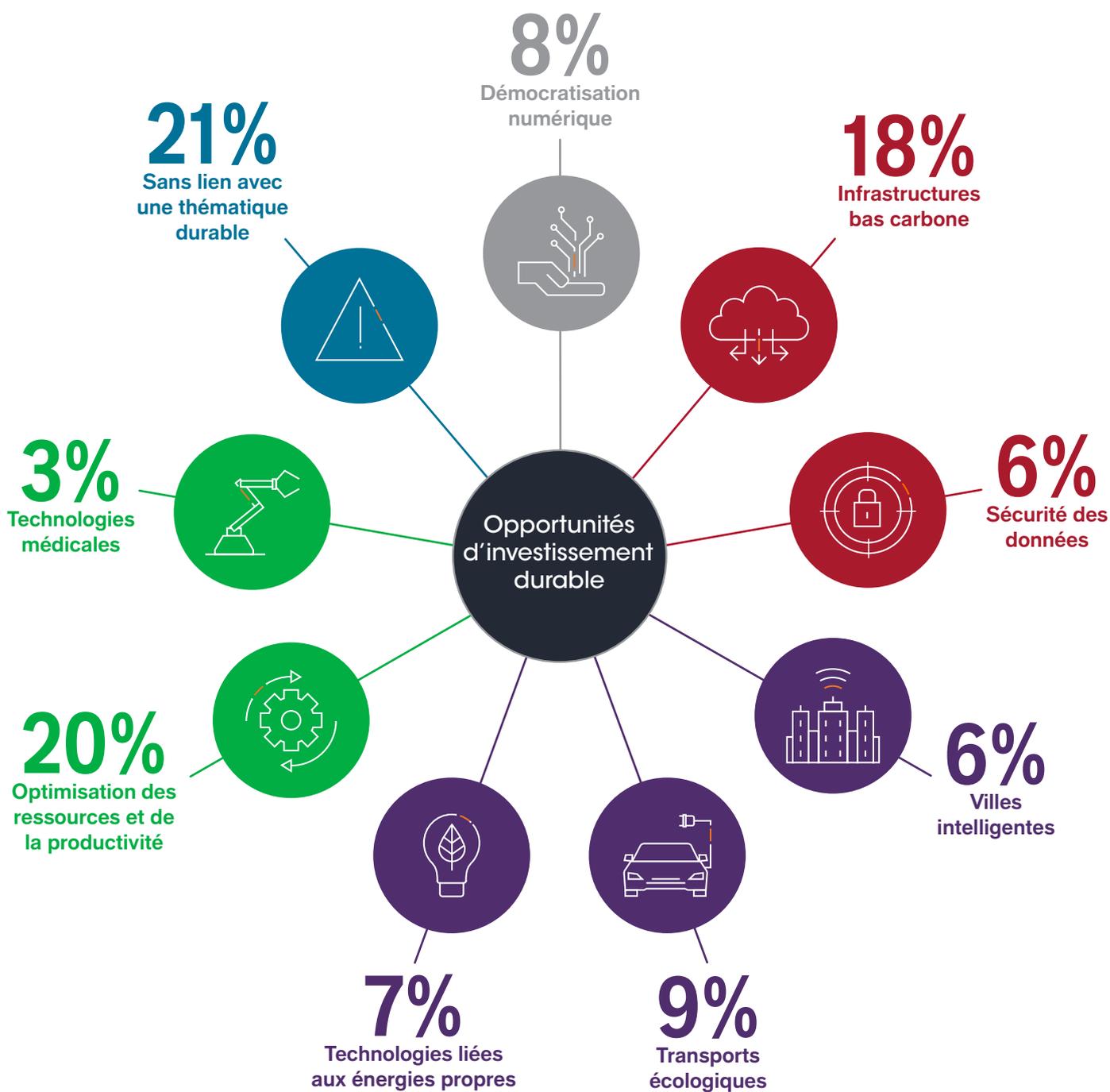
- **Risque de transition** : Plus d'un tiers des émissions générées par une voiture électrique au cours de sa vie proviennent de la production et de l'énergie utilisée pour fabriquer la voiture elle-même. Ainsi, au cours de la phase initiale de montée en puissance des voitures électriques, le lieu de fabrication et le réseau seront des éléments déterminants et pourraient ne plus être aussi respectueux de l'environnement avant la mise en place de l'infrastructure nécessaire à la prise en charge des VE et qu'une certaine échelle soit atteinte. Cela concerne également par l'utilisation de la voiture (lieu de conduite, durée de vie de la voiture, etc.) — une voiture conduite en Allemagne sera plus propre qu'en Inde. Étant donné que les véhicules électriques nécessitent davantage de production et de consommation d'énergie pour leur fabrication et leur montage, les émissions de scopes 2 et 3 d'Aptiv seront plus élevées. Le passage aux énergies renouvelables sera donc vital.

## D'autres champs de dialogue pour améliorer la position d'Aptiv en tant que leader ESG ?

Bien que notre opinion générale sur l'entreprise soit positive, nous continuons à entretenir un dialogue actif sur plusieurs thèmes majeurs :

- **Volet environnemental** : Améliorer ses objectifs pour accéder plus rapidement à la neutralité carbone, suivre ses progrès, s'assurer que les compensations carbone utilisées sont de haute qualité et certifiées, définir une politique en matière de déforestation et de biodiversité et accorder une attention particulière à ces questions.
- **Volet social** : Devenir signataire du Pacte mondial des Nations unies, veiller à ce que les processus et les mécanismes de conformité soient alignés sur le Pacte mondial des Nations Unies et sur les Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, améliorer les informations sur la DE&I, et obtenir le label Living wage Employer.
- **Volet gouvernance** : Mettre en place un système de rémunération lié au développement durable. Notons qu'en 2021, nous avons voté contre le fait que l'entreprise modifie son plan d'incitation en 2020 en raison de la pandémie. L'équipe de direction a un long historique de création de valeur pour les actionnaires et cette mesure visait à éviter que l'équipe de direction ne soit pénalisée par la pandémie, mais pour des raisons de cohérence, nous avons estimé que cela aurait dû être fait différemment.

## Allocation thématique



Remarque : Les liquidités représentent 3 % du portefeuille.

