

T3 2021

STRATÉGIE GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

KNOWLEDGE SHARED

RAPPORT TRIMESTRIEL SUR L'EXERCICE DU DROIT DE
VOTE ET LE DIALOGUE ACTIONNARIAL

Initiatives de dialogue avec les entreprises

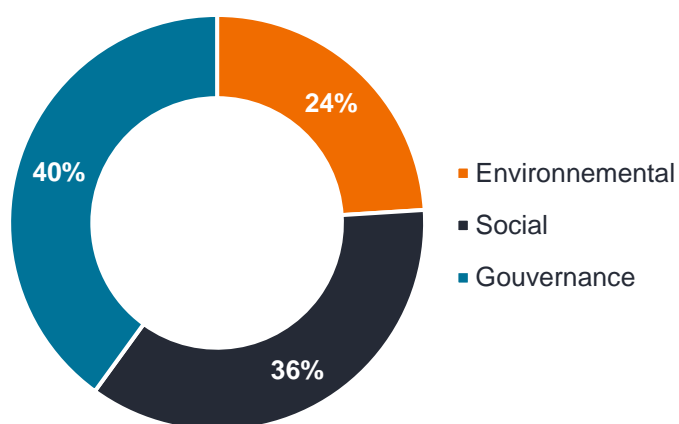
Synthèse

Voici quelques-unes des entreprises avec lesquelles nous avons échangé sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) ce trimestre :

Adidas	Humana	Microsoft
AIA Group	ICON Plc	Nike
Autodesk	Knorr-Bremse	Nintendo
Evoqua	Lam Research	Prologis
Home Depot	Linklogis	Texas Instruments

T3 – Dialogues sur les enjeux ESG

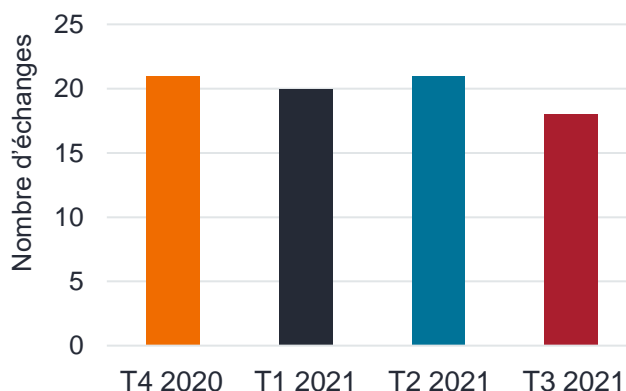
Le graphique ci-dessous montre la répartition des échanges avec les entreprises entre les thématiques environnementales, sociales et de gouvernance ce trimestre. Il y a eu une augmentation des échanges à caractère social en raison de la pandémie de COVID-19 et des difficultés géopolitiques.



Source : Janus Henderson, au 30 septembre 2021.

Nombre de dialogues par trimestre

Le nombre de dialogues a légèrement reculé ce trimestre par rapport au précédent.



Source : Janus Henderson, au 30 septembre 2021.

Échanges marquants au cours du trimestre

Reporting

Catégories : *Environnement, Social, Gouvernance*

Dans le cadre de notre programme de dialogues 2021, nous avons fait du reporting un sujet majeur. Nous avons échangé avec Home Depot sur ce sujet. Home Depot est un distributeur de matériel de rénovation et de bricolage qui vend ses produits aux États-Unis, au Canada, en Chine et au Mexique. Il s'adresse aux particuliers bricoleurs et aux professionnels du secteur qui rénovent ou réaménagent des maisons, effectuent des réparations d'ordre général et des travaux spécialisés, comme la plomberie. L'entreprise a fait le point sur ses initiatives ESG présentes et futures. Compte tenu de son envergure, Home Depot est en mesure d'influencer ses fournisseurs. Pour ce faire, l'enseigne insiste sur les « options écologiques » comme le bois certifié issu de forêts gérées de manière responsable, les peintures à faible teneur en composants organiques volatiles qui libèrent moins de produits chimiques nocifs, les produits certifiés WaterSense (un label qui encourage l'utilisation efficiente de l'eau) et les appareils certifiés Energy Star, un label qui promeut l'efficacité énergétique dans toute la maison. Home Depot a vendu 159 millions d'appareils certifiés Energy Star en 2020. L'enseigne entend réduire ses émissions de CO₂ et, pour ce faire, elle s'est engagée à se fixer des objectifs pour ses émissions Scope 1, 2 et 3 en suivant les lignes directrices de la Science Based Target initiative (SBTi). Par ailleurs, elle s'est engagée consommer exclusivement de l'électricité issue de sources renouvelables dans l'ensemble de ses entrepôts à travers le monde d'ici à 2030. Ces engagements constituent à nos yeux autant de pas dans la bonne direction et nous continuerons d'échanger avec l'entreprise pour suivre ses progrès vers la concrétisation de ses engagements.

