



THEMATICS
asset management

NOTRE APPROCHE RESPONSABLE

—
REVUE - ANNÉE 1

2020



Sommaire

01

Introduction 3

02

Notre approche de l'investissement thématique 5

Une philosophie basée sur 4 piliers 5

Investir dans les tendances qui façonnent l'avenir 6

03

Etre responsable : Notre approche d'investissement durable 7

Politique ESG 7

Politique de vote et d'engagement 8

04

L'ESG dans nos stratégies 9

Notre alignement sur les Objectifs de Développement Durable (ODD) 9

Stratégie IA et Robotique 11

Stratégie Sécurité 13

Stratégie Economie de l'Abonnement 15

Stratégie Eau 17

05

Actionnariat actif : illustrations 19

Engagement 19

Vote 20

06

Conclusion : Nos ambitions pour le futur 21

01 Introduction (1-2)

Thematics Asset Management est fier de publier son premier rapport ESG, qui souligne son engagement constant et continu à être un investisseur socialement responsable. Ce rapport couvre la période du 1er septembre 2019 au 31 décembre 2020. Il se concentre sur les stratégies qui ont été gérées pendant la totalité de l'année 2020, soit les stratégies IA & Robotique, Sécurité, Economie de l'abonnement et Eau. Il met en évidence des exemples de considérations et de résultats extra-financiers et démontre que, pour nous, il n'y a pas de distinction entre les placements thématiques et les placements ESG.

La période considérée a été à la fois extrêmement chargée et remplie de succès sur différents aspects. Tout d'abord, nos stratégies ont toutes produit de solides résultats financiers. Cela montre que notre approche d'investissement thématique, qui identifie des thèmes spécifiques qui croissent plus rapidement que l'économie mondiale dans son ensemble - et qui restent cohérents au fil du temps - est un moyen attrayant et durable de parvenir à une croissance à long terme du capital. Cette période est également marquée par la pandémie de COVID-19, qui a bouleversé les habitudes sociales et ralenti les économies mondiales. Toutefois, nos stratégies ont bénéficié de notre orientation sur la croissance à long terme plutôt que sur les tendances cycliques. Grâce à notre approche fondée sur nos quatre piliers, certaines de nos stratégies ont même profité des changements de nos routines quotidiennes initiés par la pandémie et certainement ancrés pour durer, comme l'utilisation croissante d'outils numériques pour la relaxation ainsi que le travail à distance, ou bien le boom du modèle de consommation par abonnement.

Nos résultats extra-financiers ont montré un profil similaire de surperformance, avec de meilleurs résultats en termes de risques et opportunités ESG par rapport aux indices de référence de nos portefeuilles thématiques. Cela confirme que notre approche thématique mène à des décisions mieux informées qui favorisent la création de valeur à long terme.

En parallèle, nous sommes également fiers des réalisations de cette année en termes de renforcement de nos pratiques ESG et de nos engagements pour une meilleure communication et transparence ESG. Nous sommes devenus signataires des Principes des Nations Unies pour l'investissement responsable (PRI) en octobre 2019, renforçant ainsi nos engagements à intégrer les facteurs ESG dans nos décisions d'investissement et de vote. En outre, pour renforcer notre engagement de transparence vis-à-vis de notre approche ESG, intégrée dans notre processus d'investissement depuis la création de Thematics AM, nous avons publié notre politique ESG ainsi que notre politique de vote et d'engagement au début de 2020 et les avons rendues accessibles au public sur demande, ou directement sur le site internet de Thematics AM. Enfin et surtout, Thematics AM a obtenu en juin 2020 le Label ISR (créé et soutenu par le Ministère des Finances français) pour l'ensemble des stratégies considérées dans ce document, validant de ce fait, après un processus d'audit et de vérification long et détaillé, que la gestion de nos actifs repose bien sur une approche socialement responsable, encadrée par une méthodologie cohérente et transparente.

Pour confirmer nos engagements envers l'Investissement Socialement Responsable (ISR), et après un processus de vérification externe mené en Juin 2020, Thematics AM a obtenu le Label ISR. Créé et soutenu par le Ministère des Finances français, le label vise à donner aux épargnants une meilleure connaissance des produits ISR en s'assurant que la gestion de ces produits repose sur une démarche socialement responsable soutenue par des méthodologies solides. Pour obtenir le Label ISR, un organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les stratégies répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'information sur la méthodologie : www.llelabelisr.fr

01 Introduction (2-2)

Toutes les initiatives et tous les processus ci-dessus nécessitent une gestion solide et un suivi détaillé, c'est pourquoi nous avons également commencé le processus de recrutement d'un spécialiste ESG, qui sera responsable de la supervision et de la mise en œuvre de notre stratégie ESG, des politiques de vote et d'engagement de l'ensemble de nos stratégies thématiques, ainsi que de nos efforts pour assurer la communication et la transparence de nos résultats ESG.

Après toutes ces réalisations, nous attendons avec impatience des progrès encore plus importants sur nos pratiques ESG. Dans un premier temps, nous mettrons l'accent sur le renforcement de nos procédures et de nos performances en matière d'actionnariat actif.

L'une de nos priorités sera d'être plus proactif pour encourager les équipes de direction et les conseils d'administration des entreprises dans lesquelles nous investissons à examiner sérieusement leurs responsabilités sociales et environnementales, en termes de risques et d'opportunités. Nous avons également l'intention de renforcer nos travaux sur les questions climatiques et leur impact sur toutes nos stratégies. Notre ambition à court et moyen terme est d'accroître notre capacité d'évaluer les émissions de gaz à effet de serre (GES) de notre portefeuille par l'élaboration d'indicateurs pertinents et rigoureux.

Notre premier rapport ESG est donc le fruit de cette approche évolutive et nous sommes fiers de partager avec vous les résultats obtenus jusqu'à présent.