## CARTOGRAPHIE DE L'IMPACT POSITIF

ENTREPRISES	DESCRIPTION	CORRESPONDANCE THÉMATIQUE & PONDÉRATIONS	CHIFFRE D'AFFAIRES (ACTUEL, OU FUTUR JUSQU'À 5 ANS MAXIMUM)*.
<b>2U INC</b>	2U propose un enseignement numérique de haute qualité à grande échelle. L'entreprise s'associe à des universités à but non lucratif et à des entreprises partenaires pour élargir l'accès à un enseignement en ligne de niveau international et libérer le potentiel humain, depuis des cours gratuits de courte durée jusqu'à des programmes diplômants de premier et de deuxième cycle. Cela correspond à 100 % au domaine des technologies de l'éducation dans le cadre de notre thème Démocratisation numérique.	<ul style="list-style-type: none"> <li>100 % Démocratisation numérique</li> </ul>	Actuel
<b>ADOBE INC</b>	Adobe est l'un des principaux fournisseurs mondiaux de logiciels SaaS et dans le cloud et couvre trois domaines majeurs. Tout d'abord la création de contenu au sein de sa division Digital Media, ensuite la publication de contenu à travers sa division Publishing et enfin les logiciels d'automatisation du marketing à travers sa division Digital Experience. L'infrastructure logicielle à faible émission de carbone d'Adobe contribue à la création d'idées, à l'échange d'informations et à la productivité dans des domaines tels que l'automatisation de la création de contenu, la signature électronique et l'automatisation du marketing. L'un des marchés finaux les plus importants d'Adobe est celui de l'éducation. La transition en faveur des médias numériques permet également aux clients de réduire les déchets et d'économiser les ressources naturelles. Adobe est en train de transformer son activité en un modèle d'abonnement basé sur le cloud. Ce changement a un impact environnemental bénéfique en raison de la politique d'Adobe qui consiste à utiliser des énergies renouvelables pour alimenter ses centres de données, permettant ainsi aux clients de réduire l'intensité énergétique de leurs opérations et donc leurs émissions de carbone.	<ul style="list-style-type: none"> <li>41 % Infrastructures bas carbone</li> <li>55 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel
<b>AMBARELLA INC</b>	Ambarella est une entreprise leader dans le domaine de la vision par ordinateur basse consommation, qui apporte une couche d'intelligence aux entrées des caméras vidéo, à la fois pour les systèmes avancés d'assistance au conducteur (ADAS) et pour la conduite autonome, contribuant ainsi à réduire le nombre de morts et de blessés sur les routes chaque année. La vision par ordinateur est également nécessaire pour rendre les villes plus intelligentes en réduisant les embouteillages et en automatisant les processus. De plus, en fournissant cette intelligence à la périphérie, moins de données ont besoin d'être transférées et stockées de manière centralisée, ce qui réduit les émissions de carbone.	<ul style="list-style-type: none"> <li>40 % Villes intelligentes</li> <li>50 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>ANALOG DEVICES INC</b>	Analog Devices est l'un des leaders dans le domaine des semi-conducteurs analogiques, qui convertissent les entrées du monde réel, telles que la chaleur, la pression et la tension, en signaux numériques ou en uns et zéros que les semi-conducteurs numériques peuvent calculer. Il s'agit d'une technologie fondamentale pour tous les systèmes d'automatisation, qui permet d'obtenir des résultats plus efficaces, plus productifs, plus intelligents et plus sûrs. L'entreprise est également leader dans le domaine des systèmes de gestion de batteries, ce qui favorise la transition vers les véhicules électriques. Leader ESG dans le domaine des semi-conducteurs, elle s'est engagée à atteindre la neutralité carbone d'ici 2030 et est signataire du Pacte mondial des Nations unies.	<ul style="list-style-type: none"> <li>20 % Villes intelligentes</li> <li>55 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> <li>15 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>APTIV PLC</b>	Aptiv, dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est un leader dans l'industrie des technologies automobiles. L'électrification à grande échelle du secteur des transports offre l'une des plus grandes possibilités de réduire les émissions de carbone et d'atténuer le changement climatique. Le contenu d'Aptiv est présent dans plus de la moitié des véhicules électriques et hybrides vendus. Aptiv joue également un rôle majeur dans le développement de la sécurité active. Aptiv est unique en son genre dans la mesure où l'entreprise est en mesure d'offrir aux constructeurs automobiles des solutions complètes, comprenant à la fois du matériel et des logiciels, pour développer des architectures de véhicules intelligents. Nous prévoyons que l'exposition aux thèmes du transport écologique et des villes intelligentes augmentera de manière significative au fur et à mesure de la transition d'Aptiv.	<ul style="list-style-type: none"> <li>48 % Transports écologiques</li> <li>5 % Villes intelligentes</li> </ul>	Actuel
<b>ASM INTERNATIONAL NV</b>	ASMI est un leader dans le domaine des équipements de dépôt de couches atomiques (ALD). La capacité de déposer uniformément des matériaux jusqu'à une épaisseur atomique est fondamentale pour garantir la pérennité de la loi de Moore et offrir davantage de performances dans la même enveloppe énergétique. La transition vers la prochaine génération d'architecture de transistors GAA (Gate All Around) nécessitera une avancée majeure dans l'adoption de l'ALD. L'entreprise s'est engagée à utiliser 100 % d'énergie renouvelable d'ici 2024 et à atteindre la neutralité carbone d'ici 2035.	<ul style="list-style-type: none"> <li>35 % Villes intelligentes</li> <li>50 % Infrastructures bas carbone</li> <li>5 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>AUTODESK INC</b>	Autodesk est le leader mondial des logiciels de conception utilisés par les architectes et les ingénieurs du monde entier et fournit des logiciels aux concepteurs de produits. Les solutions d'Autodesk visent à permettre à ses clients d'optimiser l'impact environnemental et social de leurs créations. Cela peut notamment englober des créations permettant de réduire considérablement les besoins énergétiques, de fournir des infrastructures résistantes et durables sur le plan environnemental ou d'adopter de nouvelles approches pour le développement et la fabrication de produits. Les produits sur mesure qui sont créés localement avec moins de déchets de matériaux sont dans l'intérêt d'une économie durable.	<ul style="list-style-type: none"> <li>5 % Villes intelligentes</li> <li>10 % Infrastructures bas carbone</li> <li>60 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel
<b>BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES</b>	BESI est un leader dans le domaine des équipements de collage hybride. Alors que la loi de Moore ralentit sensiblement, la mise à l'échelle de Dennard (densité de puissance) suppose un conditionnement de plus en plus perfectionné plutôt qu'un simple rétrécissement des transistors. Le collage hybride est une interface directe cuivre-cuivre à très haut débit qui permet d'obtenir des puces de centre de données à haute performance et à faible consommation d'énergie, ce qui constitue un vecteur essentiel pour la mise en place d'infrastructures à faible émission de carbone. L'entreprise s'est également fixé d'importants objectifs de réduction des émissions de carbone.	<ul style="list-style-type: none"> <li>54 % Infrastructures bas carbone</li> <li>6 % Villes intelligentes</li> <li>4 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

\*NB : Les investissements de ce portefeuille doivent tirer au moins 50 % de leur chiffre d'affaires actuel ou futur, sur une période maximale de cinq ans, des thèmes de technologie durable retenus par l'équipe de gestion.