Pression sur les fournisseurs et produits destinés aux femmes

Catégories : *Social et Gouvernance*

Adidas est l'un des premiers fournisseurs mondiaux de chaussures et de vêtements. Ses produits encouragent un mode de vie actif. Certains de ses fournisseurs sont basés au Vietnam.

- ▶ **Relations avec les fournisseurs :** En dépit des dysfonctionnements dans sa chaîne d'approvisionnement imputables à la pandémie de Covid-19, Adidas continuera de travailler avec ses fournisseurs dans ce pays. L'entreprise veillera à disposer de deux ou trois fournisseurs dans des segments de produits clés dans d'autres maillons de sa chaîne d'approvisionnement. En outre, Adidas réduit sa consommation de matières premières en augmentant la teneur en matières recyclées dans ses produits pour éviter les ruptures d'approvisionnement dans toute sa chaîne de fournisseurs. L'entreprise considère qu'elle dispose d'une chaîne d'approvisionnement très flexible et, pour la rendre encore plus flexible, elle se détache du cadre de planning de production des grossistes sur neuf mois.
- ▶ **Produits destinés aux femmes :** Adidas a admis des lacunes dans certains domaines mais est en train de prendre des mesures pour rectifier le tir : leggings spécialement conçus pour la pratique sportive durant les règles, tableau des tailles inclusif, amélioration de la communication et embauche de gens expérimentés dans les articles destinés aux femmes.

COVID-19

Catégories : *Social et Gouvernance*

La pandémie de Covid-19 a impacté et impacte toujours certaines entreprises en termes de recrutement et d'adoption par les clients. AIA est une compagnie d'assurance panasiatique dont le siège social se trouve à Hong Kong. La société est présente dans 18 pays et propose une large gamme de produits : plans d'épargne retraite, assurance vie, assurance accident et maladie.

- ▶ **Recrutement :** Pendant la pandémie l'an dernier, AIA a basculé le recrutement et la formation de ses agents sur Internet. Un pourcentage non négligeable d'agent a du mal à constituer un vivier de clients productif. Les formations se déroulent désormais le plus souvent dans les locaux de l'entreprise afin que les nouveaux agents fassent connaissance avec le personnel d'AIA. L'entreprise trouve cela important pour la culture et le développement. Résultat, AIA a été approchée par des agents / cadres travaillant chez des concurrents qui souhaitent rejoindre AIA, y compris dans les nouvelles agences situées dans le Sichuan. Toutefois, AIA fait toujours preuve de sélectivité en ne recrutant qu'un faible pourcentage de ceux qui se sont portés candidats afin que seuls les agents les plus compétents intègrent l'entreprise.
- ▶ **Adoption par les clients :** L'entreprise a observé une érosion temporaire de la classe moyenne dans certains pays d'Asie comme l'Inde et le Cambodge imputable à la pandémie. Néanmoins, AIA a bon espoir qu'il s'agisse d'une tendance transitoire et cite l'exemple de la Chine, où la politique de « prospérité commune » pourrait stimuler l'essor de la classe moyenne. AIA table également sur un essor spectaculaire de la classe moyenne en Inde dans les dix prochaines années.

Exercice des droits de vote

Les Principes d'investissement ESG de Janus Henderson détaillent notre approche à l'égard des enjeux ESG, y compris notre politique de vote par procuration.

Pour garantir leur réussite sur le long terme, nous sommes convaincus que les sociétés doivent non seulement élaborer et exécuter des stratégies commerciales adéquates, mais également présenter des normes élevées dans les domaines de la gouvernance d'entreprise et la responsabilité sociale d'entreprise envers toutes les parties prenantes.

L'équipe Global Sustainable Equity a pris part aux votes lors de 100% des assemblées générales auxquelles elle pouvait assister. Lors de chaque réunion, nous avons voté dans le sens préconisé par la direction.

Janus Henderson Investors

Email : sales.support@janushenderson.com

Site Internet : janushenderson.com

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.

Il s'agit là des points de vue de l'équipe Global Sustainable Equity au moment de la publication de cet article et ceux-ci peuvent différer des points de vue des autres employés / équipes de Janus Henderson Investors. Tous les titres, fonds, secteurs et indices mentionnés dans cet article ne constituent ou ne font pas partie d'une offre ou d'une sollicitation d'achat ou de vente de ces derniers.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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.

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° de reg. 3594615), Henderson Global Investors Limited (n° de reg. 906355), Henderson Investment Funds Limited (n° de reg. 2678531), Henderson Equity Partners Limited (n° de reg. 2606646), (chacune enregistrée 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° de reg. 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.

Henderson Management S.A. est autorisée à exercer ses activités en France par le biais de sa filiale française conformément aux dispositions du mécanisme de passeport européen pour les prestataires de services d'investissement institué par la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. La filiale 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, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 848 778 544 et dont le siège social est sis au 32, rue des Mathurins, 75008 Paris, France.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Intech, VelocityShares, Knowledge Shared, 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.