LES ASSOCIES FONDATEURS



Mohammed
AMOR



Arnaud
BISSCHOP



Frédéric
DUPRAZ



Nolan
HOFFMEYER



Karen
KHARMANDARIAN



Simon
GOTTELIER

Notre approche de l'investissement thématique

Une philosophie basée sur 4 piliers

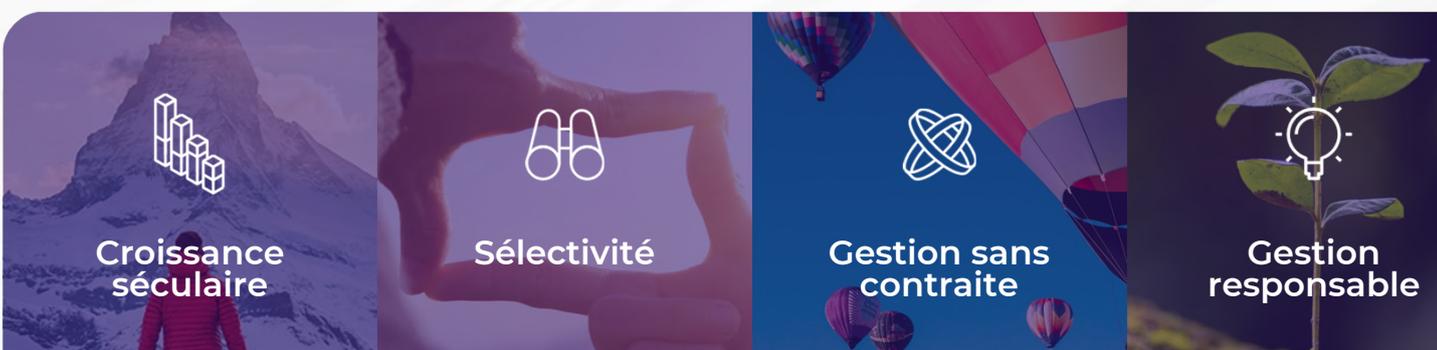
Dans un monde caractérisé par des ressources limitées et, par conséquent, des possibilités de croissance limitées, nous avons élaboré une philosophie d'investissement globale qui se focalise sur les opportunités de croissance engendrées par les évolutions séculaires, qui sont capables de générer des rendements excédentaires récurrents sur le long terme. Notre stratégie d'investissement est basée sur une approche thématique et s'articule autour de quatre grands « piliers » : 1) identifier les opportunités de croissance séculaire portées par un thème, 2) être sélectif dans notre approche, 3) éviter les contraintes géographiques ou sectorielles, et enfin 4) investir de manière responsable – ces 4 piliers définissent notre philosophie, notre vision et, en fin de compte, notre ADN thématique.

En mettant l'accent sur la croissance séculaire et les investissements conçus pour des horizons à long terme, notre approche se démarque des grands indices de référence des marchés actions, et à ce titre ne s'impose

pas de contrainte relative aux classifications traditionnelles telles que la géographie, le secteur d'activité ou la capitalisation boursière. Nous consacrons plutôt du temps et de l'attention à l'évolution des thèmes identifiés sous l'effet de quatre « forces primaires », à savoir la technologie, la démographie, la mondialisation et la rareté, qui, selon nous, convergent pour offrir des possibilités de croissance durable.

Lorsque nous parlons de sélectivité, nous faisons référence à la création de portefeuilles thématiques concentrés mais diversifiés à partir d'univers de recherche exclusifs, ancrés dans la croissance à long terme et basée sur l'expérience et l'expertise des équipes d'investissement.

Enfin, agir de façon responsable est également un élément clé de notre philosophie qui, selon nous, mènera à une amélioration de la performance de nos stratégies, combinée à une réduction de leur volatilité et à la création de valeur.



Notre approche de la gestion active

Grâce à notre approche thématique et aux quatre piliers de notre philosophie, nous croyons que nous investissons aujourd'hui dans les gagnants de demain. À mesure que nos thèmes d'investissement évoluent de façon dynamique au fil du temps, ils nécessitent une gestion active et une approche fondée sur les convictions; à cet égard, notre sélectivité nous permet de naviguer dans les conditions changeantes du marché et d'identifier comment combiner au mieux les résultats financiers et extra financiers.

Réservé aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF

Investir dans les tendances qui façonnent l'avenir



Stratégie IA et Robotique

par Karen Kharmandarian et Alexandre Zilliox

L'intelligence artificielle (IA) et la robotique sont de plus en plus répandues dans tous les aspects de notre vie quotidienne. La combinaison de progrès significatifs dans les performances des micro-processeurs et autres technologies habilitantes clés avec une rapide réduction des coûts ont accéléré la façon dont l'IA et les robots sont devenus omniprésents et polyvalents. Les exemples d'application sont nombreux et variés, incluant désormais l'automatisation industrielle, les soins de santé, les tâches de bureau et les services domestiques.

Avec cette vague de changement qui impacte la structure fondamentale de chaque secteur de l'économie, qui modifie la façon dont nous faisons des affaires, vivons et interagissons, nous voyons ainsi l'IA et la robotique comme une opportunité d'investissement attrayante et différenciée et qui répond aux divers défis sociétaux.



Stratégie Sécurité

par Frédéric Dupraz et Matthieu Rolin

La sécurité et la sûreté sont des besoins humains primaires qui mènent à une meilleure qualité de vie. Il y a une demande toujours croissante pour une plus grande sécurité (protection contre les menaces qui sont susceptibles de causer des dommages) et sûreté (protection contre les actes délibérés qui causent des dommages) dans tous les aspects de nos vies - de la protection de nos données et de nos systèmes de paiement à la sécurité des transports et de nos habitations.

Les entreprises des secteurs de la sûreté et de la sécurité protègent les individus et leurs biens, menant à un meilleur équilibre sociétal, stabilisant les cadres de gouvernance des entreprises et des États. Elles conduisent à des actions durables de la part des individus et des organisations, et favorisent la promotion d'un plus grand bien-être. Pour ces raisons, nous investissons dans des entreprises offrant des produits et services pour la protection physique et numérique des personnes, des entreprises et des gouvernements.



Stratégie Économie de l'abonnement

par Nolan Hoffmeyer et Walid Azar Atallah

Au cours de la dernière décennie, nous avons observé une augmentation constante et régulière du nombre d'industries et d'entreprises qui utilisent les abonnements pour monétiser leurs produits et services. Avec les bons moteurs démographiques, technologiques et de développement durable en place, nous pensons que l'économie des abonnements est prête à voir plus loin, accélérant la croissance, profitant à la fois aux entreprises et aux clients à long terme. Notre univers d'investissement est composé d'entreprises qui, selon nous, continueront de contribuer à façonner l'avenir d'un modèle de consommation plus durable, agissant dans le monde physique et digital, et profitant aux consommateurs individuels et aux entreprises.