ENTREPRISES	DESCRIPTION	CORRESPONDANCE THÉMATIQUE & PONDÉRATIONS	CHIFFRE D'AFFAIRES (ACTUEL, OU FUTUR JUSQU'À 5 ANS MAXIMUM)*.
<b>BROADCOM INC</b>	Broadcom est une entreprise leader dans le domaine des semi-conducteurs destinés à la connectivité des centres de données. Ses commutateurs Ethernet Tomahawk 4 réduisent la consommation d'énergie de 75 % et sont un vecteur essentiel des infrastructures bas carbone. L'entreprise est également leader dans le domaine de la connectivité wifi et 5G, qui permet de rendre les villes plus intelligentes, tandis que son activité de cybersécurité Symantec protège de nombreuses entreprises figurant au classement Fortune 500. Broadcom travaille actuellement à la définition d'objectifs environnementaux ambitieux qui seront publiés début 2023.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 25 % Villes intelligentes</li> <li>▪ 50 % Infrastructures bas carbone</li> <li>▪ 10 % Sécurité des données</li> <li>▪ 15 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>CALIX INC</b>	Calix est l'un des principaux fournisseurs d'infrastructures d'accès à haut débit, qui permettent aux opérateurs de déployer des services à haut débit en cuivre et en fibre optique pour les clients particuliers et professionnels. Calix propose un ensemble de produits, tant pour l'infrastructure du réseau d'accès que pour l'équipement des clients. Calix fournit également un certain nombre d'applications/services qui fonctionnent sur ces plateformes. Ces éléments sont collectivement appelés le Calix Cloud.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 89 % Démocratisation numérique</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>CELLNEX TELECOM SA</b>	Cellnex est une société européenne de tours de télécommunication qui réalise de nombreuses acquisitions et qui exploite et construit principalement des sites mobiles pour des sociétés de télécommunications. La plupart des sites sont acquis dans le cadre d'accords de cession-bail. La société construit et exploite également de nouveaux pylônes pour ses clients opérateurs existants par le biais d'accords de construction sur mesure.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Infrastructures bas carbone</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>CERES POWER HOLDINGS PLC</b>	CERES est une société d'ingénierie et de technologie spécialisée dans les piles à combustible dont l'objectif est d'apporter une énergie plus propre et moins chère aux entreprises et aux particuliers. L'entreprise est issue de l'Imperial College de Londres, où une équipe de recherche a mis au point une technologie de production d'énergie sans combustion à faible coût, qui produit un courant électrique à partir d'une réaction chimique avec une production de CO <sub>2</sub> faible, voire nulle, et sans particules.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Technologies liées aux énergies propres</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>CHEGG INC</b>	Chegg est une plateforme d'éducation numérique visant à améliorer les chances des étudiants défavorisés. Cela correspond à notre thème « Démocratisation numérique via les technologies de l'information », qui s'aligne sur l'objectif de développement durable no 4 des Nations unies relatif à une éducation de qualité. Les abonnements aux services de Chegg représentaient environ 86 % de son chiffre d'affaires en 2021 (le reste étant constitué de l'abonnement aux manuels scolaires obligatoires). Chegg est une plateforme d'apprentissage de premier plan qui est disponible à la demande, adaptative et personnalisée avec une assistance humaine. Il s'agit d'une formule d'abonnement abordable, comme le montre le profil démographique des utilisateurs de Chegg, qui montre comment l'entreprise améliore l'accessibilité et l'efficacité de l'enseignement. Un tiers des utilisateurs de Chegg sont des étudiants universitaires de première génération, un tiers viennent d'une famille dont le revenu est inférieur à 25 000 dollars, 32 % appartiennent à des minorités et 58 % des étudiants sont des femmes. L'entreprise évolue vers un système éducatif plus large pour les étudiants.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 98 % Démocratisation numérique</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>CIENA CORP</b>	Ciena est un des leaders du marché de la technologie de transport optique qui permet aux réseaux stratégiques qui alimentent le réseau internet, notamment la 5G et la fibre à haut débit, d'envoyer des données à la vitesse de la lumière. L'entreprise bénéficie d'une position très forte auprès des principaux fournisseurs de services de télécommunications et des hyperscalers du cloud américain. À chaque nouvelle génération de sa technologie, Ciena a permis de réduire considérablement le coût et la puissance nécessaires pour envoyer des données sur les réseaux. Au cours des dix dernières années, elle a pu réduire d'environ 90 % la consommation d'énergie par bit utilisé pour la transmission optique de données. Cela fait de Ciena un acteur incontournable du développement des villes intelligentes et des infrastructures bas carbone. L'entreprise vise à être neutre en carbone d'ici à 2024, rend compte de son empreinte de gaz à effet de serre (GES), y compris ses émissions de scope 3, et entend fixer des objectifs scientifiques en temps voulu.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 75 % Villes intelligentes</li> <li>▪ 25 % Infrastructures bas carbone</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>CLOUDFLARE INC</b>	Cloudflare est un fournisseur mondial de services de cloud computing dont le réseau fait office de plan de contrôle unifié, évolutif et facile à utiliser, afin de garantir la sécurité, les performances et la fiabilité des applications sur site, hybrides, en cloud computing et SaaS (Software-as-a-Service).	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 50 % Sécurité des données</li> <li>▪ 49 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> <li>▪ 1 % Démocratisation numérique</li> </ul>	Actuel
<b>CROWDSTRIKE HOLDINGS INC</b>	Le principal produit de CrowdStrike est un dispositif de protection dans le cloud des endpoints pour les entreprises, qui fait appel à des techniques sans signature pour détecter les menaces et tient à jour un registre des menaces actives qui applique des algorithmes d'apprentissage automatique pour analyser les attaques menées contre ses clients dans le monde entier. La plateforme Falcon de l'entreprise propose, entre autres, des services de sécurité dans le cloud, de renseignement sur les menaces, de gestion des vulnérabilités et de gestion des registres.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Sécurité des données</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

\*NB : Les investissements de ce portefeuille doivent tirer au moins 50 % de leur chiffre d'affaires actuel ou futur, sur une période maximale de cinq ans, des thèmes de technologie durable retenus par l'équipe de gestion.

ENTREPRISES	DESCRIPTION	CORRESPONDANCE THÉMATIQUE & PONDÉRATIONS	CHIFFRE D'AFFAIRES (ACTUEL, OU FUTUR JUSQU'À 5 ANS MAXIMUM)*.
<b>DELTA ELECTRONICS INC</b>	Delta Electronics est une entreprise leader dans le domaine de l'alimentation à découpage, dont l'objectif est d'améliorer l'efficacité et de réduire la consommation d'énergie dans les infrastructures et les énergies renouvelables. Delta est également leader dans le domaine des chargeurs de véhicules électriques embarqués. L'entreprise est membre de la plateforme d'initiatives climatiques RE100, qui s'engage à utiliser 100 % d'énergie renouvelable d'ici 2030.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 15 % Infrastructures bas carbone</li> <li>▪ 20 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> <li>▪ 15 % Transports écologiques</li> <li>▪ 50 % Technologies liées aux énergies propres</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>DOCUSIGN INC</b>	Docusign est l'un des principaux fournisseurs de solutions permettant aux entreprises de se connecter et d'automatiser la préparation, la signature, le suivi et la gestion de leurs contrats. Ses solutions, qui incluent l'offre eSignature leader du marché, permettent d'automatiser et de numériser les tâches manuelles telles que la signature des contrats, ce qui réduit l'empreinte carbone de l'exécution des contrats commerciaux, en éliminant le besoin de copies physiques des contrats.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Infrastructures bas carbone</li> </ul>	Actuel
<b>DROPBOX INC</b>	Au départ, Dropbox était une solution logicielle utilitaire de « synchronisation et de partage de fichiers », mais elle s'est transformée en une plateforme qui permet aux individus et aux équipes de travailler ensemble plus efficacement. Dropbox fonctionne selon un modèle freemium, avec plus de 700 millions d'utilisateurs enregistrés dans le monde et environ 16,5 millions d'utilisateurs qui paient pour accéder aux fonctions premium. La plateforme de Dropbox est un outil de collaboration, de gestion de contenu, de partage sécurisé, de gestion de projet, d'analyse, de signature électronique et de sauvegarde de contenu. Le modèle freemium de Dropbox a eu un impact positif lors de la pandémie de COVID-19, dans la mesure où les organisations avaient besoin de trouver une nouvelle façon de travailler et de collaborer à distance, en toute sécurité. Sur le plan opérationnel, Dropbox entend être une « force du bien » et gère une série d'initiatives à impact social telles que « Dropbox for Good », un groupe dirigé par des employés qui encourage les Dropboxers à mettre leurs compétences et leur temps au service de leur communauté, et la Fondation Dropbox, qui cherche à s'associer à des organisations de défense des droits de l'homme partout dans le monde.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 10 % Sécurité des données</li> <li>▪ 90 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel
<b>ENPHASE ENERGY INC</b>	Enphase est une société spécialisée dans la technologie des micro-onduleurs, qui joue un rôle central dans la transformation de la lumière du soleil en une source d'énergie fiable. Les micro-onduleurs intelligents fonctionnent avec tous les panneaux solaires. Enphase développe également des batteries intelligentes pour améliorer la fiabilité. L'application et le logiciel de l'entreprise permettent une grande visibilité sur la gestion de l'énergie, la source d'énergie et la fiabilité. L'accent est mis sur la rapidité et la facilité d'installation, ce qui entraîne un prix élevé. Enphase se concentre sur le marché solaire résidentiel.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Technologies liées aux énergies propres</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>EQUINIX INC</b>	Equinix est l'un des principaux fournisseurs de services de colocation, d'interconnexion et de services gérés auprès d'une multitude d'entreprises, de sociétés de contenu, d'intégrateurs de systèmes et de fournisseurs de services de réseaux de télécommunications. La société exploite des centres de données IBX (Internet Business Exchange) en Amérique du Nord, en Europe et en Asie-Pacifique.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Infrastructures bas carbone</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO</b>	Evoqua Water Technologies est une entreprise technologique spécialisée dans le traitement de l'eau. Ses principales technologies sont axées sur la purification, c'est-à-dire l'élimination des impuretés de l'eau, plutôt que leur neutralisation par l'ajout de produits chimiques. Ses clients sont des municipalités et des groupes industriels, et ses solutions couvrent l'ensemble du cycle de vie de l'eau, de l'extraction et de l'épuration jusqu'au traitement et à la réutilisation des déchets. Les systèmes de traitement et les services d'Evoqua permettent à ses clients de faire des économies grâce à une utilisation plus efficace de l'eau, et garantissent leur respect des exigences réglementaires de conformité et des objectifs de développement durable.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Technologies liées aux énergies propres</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES CORP</b>	FIS est un fournisseur mondial de solutions de technologie financière pour les commerçants, les banques et les marchés de capitaux. Les solutions de FIS permettent aux commerçants d'accepter de multiples formes de paiement en magasin et en ligne, contribuant ainsi à accroître le niveau d'acceptation et à réduire la fraude. Ses solutions bancaires permettent également l'accès aux services financiers et favorisent la numérisation des paiements. L'électrification des paiements présente de nombreux avantages, notamment la sécurité, la facilité, le développement économique et l'inclusion financière.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 20 % Démocratisation numérique</li> <li>▪ 40 % Infrastructures bas carbone</li> <li>▪ 40 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel
<b>FISERV INC</b>	Fiserv est un fournisseur mondial de solutions technologiques financières pour les commerçants, les banques et les consommateurs. Les solutions de Fiserv permettent aux commerçants d'accepter de multiples formes de paiements en magasin et en ligne, contribuant ainsi à augmenter le niveau d'acceptation et à réduire la fraude. Ses solutions bancaires ainsi que ses solutions de paiements et de réseaux favorisent également l'accès aux services financiers et la numérisation des paiements. L'électrification des paiements présente de nombreux avantages, notamment la sécurité, la facilité, le développement économique et l'inclusion financière.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 61 % Démocratisation numérique</li> <li>▪ 20 % Infrastructures bas carbone</li> <li>▪ 19 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