Stratégie Eau

par Arnaud Bisschop et Simon Gottelier

L'eau est un besoin fondamental, non seulement pour la vie humaine, mais aussi pour le développement économique, et la demande ne cesse de croître partout dans le monde, non seulement en terme de quantité, mais aussi en terme de qualité. C'est simple : l'eau est indispensable à la vie.

Les déséquilibres de l'offre et de la demande, ainsi que la prise de conscience des gouvernements et du secteur privé des besoins grandissant d'investissements pour atténuer les effets du changement climatique, démontrent que le secteur de l'eau a certainement les moteurs de croissance séculaire les plus prévisibles sur le long terme. Nous nous attendons à ce que les entreprises dans lesquelles nous investissons contribuent efficacement à relever ces défis. Pour ces raisons, nous nous concentrons sur celles qui permettent d'améliorer l'efficacité de la demande, le contrôle de la pollution et les infrastructures.

03 Être responsable: Notre approche d'investissement durable

Politique ESG

En tant qu'investisseurs durables et responsables, notre engagement envers la gestion des risques ESG, ainsi que notre désir d'être exposés à des opportunités axées sur la durabilité, sont pleinement intégrés dans notre processus d'investissement. Notre philosophie axée sur la croissance séculaire - qui, comme nous l'avons mentionné, repose sur les 4 forces primaires qui guident notre approche thématique - nécessite une analyse approfondie des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, qui peuvent tous influencer l'attractivité d'une entreprise en tant qu'investissement. De plus, en tant que gérants proactifs, nous cherchons à créer de la valeur à travers notre politique ESG, grâce à ce que nous décrivons comme une approche d'engagement dynamique et ciblée. C'est pourquoi l'ESG est entièrement intégré dans les trois principales phases de notre processus d'investissement qui sont : **Définir, Sélectionner et Agir.**



Comment gérer les risques et les controverses?

Comme le décrit notre politique ESG, Thematics AM gère activement les risques et les controverses liés à chaque stratégie. Premièrement, dans la phase Définition, nous excluons les secteurs qui sont « liés » au thème mais que nous considérons comme controversés (comme le tabac ou le charbon, entre autres). Au cours de la phase Sélection, nous effectuons des analyses extra-financières des entreprises dans nos univers de recherche afin d'avoir un avis informé sur les risques inhérent à l'investissement considéré. Toutefois, au cours de la phase Action, nous nous engageons à limiter l'exposition du portefeuille aux actions à risque ESG élevé, via un seuil individuel maximal de 2 %, afin de limiter le risque au niveau du portefeuille (« Calibrage de la position »). Nous nous engageons également à collaborer activement avec la direction de nos investissements pour améliorer et progresser sur le plan des pratiques ESG (« Actionnariat actif »).

Notre politique ESG est disponible [en ligne](#)
L'atteinte des objectifs ci-dessus est basé sur les hypothèses faites par le sous-délégué de gestion.

Signatory of:



Depuis octobre 2019, Thematics AM est signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UN PRI). Poussés par nos responsabilités fiduciaires, nous nous engageons à mettre en œuvre les 6 Principes qui visent à soutenir les signataires dans l'intégration des facteurs ESG dans les décisions d'investissement.



En juin 2020, Thematics AM a obtenu le label ISR en confirmation de ses engagements en faveur de l'investissement socialement responsable suite à un audit et un processus de vérification stricts. Créé et soutenu par le ministère français des finances, ce label vise à donner aux épargnants une meilleure connaissance des produits ISR en s'assurant que la gestion de ces produits est basée sur une approche socialement responsable soutenue par des méthodologies solides.

NB : Les classements, labels ou prix passés ne sont pas des indicateurs de la future performance des stratégies

Réservé aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF

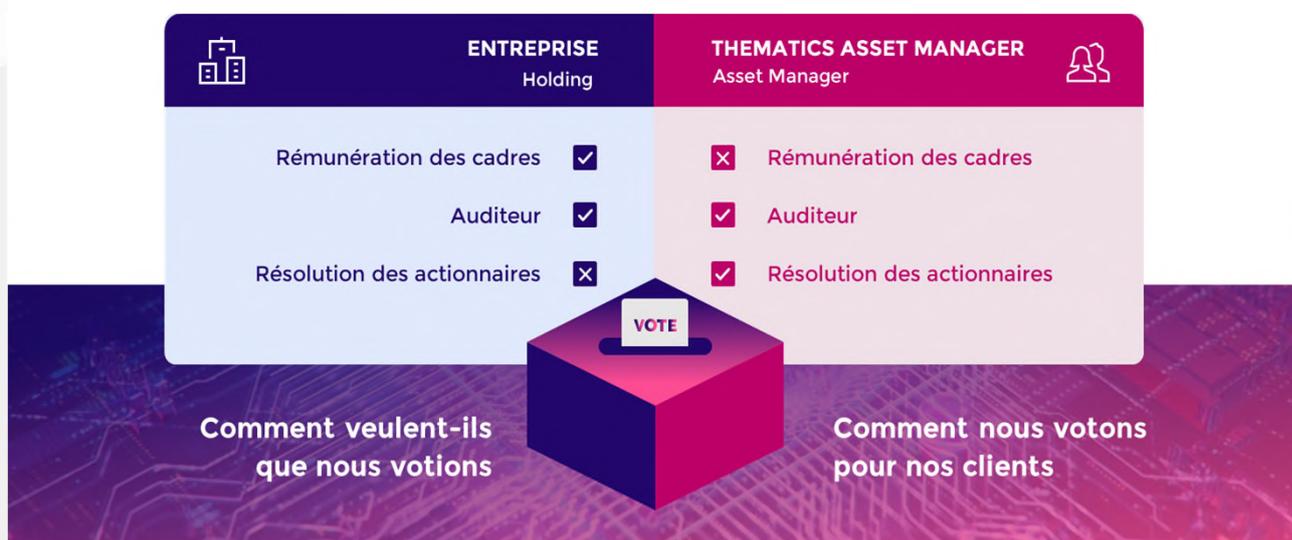
Politique de vote et d'engagement

S'engager activement auprès des entreprises dans lesquelles nous investissons et exercer notre droit de vote est en accord avec nos responsabilités fiduciaires et nos engagements en tant qu'investisseurs responsables. Notre politique de vote est mise en œuvre avec le soutien d'un spécialiste de la gouvernance d'entreprise et des solutions d'investissement responsable dans le monde entier (Institutional Shareholder Services - ISS). Ce partenariat nous permet d'utiliser l'analyse du vote par procuration et de suivre les lignes directrices d'une politique de vote responsable.

Alignée sur notre approche ESG et, en particulier, sur nos engagements envers les PRI de l'ONU, ces lignes directrices sont conformes aux objectifs et aux responsabilités des investisseurs et reposent sur un engagement à créer et à préserver la valeur économique et à promouvoir les principes de bonne gouvernance d'entreprise. Elles visent également à soutenir toute résolution qui promeut de bonnes pratiques environnementales et sociales et à encourager les organes directeurs à tenir compte des questions sociales et environnementales.

Le vote actif fait entendre la voix des investisseurs

UN EXEMPLE D'IMPLÉMENTATION



Notre politique d'engagement repose sur la conviction qu'une bonne gouvernance permet de mieux comprendre les risques et d'améliorer, par conséquent, le rendement de l'entreprise à moyen et à long terme. En nous basant sur l'analyse des recherches effectuées par les agences de notation ESG (ISS et Sustainalytics), nous identifions les sujets sur lesquels nous voulons discuter avec les entreprises.

Notre approche d'engagement nous permet d'exercer notre rôle d'investisseurs responsables, en nous confiant le devoir de promouvoir et de diffuser activement les meilleures pratiques de gestion au sein des entreprises dans lesquelles nous investissons.

Nos politiques de Vote et d'Engagement sont disponibles publiquement et consultables sur notre site www.thematics-am.com

L'ESG dans nos stratégies

Notre alignement sur les Objectifs de Développement Durable (ODD)

Les contributions de nos stratégies aux ODD sont nombreuses. Nous croyons que notre approche d'investissement thématique nous permet d'identifier les possibilités d'investissement qui contribuent directement à répondre à certains grands défis sociaux et environnementaux, nous mettant en avant en tant qu'investisseurs qui valorisent non seulement la croissance à long terme, mais aussi la promotion de la durabilité.

Aperçu des opportunités ESG de nos stratégies



Favoriser l'innovation dans la Santé

Améliorer la sécurité numérique

Promouvoir une consommation plus responsable et durable

Améliorer la Santé

Contribuer à l'optimisation des ressources

Assurer la sécurité au travail et une meilleure qualité de vie

Promouvoir l'économie circulaire

Améliorer l'accès à l'eau

Améliorer la gestion des déchets

Promouvoir la qualité de l'air, de l'eau et des aliments

Accroître l'efficacité des ressources existantes

Améliorer l'efficacité des usages de l'eau

Permettre la production et la consommation locales

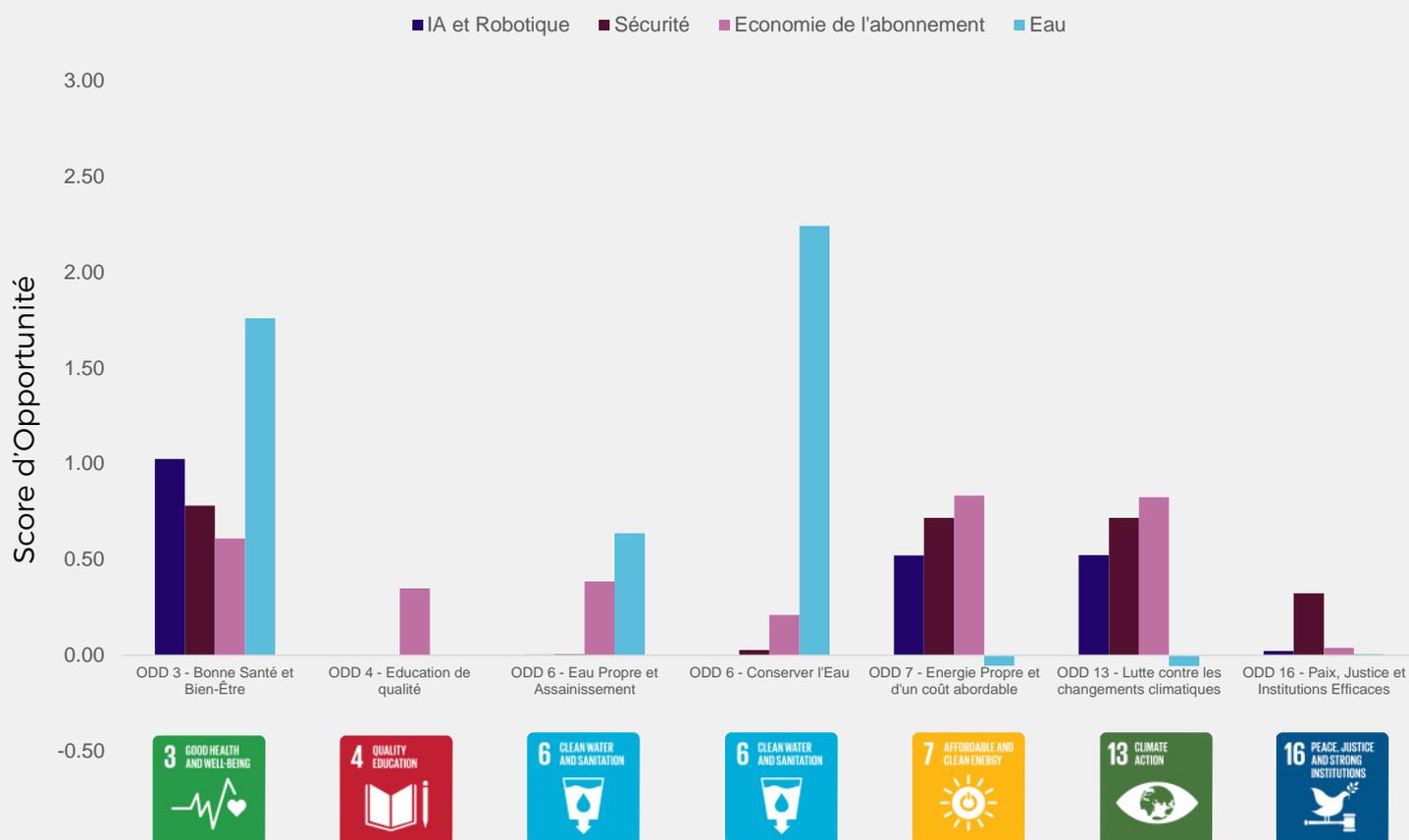
Promouvoir la protection de la biodiversité