\*NB : Les investissements de ce portefeuille doivent tirer au moins 50 % de leur chiffre d'affaires actuel ou futur, sur une période maximale de cinq ans, des thèmes de technologie durable retenus par l'équipe de gestion.

ENTREPRISES	DESCRIPTION	CORRESPONDANCE THÉMATIQUE & PONDÉRATIONS	CHIFFRE D'AFFAIRES (ACTUEL, OU FUTUR JUSQU'À 5 ANS MAXIMUM)*.
<b>FLUENCE ENERGY INC</b>	Fluence est un des leaders du marché des systèmes de stockage d'énergie par batterie sur le réseau électrique. La société fournit des systèmes à grande échelle pour aider à atténuer la nature intermittente des énergies renouvelables sur le réseau. Alors que les énergies renouvelables sont en passe de représenter 35 % de la capacité, la stabilité du réseau devient cruciale, ce qui signifie que la demande de stockage d'énergie pourrait s'accroître d'ici à 2030. Fluence est une entreprise qui favorise la transition technologique vers les énergies propres.	<ul style="list-style-type: none"> <li>100 % Technologies liées aux énergies propres</li> </ul>	Actuel
<b>GLOBAL PAYMENTS INC</b>	Global Payments est un fournisseur mondial de solutions technologiques financières pour les commerçants et les banques. Les solutions de Global Payments permettent aux commerçants d'accepter de multiples formes de paiement en magasin et en ligne, contribuant ainsi à accroître le niveau d'acceptation et à réduire la fraude. Ses solutions d'émission permettent également l'accès aux services financiers et favorisent la numérisation des paiements. L'électrification des paiements présente de nombreux avantages, notamment la sécurité, la facilité, le développement économique et l'inclusion financière.	<ul style="list-style-type: none"> <li>83 % Démocratisation numérique</li> <li>9 % Infrastructures bas carbone</li> <li>9 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel
<b>IMPINJ INC</b>	Impinj est un leader dans le domaine de la RFID, qui est une technologie de suivi des actifs sans batterie, à faible consommation et à faible coût, permettant une meilleure visibilité et une plus grande efficacité en matière de stocks. Elle réduit le surstockage, le transport, le gaspillage et la contrefaçon, tout en autorisant le passage en caisse, la certification et la prévention des pertes. Le mode protégé des étiquettes protège la vie privée des consommateurs. Actuellement, la RFID est principalement utilisée par les secteurs de la vente au détail et de la logistique, mais elle commence à être adoptée dans les secteurs de l'alimentation et de la médecine, où la certification de la provenance, des normes et des tests est plus importante. À terme, la RFID contribuera à la mise en place d'une économie circulaire, puisque les informations relatives au recyclage et à la fin de vie peuvent être intégrées dans les étiquettes.	<ul style="list-style-type: none"> <li>40 % Villes intelligentes</li> <li>50 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>INFINEON TECHNOLOGIES AG</b>	Infineon est un des leaders dans le domaine des semi-conducteurs de puissance, qui sont des éléments clés d'un avenir à plus faible émission de carbone grâce aux VE et aux énergies renouvelables. Les nouvelles technologies telles que le carbure de silicium (SiC) et le nitrure de gallium (GaN) permettent également un changement radical en matière d'efficacité énergétique. L'entreprise fournit également une technologie de paiement mobile sécurisé. Infineon est membre de RE100 et s'est engagé à utiliser 100 % d'énergie renouvelable d'ici 2025.	<ul style="list-style-type: none"> <li>10 % Démocratisation numérique</li> <li>10 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> <li>50 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>INTUIT INC</b>	Intuit est un fournisseur de solutions logicielles qui aide les particuliers et les petites entreprises à automatiser leur comptabilité et à remplir leurs déclarations d'impôts, dans le monde entier. Des acquisitions récentes ont permis d'ajouter des solutions pour automatiser d'autres tâches pour les petites entreprises et pour aider les particuliers à prendre de meilleures décisions financières.	<ul style="list-style-type: none"> <li>16 % Démocratisation numérique</li> <li>40 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> <li>40 % Infrastructures bas carbone</li> </ul>	Actuel
<b>INTUITIVE SURGICAL INC</b>	Intuitive Surgical est un pionnier dans le domaine de la chirurgie robotique assistée des tissus mous et occupe actuellement une position de leader sur son marché. La société développe sa technologie de soins de santé en se basant sur le « quadruple objectif », qui consiste à améliorer l'expérience des patients en matière de soins de santé, à améliorer la vie professionnelle des professionnels de la santé, à réduire les coûts des soins de santé et à améliorer la santé de la population. En plus de ses robots, systèmes et accessoires chirurgicaux, Intuitive Surgical a développé une plateforme numérique complète qui offre une formation par simulation, la planification de la chirurgie et des analyses post-procédure. Tous ces éléments visent à accroître les performances des chirurgiens, à réduire les aléas des interventions chirurgicales et à offrir de meilleurs résultats aux patients.	<ul style="list-style-type: none"> <li>100 % Technologies médicales</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>JABIL INC</b>	Jabil est un fournisseur de solutions de production sur lequel s'appuient Apple, Tesla, Amazon et Johnson & Johnson, entre autres, afin de fournir une large gamme de compétences techniques et de conception, de savoir-faire de fabrication, de gestion des chaînes d'approvisionnement et de gestion des produits. Selon l'équipe, Jabil est un fabricant de premier ordre dont l'expertise opérationnelle constitue un avantage concurrentiel et dont le positionnement durable profite à ses clients. La société a été classée dans la liste verte de Forbes, dans la liste des entreprises responsables de Newsweek et sa liste de clients de premier ordre témoigne de ses normes de fabrication. La fabrication de ses produits finis correspond à nos thèmes Infrastructure bas carbone, Technologie de la santé et Transport écologique. Au cours des cinq prochaines années, nous prévoyons que le secteur de l'automobile deviendra l'un de ses principaux moteurs de croissance, dans la mesure où les constructeurs automobiles s'apparentent de plus en plus à des équipementiers technologiques (fabricants d'équipements originaux) et cherchent à trouver d'autres sources de fabrication. Plus de 1,5 million de véhicules électriques ou hybrides ont été construits avec le groupe motopropulseur de Jabil.	<ul style="list-style-type: none"> <li>39 % Infrastructures bas carbone</li> <li>9 % Technologies médicales</li> <li>7 % Transports écologiques</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>LYFT INC</b>	Lyft est une des principales plateformes de covoiturage en Amérique du Nord. Le covoiturage et le transport en tant que service sont plus efficaces que la possession d'une voiture individuelle et ont le potentiel de permettre un transport moins cher, plus sûr et démocratisé. L'entreprise s'est engagée à proposer sur ses plateformes 100 % de véhicules électriques ou sans émissions d'ici 2030. L'entreprise est également à l'avant-garde d'un projet de conduite autonome plus sûre et moins chère grâce à sa coentreprise avec Motional et à ses partenariats avec Waymo et Ford/Argo.	<ul style="list-style-type: none"> <li>100 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

\*NB : Les investissements de ce portefeuille doivent tirer au moins 50 % de leur chiffre d'affaires actuel ou futur, sur une période maximale de cinq ans, des thèmes de technologie durable retenus par l'équipe de gestion.

ENTREPRISES	DESCRIPTION	CORRESPONDANCE THÉMATIQUE & PONDÉRATIONS	CHIFFRE D'AFFAIRES (ACTUEL, OU FUTUR JUSQU'À 5 ANS MAXIMUM)*.
<b>MARVELL TECHNOLOGY INC</b>	Marvell est un des leaders de la connectivité et de l'informatique à faible consommation pour les centres de données et la 5G, ce qui favorise les infrastructures bas carbone. Ses nouveaux processeurs de mise en réseau Octeon 5 nm offrent des performances trois fois plus élevées et une consommation d'énergie 50 % inférieure à celles des générations précédentes. L'entreprise est également leader dans le domaine de l'Ethernet automobile, l'architecture réseau de nouvelle génération pour les voitures autorisant les systèmes avancés d'assistance au conducteur (ADAS) et la conduite autonome. L'entreprise s'est engagée à atteindre la neutralité carbone et publiera bientôt des objectifs fondés sur des bases scientifiques.	<ul style="list-style-type: none"> <li>75 % Infrastructures bas carbone</li> <li>10 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>MASTERCARD INC</b>	Mastercard exploite un réseau mondial de traitement des paiements dans plus de 200 pays. Sa mission est de rendre les paiements sûrs, simples et intelligents, et l'entreprise est considérée comme un chef de file dans le domaine de l'innovation des paiements électroniques. L'électrification des paiements présente de nombreux avantages, notamment la sécurité, la facilité, le développement économique et l'inclusion financière. Mastercard possède de multiples initiatives à travers le monde visant à fournir des services et programmes financiers abordables destinés à promouvoir une croissance inclusive.	<ul style="list-style-type: none"> <li>68 % Démocratisation numérique</li> <li>16 % Sécurité des données</li> </ul>	Actuel
<b>MICROSOFT CORP</b>	Microsoft est l'un des principaux fournisseurs mondiaux de logiciels, dont les solutions complètes couvrent une large gamme de besoins. La société domine le marché grâce à ses systèmes d'exploitation pour PC et serveurs, mais aussi grâce à sa suite complète d'outils de productivité et de logiciels de gestion des processus opérationnels, qui sont universels, faciles à utiliser et polyvalents. Ces solutions renforcent l'efficacité et réduisent les barrières à l'entrée de l'informatique. Sa solution de cloud Azure, neutre en carbone, est l'un des principaux hyperscalers de cloud public, qui permet aux entreprises clientes de décarboner leurs ressources informatiques à forte intensité énergétique.	<ul style="list-style-type: none"> <li>8 % Démocratisation numérique</li> <li>30 % Infrastructures bas carbone</li> <li>7 % Sécurité des données</li> <li>30 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel
<b>NORTONLIFELOCK INC</b>	Norton LifeLock propose des produits antivirus et de protection de l'identité, qui jouent un rôle essentiel dans la protection des données sensibles des consommateurs. Près de 46 millions de consommateurs ont été victimes d'un vol d'identité en 2019 et près de 500 millions de personnes dans 10 pays ont été victimes de cybercriminalité. En 2021, 50 % des personnes dans le monde ont été victimes de cybercriminalité, avec 10 nouvelles victimes ajoutées chaque seconde. En tant qu'entreprise leader dans le domaine des antivirus et de la protection de l'identité, Norton LifeLock permet à 80 millions de consommateurs dans plus de 60 pays de mener en toute sécurité leur vie numérique, leur mission étant de « construire un monde cyber sécurisé ».	<ul style="list-style-type: none"> <li>100 % Sécurité des données</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>NVIDIA CORP</b>	NVIDIA est l'un des leaders dans le domaine des processeurs graphiques (GPU). Traditionnellement utilisés pour les jeux, les GPU se sont révélés être une technologie stratégique pour l'accélération du cloud et l'intelligence artificielle (IA). Les GPU sont beaucoup plus économes en énergie pour exécuter ces charges de travail que les processeurs Intel traditionnels. NVIDIA estime que ses systèmes A100 peuvent fournir les mêmes performances qu'Intel avec une consommation vingt fois moins importante. NVIDIA est également leader dans le domaine de la visualisation, qui permet des conceptions plus efficaces, ainsi que dans celui de la conduite autonome.	<ul style="list-style-type: none"> <li>50 % Infrastructures bas carbone</li> <li>5 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> <li>5 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>OPEN LENDING CORP</b>	Open Lending est une offre technologique qui facilite les prêts automobiles pour les voitures neuves et d'occasion sur le marché du « near-prime ». La plateforme d'Open Lending permet aux coopératives de crédit, aux banques et aux équipementiers d'offrir des prêts protégés par une assurance contre le défaut de paiement, ce qui augmente la disponibilité des options de financement pour les clients et réduit le coût du crédit par rapport aux autres voies plus traditionnelles. Le marché du « near-prime » est actuellement mal desservi puisqu'il tombe entre les sociétés de financement à haut risque et les banques et coopératives de crédit plus traditionnelles. En outre, le modèle assurantiel augmente la rentabilité des portefeuilles de prêts pour les prêteurs et réduit également leurs besoins en capitaux (puisque l'offre d'Open Lending est conforme à la norme CECL). Ainsi, Open Lending contribue à lutter contre la pauvreté et les inégalités en offrant spécifiquement un accès supplémentaire au capital à un coût moindre pour les emprunteurs « near-prime » et a également un impact positif puisqu'il réduit les besoins en capitaux des prêteurs.	<ul style="list-style-type: none"> <li>30 % Démocratisation numérique</li> <li>65 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel
<b>PAYPAL HOLDINGS INC</b>	PayPal dispose d'un réseau bilatéral couvrant plus de 360 millions de consommateurs et plus de 30 millions de comptes marchands dans le monde. Plus de 1,7 milliard de personnes dans le monde n'ont toujours pas de relation avec un système financier formel. Le réseau bilatéral de PayPal et sa vaste gamme de services contribuent à favoriser l'inclusion financière et le commerce à l'échelle mondiale en luttant contre la pauvreté et les inégalités dans le monde. PayPal Xoom permet le transfert efficace d'argent liquide dans le monde entier sans avoir besoin d'un compte bancaire, de même que Venmo est devenu l'une des principales plateformes de paiement communautaire mobile qui ne nécessite pas de compte bancaire. Le portefeuille de base de PayPal et les autres prestations proposées, notamment iZettle, les paiements par code QR, PayPal Working Capital, Buy Now Pay Later, le paiement de factures et Honey, sont autant de services utiles pour les consommateurs et les commerçants du monde entier.	<ul style="list-style-type: none"> <li>93 % Démocratisation numérique</li> </ul>	Actuel

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

\*NB : Les investissements de ce portefeuille doivent tirer au moins 50 % de leur chiffre d'affaires actuel ou futur, sur une période maximale de cinq ans, des thèmes de technologie durable retenus par l'équipe de gestion.