Promouvoir une éducation de qualité

Améliorer la conservation de l'eau

La contribution nette de nos stratégies aux ODD

Les opportunités ESG de notre univers d'investissement sont vastes et, par conséquent, l'impact de nos stratégies sur les ODD est également varié. De ce fait, bien que nous puissions affirmer que les entreprises dans lesquelles nous investissons contribuent à la réalisation de bon nombre des Objectifs, le graphique ci-dessous illustre les ODD auxquels nos stratégies contribuent le plus :



Source : Thematics AM et ISS au 30/09/2020

Remarque : Le tableau des contributions des ODD tient compte du portefeuille au 30 septembre 2020. L'analyse des données est appuyée par un fournisseur de recherche tiers. L'évaluation de l'impact est basée sur le pourcentage de revenus provenant des activités positives, neutres ou obstructives des ODD, et la note de la stratégie et de l'indice correspond à une moyenne pondérée entre la taille de la position et l'évaluation de son impact sur les ODD. La fourchette des contributions aux ODD va de -10 à 10. De plus, Thematics AM suit la catégorisation des ODD définie par le fournisseur de recherche tiers qui, dans certains cas, peut présenter une classification des ODD plus spécifique que la classification officielle, reflétant plus précisément la contribution de nos stratégies aux sous-thèmes des ODD. Veuillez consulter notre Code de transparence sur notre site : www.thematics-am.com pour plus d'information à ce sujet.



Stratégie IA et Robotique

Opportunités ESG

Les améliorations dans les domaines de l'intelligence artificielle et de la robotique, des technologies qui sont devenues omniprésentes dans notre vie quotidienne, ont eu un effet significatif en termes de transformation de nos sociétés et de nos économies. Notre univers d'investissement est donc très large, avec un focus sur l'automatisation des usines, les logiciels de conception, l'automatisation médicale, l'automatisation des services aux consommateurs, l'automatisation bureautique ainsi que les chaînes d'approvisionnement associées à ces segments de marché. Les robots et les systèmes basés sur l'IA ont fourni et continuent d'offrir une foule d'avantages dans une grande variété d'applications. Nous voyons donc une valeur considérable dans les entreprises qui, grâce à l'IA et à la robotique, génèrent non seulement du «capital financier», mais aussi des avantages environnementaux et sociaux.

Dans les environnements industriels, les avancées offertes par les technologies de l'IA et de la robotique, permettent non seulement d'améliorer la productivité et l'efficacité des entreprises (réduction des coûts d'exploitation, augmentation de la production, flexibilité de fabrication accrue et amélioration de la qualité et de la cohérence des produits) mais contribuent aussi positivement aux enjeux sociaux et environnementaux : elles peuvent améliorer la qualité de l'environnement de travail des salariés, par exemple en laissant les tâches en environnements poussiéreux, chauds ou dangereux aux robots. Ces technologies peuvent améliorer les conditions de santé et de sécurité en éloignant les travailleurs manuels de tâches désagréables, ardues ou dangereuses pour la santé, et contribuent ainsi à réduire les risques d'accidents causés par le contact avec des machines-outils ou

procédés de production potentiellement dangereux. Elles peuvent également aider à éliminer les maladies associées aux processus répétitifs ou intensifs et, sur le plan environnemental, plus précisément, les robots peuvent également réduire considérablement les déchets de matériaux grâce à des processus de production efficaces.

De plus, de nouveaux modèles de production axés davantage sur la production locale apparaissent. La crise de la COVID-19, par exemple, a renouvelé l'urgence d'une telle restructuration des chaînes d'approvisionnement mondiales facilitée et renforcée par l'automatisation. La perspective d'un rapatriement ou rapprochement des sites de production offre un avantage significatif lié à la réduction des émissions et à l'impact environnemental du transport des marchandises à travers le monde.

La technologie de l'IA et de la robotique présente également des possibilités dans le secteur de la santé. De meilleurs soins, des outils de diagnostic plus précis grâce à des techniques moins invasives et plus efficaces sont quelques exemples simples de ce que l'automatisation médicale peut faire. Pendant la pandémie de COVID-19, nous avons également vu ce que les robots pouvaient apporter dans les hôpitaux et les cliniques, en réalisant des tâches de nettoyage ou autres, limitant ainsi l'exposition des personnels de santé au virus. Ailleurs, l'avènement de la « télémédecine » pour les populations qui n'étaient pas encore enregistrées ou pour celles qui ne pouvaient pas consulter un médecin « en personne » a eu un apport significatif. De plus, le logiciel de conception a également aidé à modéliser l'efficacité de la protection personnelle et même à construire des hôpitaux temporaires comme celui de Wuhan, sorti de terre et opérationnel en seulement 11 jours.

HOLOGIC: Améliorer la santé des femmes



HOLOGIC®

Hologic, une entreprise de technologie médicale axée sur l'amélioration de la santé et du bien-être des femmes grâce à la détection précoce et au traitement du cancer du sein notamment, est un exemple concret de la façon dont nos investissements contribuent à promouvoir de meilleurs services de santé. Grâce à une technologie pionnière comme la mammographie 3D et des solutions chirurgicales gynécologiques peu invasives, les innovations de l'entreprise sont conçues pour détecter, diagnostiquer et traiter les maladies et d'autres problèmes de santé plus rapidement et plus efficacement. L'accès aux soins de santé pour les femmes et l'intégration de la durabilité dans sa stratégie d'entreprise sont des axes clés de notre thèse d'investissement, les clients, les employés et les communautés étant les acteurs clés de la gouvernance d'entreprise. Nous croyons que notre investissement dans HOLOGIC contribue à l'ODD 3 : Assurer des vies saines et promouvoir le bien-être à tout âge.