ENTREPRISES	DESCRIPTION	CORRESPONDANCE THÉMATIQUE & PONDÉRATIONS	CHIFFRE D'AFFAIRES (ACTUEL, OU FUTUR JUSQU'À 5 ANS MAXIMUM)*.
<b>QUALCOMM INC</b>	Qualcomm est une entreprise de connectivité de premier plan au niveau mondial et un acteur incontournable pour l'essor de villes plus intelligentes et de voitures plus sûres. L'entreprise développe une périphérie intelligente et un véritable internet des objets (IoT), qui fournissent des données destinées à être analysées pour prendre des décisions plus avisées. Qualcomm s'est engagée à atteindre la neutralité carbone d'ici 2040.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 80 % Villes intelligentes</li> <li>▪ 5 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>S&amp;P GLOBAL INC</b>	S&P Global est une société de données, qui fournit des données et des analyses sur divers secteurs et marchés financiers afin de permettre à ses clients de prendre de meilleures décisions et d'améliorer l'efficacité de leurs modèles économiques. Ces données couvrent un grand nombre de marchés financiers, notamment les secteurs de la finance, de l'énergie et des marchés de capitaux.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 8 % Villes intelligentes</li> <li>▪ 10 % Infrastructures bas carbone</li> <li>▪ 35 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> <li>▪ 8 % Transports écologiques</li> </ul>	Actuel
<b>SALESFORCE.COM INC</b>	Salesforce.com est l'un des principaux fournisseurs de solutions SaaS basées sur le cloud pour le front-office. Ses offres Sales, Service, Marketing et Data Cloud se combinent pour donner à ses clients une vue globale de leurs clients afin de les servir plus efficacement. Salesforce se félicite de sa culture forte et de la neutralité carbone de ses solutions cloud.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 18 % Démocratisation numérique</li> <li>▪ 55 % Infrastructures bas carbone</li> <li>▪ 27 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel
<b>SERVICENOW INC</b>	ServiceNow est l'une des principales plateformes logicielles mondiales dans le cloud permettant aux organisations d'optimiser et d'automatiser leurs flux de travail. ServiceNow a débuté dans la gestion des services informatiques et s'est développée dans les flux de travail informatiques et dans les autres domaines d'une organisation moderne, notamment les flux de travail des employés, des clients et des créateurs, avec des solutions spécifiquement adaptées aux différents secteurs. La plateforme ServiceNow est flexible et a été utilisée de différentes manières positives lors de la pandémie de COVID-19 dans des domaines tels que la gestion des vaccins et l'intervention d'urgence. ServiceNow a fourni gratuitement une suite d'applications d'intervention d'urgence entre le début de la pandémie de COVID-19 et septembre 2020.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel
<b>SK HYNIX INC</b>	SK Hynix est un fournisseur de mémoire de premier plan. Sa dernière mémoire DDR5 est deux fois plus rapide et consomme 13 % d'énergie en moins. Elle sera d'abord adoptée par les centres de données, puis par les applications mobiles. C'est la seule entreprise de mémoires à être membre du RE100.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 30 % Villes intelligentes</li> <li>▪ 50 % Infrastructures bas carbone</li> <li>▪ 5 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC</b>	Les micro-onduleurs qui aident à convertir la lumière du soleil en énergie constituent le cœur de métier de SolarEdge. SolarEdge a inventé le système d'onduleurs intelligents et sa solution permet d'optimiser les modules photovoltaïques individuels et de réduire le coût d'un système à énergie solaire. L'entreprise développe également une solution de batterie et de surveillance.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Technologies liées aux énergies propres</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>TE CONNECTIVITY LTD</b>	L'électrification à grande échelle du secteur des transports offre l'une des plus grandes possibilités de réduire les émissions de carbone et d'atténuer le changement climatique. TE est l'un des leaders mondiaux de la technologie industrielle, avec une large gamme de solutions de connectivité et de capteurs pour une multitude d'environnements difficiles. Son offre favorise le transport, les technologies médicales, l'énergie et les applications de communication. Sur le plan opérationnel, la société a été désignée comme l'une des entreprises les plus admirées de Fortunes, ainsi que dans la liste des entreprises les plus éthiques du monde établie par Ethisphere, et elle est membre de l'indice Dow Jones Sustainability.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 13 % Villes intelligentes</li> <li>▪ 6 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> <li>▪ 5 % Technologies médicales</li> <li>▪ 56 % Transports écologiques</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>TELUS CORP</b>	Telus est une société de télécommunications canadienne de premier plan, engagée dans le capitalisme social. En plus de soutenir les groupes démographiques moins nantis, à risque et marginalisés, l'entreprise verse une partie de ses bénéfices annuels à des œuvres de bienfaisance. Telus a également créé la plus grande plateforme technologique de santé au Canada et l'une des plus grandes entreprises agrotechnologiques au monde. L'entreprise s'est engagée à atteindre la neutralité carbone d'ici 2030.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 70 % Démocratisation numérique</li> <li>▪ 8 % Technologies médicales</li> <li>▪ 6 % Villes intelligentes</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>TENABLE HOLDINGS INC</b>	Tenable est un leader dans la catégorie des logiciels de sécurité pour la gestion des vulnérabilités, et ses produits gèrent et mesurent la cyberexposition à travers une gamme d'actifs informatiques traditionnels, tels que l'infrastructure de réseau, les ordinateurs de bureau et les serveurs sur site, ainsi que les actifs informatiques modernes, tels que les charges de travail dans le cloud, les conteneurs, les applications web et l'internet des objets et les actifs technologiques opérationnels.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Sécurité des données</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

\*NB : Les investissements de ce portefeuille doivent tirer au moins 50 % de leur chiffre d'affaires actuel ou futur, sur une période maximale de cinq ans, des thèmes de technologie durable retenus par l'équipe de gestion.

ENTREPRISES	DESCRIPTION	CORRESPONDANCE THÉMATIQUE & PONDÉRATIONS	CHIFFRE D'AFFAIRES (ACTUEL, OU FUTUR JUSQU'À 5 ANS MAXIMUM)*.
<b>TRIMBLE INC</b>	Les produits de Trimble sont axés sur l'amélioration de la productivité, de la conformité et de la sécurité, sur la circulation des biens et des services et aident à nourrir le monde de manière plus efficace. Aujourd'hui, l'entreprise se consacre essentiellement aux logiciels et aux services. La division Bâtiment et infrastructures contribue à la construction de bâtiments plus intelligents, plus sûrs et plus économes en ressources, conformément à nos thèmes des villes intelligentes et de l'optimisation des ressources et de la productivité. La division Geospatial contribue à l'optimisation des ressources et de la productivité, car elle comprend des systèmes de navigation par satellite pour l'arpentage, la gestion et la cartographie, fournissant par exemple des images satellites pour la cartographie à haute résolution du corail des Caraïbes afin de préserver les récifs coralliens. Les 20 % de revenus de la division Ressources et services aux collectivités contribuent également à l'optimisation des ressources et de la productivité, en permettant une augmentation de 30 % du rendement agricole et une réduction de 90 % de l'utilisation d'herbicides et d'eau. La division Transport s'inscrit dans notre thème du transport écologique en fournissant des services d'analyse de données, de cartographie, de navigation, de maintenance et de routage afin d'améliorer l'efficacité des carburants jusqu'à 20 % et d'augmenter l'utilisation jusqu'à 30 % tout en améliorant la sécurité des conducteurs grâce à une meilleure planification. Sur le plan opérationnel, l'entreprise a remporté plusieurs prix pour sa politique en matière de diversité et de gestion des compétences. Elle a remporté le prix 2021 de la Responsible Business Alliance, a été classée par Business Daily parmi les 50 meilleures entreprises ESG et a été classée par le WSJ parmi les 250 entreprises les mieux gérées.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 40 % Villes intelligentes</li> <li>▪ 40 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> <li>▪ 20 % Transports écologiques</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>UNIVERSAL DISPLAY CORP</b>	Universal Display est un pionnier des écrans à diodes électroluminescentes organiques (OLED). Ces écrans utilisent des matériaux phosphorescents et ne nécessitent pas de rétroéclairage. Ils sont donc beaucoup plus économes en énergie que les écrans à cristaux liquides (LCD). L'entreprise a récemment annoncé qu'elle allait commercialiser son matériau phosphorescent bleu, créant ainsi un stack rouge, vert et bleu complet, pour une efficacité énergétique encore plus grande, juste à temps pour la multiplication des écrans dans les villes plus intelligentes et les voitures connectées.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 95 % Villes intelligentes</li> <li>▪ 5 % Transports écologiques</li> </ul>	Futur, à 3 ans
<b>VERTIV HOLDINGS CO</b>	Vertiv est avant tout une société de matériel informatique qui se spécialise dans les centres de données, en proposant une alimentation électrique ininterrompue et une gestion thermique qui peuvent contribuer au passage à une connectivité à faible émission de carbone dans les centres de données.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Infrastructures bas carbone</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>VISA INC</b>	Visa exploite un réseau mondial de traitement des paiements dans plus de 200 pays. Visa relie les consommateurs, les entreprises, les banques et les gouvernements du monde entier et est considérée comme l'un des leaders de l'innovation dans le domaine des paiements électroniques. L'électrification des paiements présente de nombreux avantages, notamment la sécurité, la facilité, le développement économique et l'inclusion financière. Visa entend avoir un impact social positif, en favorisant une croissance économique inclusive, équitable et durable pour tous, partout.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 93 % Démocratisation numérique</li> </ul>	Actuel
<b>ZEBRA TECHNOLOGIES CORP</b>	Zebra est le leader mondial de l'intelligence des actifs, permettant le suivi des actifs, la conception et la commercialisation d'imprimantes, d'appareils et d'informatique mobile et la RFID pour permettre aux entreprises de mieux gérer et déplacer leurs ressources. La société opère à la périphérie de l'entreprise et dessert une grande variété de secteurs verticaux, du commerce de détail et du commerce électronique au transport, à la santé et à l'hôtellerie. En permettant aux entreprises de comprendre où se trouvent les marchandises et comment elles sont déplacées, elle permet de réduire les coûts et les émissions de carbone. Plusieurs entreprises profitent des produits et services de Zebra pour réduire leurs coûts et favoriser le recours à l'économie circulaire en réduisant les déchets et en réutilisant les matériaux. L'entreprise a procédé à plusieurs acquisitions ces dernières années afin d'orienter ses activités vers les logiciels. Bien que l'équipement informatique en soi ne soit pas directement en phase avec le thème des ressources, la différence réside dans le fait que les produits Zebra sont plus robustes, plus solides et destinés à un usage commercial et professionnel, avec un cycle de vie plus long.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 75 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel, et à tous les horizons
<b>ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC</b>	Zoominfo est un fournisseur de solutions logicielles SaaS conçues pour aider les équipes de vente et de marketing à être plus efficaces et à favoriser l'automatisation. Les solutions de ZoomInfo permettent de mieux cibler les prospects, ce qui améliore l'efficacité des ventes et réduit les déplacements professionnels inutiles, ce qui a un impact positif sur l'environnement.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 % Optimisation des ressources et de la productivité</li> </ul>	Actuel

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 décembre 2021. Les performances passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures.

Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Janus Henderson Investors, l'un de ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir pris une position sur les titres mentionnés dans le rapport.

\*NB : Les investissements de ce portefeuille doivent tirer au moins 50 % de leur chiffre d'affaires actuel ou futur, sur une période maximale de cinq ans, des thèmes de technologie durable retenus par l'équipe de gestion.

## Filtrage positif : Thèmes de Développement durable

### Exemples de valeurs répondant à nos thèmes d'investissement

Thème	 Démocratisation numérique	 Technologies médicales	 Infrastructures bas carbone	 Sécurité des données	 Villes intelligentes	 Transports écologiques	 Optimisation des ressources et de la productivité	 Technologies liées aux énergies propres
Technologie	<ul style="list-style-type: none"> <li>IA</li> <li>Analyse des données</li> <li>Fintechs</li> <li>Technologies éducatives</li> <li>Plateformes</li> <li>Accès aux données</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Technologies médicales</li> <li>IA</li> <li>Analyse des données</li> <li>Plateformes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Centres de données</li> <li>La loi de Moore</li> <li>Infrastructures 5G</li> <li>Plateformes</li> <li>Logiciels</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sécurité des réseaux</li> <li>Cloud sécurisé</li> <li>Protection de l'identité</li> <li>Confidentialité des données</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mobilité 5G</li> <li>Internet des Objets</li> <li>Traitement à la périphérie</li> <li>Communications intelligentes</li> <li>Agriculture et alimentation durables</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Véhicules électriques</li> <li>Vision par ordinateur</li> <li>Capteurs</li> <li>Gestion des batteries</li> <li>Navigation</li> <li>Plateformes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Conception et productivité numériques</li> <li>Outils collaboratifs</li> <li>IA</li> <li>Suivi des actifs</li> <li>Économie circulaire</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Technologies liées aux énergies renouvelables</li> <li>Technologies des batteries</li> <li>Réseaux intelligents</li> <li>Énergie intelligente</li> </ul>

\*\*Au moins 50 % du chiffre d'affaires (actuel ou futur, jusqu'à 5 ans maximum) doit correspondre à nos 8 thèmes technologiques durables.

**1. Démocratisation numérique :** Une population croissante et vieillissante, confrontée à la montée de la pauvreté et des inégalités, nécessite des innovations technologiques pour permettre l'accès à une éducation de qualité et promouvoir l'inclusion financière.

*Par exemple : Garantir un travail décent, un niveau de vie et de bien-être acceptable, des sociétés et des communautés inclusives et durables, fournir un accès aux transports, aux télécommunications et à l'internet, à l'électricité propre, à l'inclusion financière, à l'éducation, au logement, à la nourriture, à l'eau, aux soins de santé, et améliorer la sécurité et la qualité de vie.*

**2. Technologies médicales :** Une population croissante et vieillissante, confrontée à la montée de la pauvreté et des inégalités, nécessite des innovations technologiques pour permettre l'accès à des soins de qualité et l'amélioration des résultats.

*Par exemple : Garantir un travail décent, un niveau de vie et de bien-être acceptable, des sociétés et des communautés inclusives et durables, fournir aux soins de santé, et améliorer la sécurité et la qualité de vie.*

**3. Infrastructures bas carbone :** L'augmentation des capacités de calcul informatique entraîne un bond exponentiel de la consommation d'énergie, ce qui représente un défi lié au changement climatique et à la limitation des ressources qui nécessite la transition vers une architecture cloud et 5G à faible émission de carbone.

*Par exemple : Promouvoir l'adaptation au changement climatique et son atténuation, la transition vers une économie circulaire, garantir un travail décent, un niveau de vie et de bien-être acceptable, des sociétés et des communautés inclusives et durables, fournir un accès aux transports, aux télécommunications et à l'internet, à l'électricité propre, à l'inclusion financière, à l'éducation, au logement, à la nourriture, à l'eau, aux soins de santé, et améliorer la sécurité et la qualité de vie.*

**4. Sécurité des données :** Un monde numérique et d'IA reposant sur le big data et des outils d'analyse dans le cloud nécessite une utilisation sécurisée et équitable des données afin de protéger notre droit fondamental à la vie privée et nos identités numériques.

*Par exemple : Garantir un travail décent, un niveau de vie et de bien-être acceptable, des sociétés et des communautés inclusives et durables, fournir un accès aux transports, aux télécommunications et à l'internet, à l'électricité propre, à l'inclusion financière, à l'éducation, au logement, à la nourriture, à l'eau, aux soins de santé, et améliorer la sécurité et la qualité de vie.*

**5. Villes intelligentes :** Les villes durables doivent être plus intelligentes pour relever les défis d'une population croissante et vieillissante, des contraintes de ressources et du changement climatique, ce qui nécessite une transformation numérique et une plus grande connectivité.

*Par exemple : Promouvoir l'adaptation au changement climatique et son atténuation, l'utilisation durable et la protection des ressources marines/de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes, la transition vers une économie circulaire, garantir un travail décent, un niveau de vie et de bien-être acceptable, des sociétés et des communautés inclusives et durables, fournir un accès aux transports, aux télécommunications et à l'internet, à l'électricité propre, à l'inclusion financière, à l'éducation, au logement, à la nourriture, à l'eau, aux soins de santé, et améliorer la sécurité et la qualité de vie.*

**6. Transports écologiques :** Technologie permettant la transition vers des véhicules à zéro émission, le covoiturage, la conduite autonome et la logistique automatisée dans le but d'assurer la sécurité ainsi que de s'adapter et d'atténuer le changement climatique.

*Par exemple : Promouvoir l'adaptation au changement climatique et son atténuation, l'utilisation durable et la protection des ressources marines/de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes, la transition vers une économie circulaire, garantir un travail décent, un niveau de vie et de bien-être acceptable, des sociétés et des communautés inclusives et durables, fournir un accès aux transports, aux soins de santé, et améliorer la sécurité et la qualité de vie.*

**7. Optimisation des ressources et de la productivité :** L'augmentation et le vieillissement de la population, les contraintes en matière de ressources et le changement climatique exigent des innovations technologiques pour stimuler la productivité et optimiser l'utilisation des ressources rares.