Toute utilisation des logos, images ou marques dans cette présentation est à des fins de référence seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF



Risques ESG et controverses possibles

Les risques ESG de la stratégie AI & Robotics sont largement liés à la protection des données, car les entreprises dépendent fortement des données pour le développement de leurs produits et services. Il est toutefois intéressant de noter que, tout en investissant dans des entreprises qui contribueront à transformer le monde numérique en un endroit plus sûr pour les transactions, notre stratégie sécurité répond (sans doute) plus directement à ce défi. Cela dit, en tant que secteur fortement dépendant des données, le secteur de l'IA et de la robotique nécessite l'utilisation d'un grand nombre de serveurs et un stockage de données substantiel. Il s'agit d'activités à forte intensité énergétique qui, par conséquent, contribuent considérablement aux émissions de gaz à effet de serre (GES).

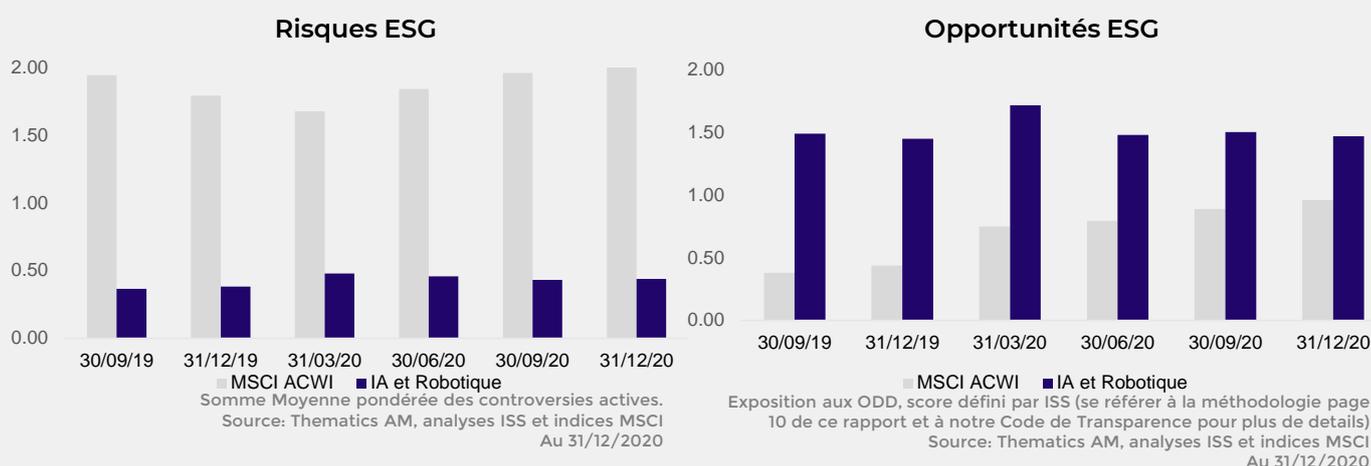
De plus, en tant qu'industrie relativement nouvelle, le manque de main-d'œuvre établie et qualifiée peut présenter un risque pour les entreprises du secteur de l'IA et de la robotique; la formation et l'éducation doivent évoluer et s'adapter aux besoins en évolution rapide de l'industrie. Chez Thematics AM, nous sommes également conscients de la possibilité que des risques éthiques soient associés à l'IA et à la robotique en raison de la prise de décision par des algorithmes.

Comme les mécanismes de ces algorithmes ne sont pas toujours transparents ou intelligibles, il est possible qu'ils ne représentent pas pleinement la diversité des utilisateurs. À ce titre, l'IA et la robotique pourraient potentiellement favoriser l'utilisation de comportements discriminatoires comme le profilage racial et d'autres prédictions comportementales négatives. Nous croyons qu'une entreprise qui améliore ses pratiques peut attirer plus d'investisseurs, réduire le risque perçu (prime de risque moindre) et, par conséquent, améliorer son coût du capital et sa rentabilité. C'est pourquoi chez Thematics AM, nous avons une approche proactive et dynamique de la gestion des risques et de la gestion des controverses qui est entièrement intégrée à notre [Politique ESG](#).

Secteurs exclus de l'univers AI & Robotics :

En plus de la liste d'exclusion définie dans notre politique ESG, nous avons également identifié des exclusions de sous-secteurs distinctes pour chaque stratégie, le cas échéant. Dans le thème de l'IA et de la robotique, nous avons identifié certains sous-segments que nous considérons ne pas être alignés sur notre philosophie d'investissement, notamment en ce qui concerne l'utilisation de la robotique et des solutions d'IA pour des applications militaires telles que des « exosquelettes » militaires ou des drones autonomes pour le transport d'armes, entre autres.

Analyse extra-financière



Principaux ODD auxquels contribue la stratégie IA & Robotique



Exposition aux ODD, score défini par ISS (se référer à la méthodologie page 10 de ce rapport et à notre Code de Transparence pour plus de détails) Source: Thematics AM, analyses ISS et indices MSCI Au 30/09/2020



Stratégie Sécurité

ESG opportunities

La sécurité, par définition, incarne la nécessité d'un monde meilleur et plus sûr. La nécessité de protéger les personnes est profondément enracinée dans la promotion d'un meilleur équilibre sociétal, qui soutient les principes de gouvernance des entreprises et des États, pour ultimement promouvoir le bien-être des individus. Il y a une demande toujours croissante pour une sécurité et une sûreté accrues dans tous les aspects de nos vies, de la protection des données et des paiements sécurisés au transport et à une alimentation plus sûrs. C'est pourquoi notre stratégie de sécurité repose sur deux grands axes : la sécurité dans le monde numérique et la sécurité dans le monde réel.