*Par exemple : Promouvoir l'adaptation au changement climatique et son atténuation, l'utilisation durable et la protection des ressources marines/de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes, la transition vers une économie circulaire, garantir un travail décent, un niveau de vie et de bien-être acceptable, des sociétés et des communautés inclusives et durables et améliorer la sécurité et la qualité de vie.*

**8. Technologies liées aux énergies propres :** Des solutions technologiques innovantes conçues pour réinventer les secteurs à forte intensité carbone, et relever le défi de la limitation des ressources, de la croissance démographique et du changement climatique.

*Par exemple : Promouvoir l'adaptation au changement climatique et son atténuation.*

## Alignement de nos thèmes de développement durable sur la taxonomie

Nous définissons une entreprise technologique comme une entreprise qui possède une technologie interne, matérielle ou logicielle, qui est au cœur de sa franchise et de son droit à gagner de l'argent. La stratégie est indépendante de tout indice de référence (les décisions d'investissement ne sont pas prises par rapport à

un indice de référence) et nous ne nous basons pas sur un indice pour définir ce qu'est une entreprise technologique. Selon nous, une entreprise technologique place son matériel ou ses logiciels au cœur de ses produits et de sa génération de revenus.



### Reporting

L'intention de ce document est de décrire notre processus d'investissement, plutôt que de mettre en évidence nos résultats au regard du développement durable. Les documents qui traitent de ce sujet seront publiés et mis à disposition sur [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com).

### Rapport sur l'exercice des droits de vote et l'engagement actionnarial

Un rapport trimestriel détaillant les résultats de nos initiatives d'engagement auprès des entreprises ainsi que notre politique et nos activités en matière de vote par procuration.

### Principes d'investissement

Ce rapport présente en détail la philosophie d'investissement de la Stratégie, les critères d'exclusion environnementaux et sociaux, l'intégration des critères ESG, les initiatives d'engagement auprès des entreprises, ainsi que l'approche en matière d'exercice des droits de vote et d'engagement actionnarial.

---

## Glossaire

Les **barrières à l'entrée** sont l'ensemble des facteurs qui entravent la facilité d'entrée dans une industrie ou un secteur d'activité, tels que des coûts de lancement élevés, des brevets, la fidélité à la marque, etc.

Le **Rapport Brundtland**, également intitulé « Notre avenir à tous », est un document publié en 1987 par la Commission mondiale sur l'environnement et le développement (CMED) qui a introduit le concept de développement durable et décrit la manière dont il pourrait être mis en œuvre. Sous l'égide des Nations unies et la présidence du Premier ministre norvégien Gro Harlem Brundtland, la CMED a exploré les causes de la dégradation de l'environnement, a tenté de comprendre les interconnexions entre équité sociale, croissance économique et problèmes environnementaux, et a élaboré des solutions politiques intégrant ces trois domaines.

La **démocratisation numérique** est le processus par lequel l'accès aux technologies devient rapidement accessible à un plus grand nombre de personnes. Les facteurs déterminants sont les nouvelles technologies et l'amélioration de l'expérience utilisateur, la participation croissante au développement de produits, des produits plus abordables et conviviaux résultant de l'innovation industrielle et de la demande des utilisateurs.

La **loi de Moore** fait référence à la suggestion du cofondateur d'Intel, Gordon E. Moore (1965), selon laquelle le nombre de transistors pouvant tenir sur une micropuce doublerait tous les deux ans. On peut donc s'attendre à ce que la vitesse et les capacités des ordinateurs augmentent tous les deux ans, et ce à moindre coût. Un autre principe de la loi de Moore affirme que cette croissance est exponentielle.

La **neutralité carbone** consiste à réduire les émissions de gaz à effet de serre à un niveau aussi proche de zéro que possible afin d'éviter les conséquences les plus graves du changement climatique et de préserver une planète sur laquelle la vie est possible. Pour limiter le réchauffement de la planète à 1,5 °C, comme le prévoit l'accord de Paris, les émissions doivent être réduites de 45 % d'ici à 2030 et atteindre le niveau zéro d'ici à 2050.

Les **Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des multinationales** reflètent les attentes des gouvernements à l'égard des entreprises quant à la manière d'agir de façon responsable. Ils couvrent tous les domaines fondamentaux de la responsabilité des entreprises, notamment les droits de l'homme, les droits du travail, l'environnement, la corruption, l'intérêt des consommateurs, ainsi que la divulgation d'informations, la science et la technologie, la concurrence et la fiscalité.

L'initiative **Science-Based Targets** (SBTi) encourage une action climatique ambitieuse dans le secteur privé en permettant aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions fondés sur la science. La SBTi est un partenariat entre le CDP (l'organisation caritative à but non lucratif qui gère le système mondial de divulgation permettant aux investisseurs, aux entreprises, aux villes, aux États et aux régions de gérer leurs impacts environnementaux), le Pacte mondial des Nations unies, le World Resources Institute (WRI) et le World Wide Fund for Nature (WWF).

Les dix principes du **Pacte mondial des Nations Unies** sont inspirés de la Déclaration universelle des droits de l'homme, la déclaration relative aux principes et droits fondamentaux au travail de l'Organisation internationale du travail, la Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement et la Convention des Nations Unies contre la corruption. Pour plus d'informations, veuillez consulter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principes>. Pour plus d'informations sur les sujets traités, veuillez consulter <https://www.unglobalcompact.org/library>.

Les **ODD des Nations unies**, soit les 17 objectifs de développement durable, également connus sous le nom d'objectifs mondiaux, ont été adoptés par les Nations unies en 2015 comme un appel universel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et faire en sorte que d'ici 2030, tous les peuples jouissent de la paix et de la prospérité.

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER LE SITE  
[JANUSHENDERSON.COM](http://JANUSHENDERSON.COM)

**Janus Henderson**  
INVESTORS

### Informations importantes

Conformément au règlement sur la publication d'informations en matière de développement durable dans le secteur des services financiers (SFDR), les portefeuilles concernés par cette stratégie sont classés comme des fonds « article 9 » et leur objectif est le développement durable.

Les performances passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures. Communication publicitaire. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas l'intégralité du montant investi. Il n'y a aucune garantie que l(es) objectif(s) annoncé(s) sera (ont) atteint(s). Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une recommandation quant à la vente, la détention ou l'achat d'un quelconque investissement.

Rien ne garantit que le processus d'investissement puisse générer des performances positives. Les processus de gestion des risques présentés correspondent à des activités de surveillance et de gestion des risques qui ne doivent pas être comprises directement ou indirectement comme l'assurance d'un risque faible ou la capacité à contrôler certains facteurs de risque.

Divers minima de compte ainsi que d'autres critères d'éligibilité s'appliquent en fonction de la stratégie d'investissement, du véhicule ou de la juridiction de l'investisseur. Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés pour notre protection mutuelle, pour améliorer notre service client et à des fins de tenue de registre réglementaire.

Henderson Management S.A. est autorisée à exercer son activité en France par l'intermédiaire de sa succursale française conformément aux dispositions du système européen de passeport pour les prestataires de services d'investissement, en vertu de la directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. La succursale française de Henderson Management S.A. est enregistrée en France en tant que société anonyme d'un État membre de la CE ou d'un État partie à l'accord sur l'Espace économique européen, inscrite au registre du commerce et des sociétés (RCS) de Paris sous le numéro 848 778 544, et son siège social est situé au 32, rue des Mathurins, 75008 Paris, France.

Publié en Europe par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Capital International Limited (n° d'enregistrement 3594615), Henderson Global Investors Limited (906355), Henderson Investment Funds Limited (2678531), Henderson Equity Partners Limited (2606646), (chaque entité étant domiciliée en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementée par la Financial Conduct Authority) et Henderson Management S.A. (n° d'enregistrement B22848 au 2 rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Les services de gestion des investissements peuvent être fournis conjointement à des filiales d'autres régions.

Janus Henderson, Knowledge Shared et Knowledge Labs sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.