Pour ce qui est de nos investissements dans le monde numérique, nous sommes convaincus que la sécurité est une condition préalable à la numérisation des données et des services et, sans elle, les transactions numériques ne peuvent se faire. Prenez l'exemple des paiements électroniques : la pandémie de COVID-19 a été un accélérateur considérable pour l'adoption de cette technologie, car la crainte de propager le virus en manipulant des espèces a incité les consommateurs et les commerçants à utiliser davantage de paiements numériques. Sans la sécurité dans ces transactions, cela n'aurait jamais pu se produire.

Malgré la présence croissante du monde numérique dans de nombreux aspects de nos vies, nous continuons à rencontrer également des risques physiques, exigeant que des mesures de sécurité soient prises dans de nombreux domaines différents. Nos investissements sont axés sur quatre aspects principaux de notre vie « Monde Réel » : l'Alimentation, la Mobilité, la Maison et le Travail. Cette variété de modèles d'affaires et de solutions offre de nombreuses opportunités ESG.

Le segment Alimentation présente ainsi des opportunités relatives à la qualité de l'eau, de l'air et des aliments, en se basant sur des tests et des instruments analytiques qui deviennent de plus en plus accessibles. Au sein de notre segment Mobilité, les sociétés se focalisent sur le développement de systèmes de sécurité automobile et ferroviaire qui contribuent à protéger les personnes dans leur vie quotidienne. Les entreprises de notre segment Maison comprennent, entre autres, des entreprises de lutte antiparasitaire qui aident au maintien d'un environnement sain. Notre univers d'investissement comprend également un segment Travail, dans lequel les entreprises promeuvent la « sécurité au travail », soit par le biais d'équipements de sécurité personnels et industriels, soit par la gestion de déchets dangereux.

MSA Safety: Promouvoir la sécurité au travail



MSA Safety est un exemple du type d'entreprises dans lequel nous investissons dans le segment relatif à la sécurité au travail. Cette entreprise globale développe et fabrique des équipements de sécurité pour les pompiers et les opérateurs sur des sites industriels ou des chantiers dans des secteurs aussi divers que le pétrole et le gaz ou l'immobilier.

Outre l'engagement direct et évident de l'entreprise à améliorer les conditions de sécurité des travailleurs dans le monde entier, MSA Safety contribue également à promouvoir la culture de sûreté et de sécurité de différentes industries dans nombre de pays, et donc finalement à la promotion du bien-être et de la santé mentale.

MSA Safety a également développé ses propres principes de responsabilité sociale via sa politique de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE) publiée en 2019, qui met l'accent sur l'intégrité des structures de gouvernance de l'entreprise, ses propres travailleurs, l'environnement et sa contribution aux communautés locales.

Nous considérons donc que notre investissement dans MSA Safety contribue à l'ODD 3 : Assurer des vies saines et promouvoir le bien-être à tous les âges.

Toute utilisation des logos, images ou marques dans cette présentation est à des fins de référence seulement.



Risques ESG et controverses possibles

Même si la sûreté et la sécurité sont des facteurs clés de notre mode de vie aujourd'hui, les investissements dans ce domaine peuvent comporter des risques ESG et présenter des controverses sur différents aspects.

Si l'on considère, par exemple, que bon nombre des sociétés dans lesquelles nous investissons sont des entreprises de moyenne capitalisation, l'un des principaux risques de la stratégie Sécurité est le risque de gouvernance. Les structures de gouvernance parfois relativement immatures, peuvent avoir une incidence négative sur les droits des actionnaires minoritaires.

De plus, lorsqu'il s'agit d'entreprises dans le monde numérique, la confidentialité et la protection des données constituent l'un des principaux risques. Néanmoins, nous sommes convaincus que les entreprises du secteur numérique en sont conscientes et mettent en œuvre des processus et des procédures pour relever ce défi à travers des investissements dans la cybersécurité.

Étant donné que la partie numérique de la stratégie elle-même est axée sur les entreprises qui soutiennent les clients dans le déploiement de leurs activités en matière de sécurité, nous croyons que, bien que la protection et la protection des données constituent un risque, il s'agit également d'une opportunité pour nous.

La gestion des risques et des controverses fait partie intégrante de notre politique ESG. Nous avons une approche proactive et responsable de la gestion des risques et de la gestion des controverses. Pour plus de détails sur la façon dont nous gérons les risques et les controverses, veuillez visiter notre [Politique ESG](#).

Secteurs exclus de l'univers Safety :

Au-delà de la liste d'exclusion définie dans notre Politique ESG, nous avons également défini des exclusions de sous-secteurs pour chaque stratégie. Dans la stratégie Sécurité, par exemple, nous avons identifié et supprimé une gamme de solutions de sécurité qui ont des applications militaires primaires ou secondaires.

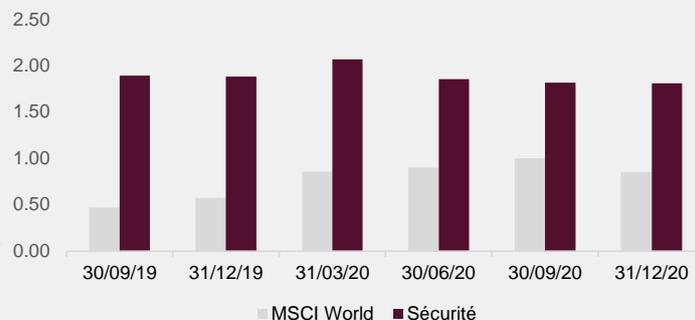
Analyse extra-financière

Risques ESG



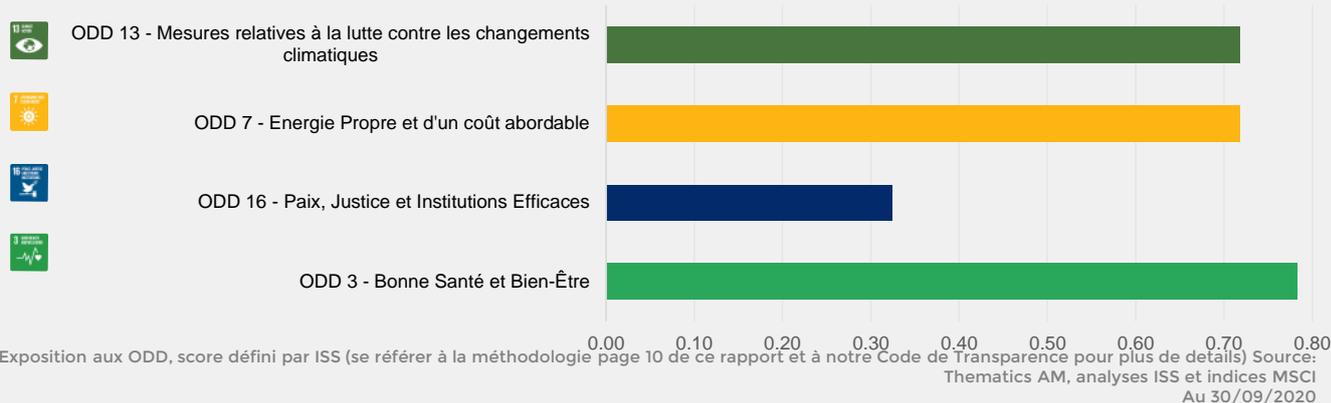
Somme Moyenne pondérée des controverses actives.
Source: Thematics AM, analyses ISS et indices MSCI
Au 31/12/2020

Opportunités ESG



Exposition aux ODD, score défini par ISS (se référer à la méthodologie page 10 de ce rapport et à notre Code de Transparence pour plus de détails)
Source: Thematics AM, analyses ISS et indices MSCI
Au 31/12/2020

Principaux ODD auxquels contribue la stratégie Sécurité



Exposition aux ODD, score défini par ISS (se référer à la méthodologie page 10 de ce rapport et à notre Code de Transparence pour plus de détails) Source: Thematics AM, analyses ISS et indices MSCI Au 30/09/2020



Stratégie Economie de l'Abonnement

Opportunités ESG

Au cours de la dernière décennie, l'innovation technologique a fait évoluer les préférences des consommateurs, tandis qu'un nombre grandissant d'industries et de sociétés utilisent les abonnements pour monétiser leurs produits et services, notamment dans une démarche long terme de développement plus soutenable. C'est cette tendance séculaire sur laquelle se focalise notre stratégie, investissant à la fois sur les entreprises utilisant les abonnements pour la fourniture de services en ligne, mais également celles qui offrent ce service pour la vente de produits hors ligne.

Au lieu de chercher à un produit à succès afin de le vendre une fois à un nombre maximal de clients, les entreprises de l'Economie de l'Abonnement délivrent une valeur en continue, notamment des nouveaux contenus et des niveaux de personnalisation plus élevés. C'est la raison pour laquelle nous sommes convaincus que cette approche est un pilier de l'économie circulaire ; elle permet aux consommateurs de délaisser l'approche « acheter et gaspiller ». Par exemple, si vous vendez une machine à laver sur la base d'un contrat d'abonnement, il y a peu d'incitation pour le vendeur à la rendre obsolète et une forte incitation à réutiliser autant de pièces que possible.

En outre, l'Economie de l'Abonnement a également un impact positif face à la rareté des ressources, car elle augmente l'efficacité des ressources existantes. Dans le cas du cloud computing, par exemple, certains serveurs sont partagés, optimisés et utilisés par de nombreuses entreprises.

Nous sommes également convaincus que l'Economie de l'Abonnement est un pont vers un modèle de consommation plus responsable et plus durable car les consommateurs sont au cœur de la stratégie commerciale en tant que participants actifs dans leur consommation. Les consommateurs peuvent ainsi prendre le contrôle de leur consommation et choisir où, comment et combien ils consomment et paient.

Compte tenu des restrictions imposées par la pandémie actuelle de COVID-19 et de l'incertitude entourant ce à quoi notre vie quotidienne pourrait ressembler dans un avenir prévisible, l'attractivité de ces modèles d'affaires est devenue encore plus frappante; les consommateurs devant s'appuyer sur des modèles d'abonnement pour le divertissement, l'éducation et les outils de travail à distance, les incitant à expérimenter un modèle de consommation plus responsable.

CHEGG: Promouvoir l'éducation pour tous



Chegg®

CHEGG, une entreprise américaine qui gère une plateforme d'apprentissage directe destinée aux étudiants, offrant du contenu sur demande, adaptatif et personnalisé, est un exemple d'investissement dans ce nouveau type de modèle d'affaires.

Cette plateforme en ligne soutient les étudiants dans leur cheminement du collège jusqu'aux études supérieures, et plus tard dans leur carrière, en mettant à leur disposition des outils conçus pour améliorer leurs résultats, tout en économisant de l'argent sur les supports de cours. Les principales caractéristiques fournies par Chegg sont :

- Chegg services : fournit des livres électroniques et des services de location de livres physiques;
- Chegg study : aide les élèves à s'appropriier des concepts complexes;
- Chegg Tutors : permet aux étudiants de trouver une assistance personnalisée sur la plateforme d'apprentissage

Non seulement Chegg contribue à promouvoir l'éducation et l'apprentissage, mais l'entreprise se concentre également sur la promotion de l'éducation accessible, avec un modèle d'affaires basé sur des prix abordables pour tous les abonnés.

Nous considérons que notre investissement dans le CHEGG contribue à l'ODD 4 : Assurer une éducation de qualité inclusive et équitable et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie pour tous.

Toute utilisation des logos, images ou marques dans cette présentation est à des fins de référence seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF



Risques ESG et controverses possibles

Les risques encourus par la stratégie Economie de l'Abonnement sont similaires à ceux encourus par les stratégies Sécurité et IA & Robotique, car l'univers de l'Economie de l'Abonnement est également composé de sociétés de moyenne capitalisation, dont beaucoup opèrent dans le secteur numérique.

À cet égard, les principaux risques présentés par cette stratégie vont de la protection de la vie privée et des données à des questions de gouvernance liées à la concentration du processus décisionnel dans des entreprises à la gouvernance relativement immature.

En outre, comme la plupart de ces entreprises, en particulier celles qui opèrent dans le monde numérique, dépendent des données et donc du stockage des données, les entreprises de l'Economie de l'Abonnement peuvent être énergivores et contribuer ainsi à une augmentation des émissions mondiales de carbone.

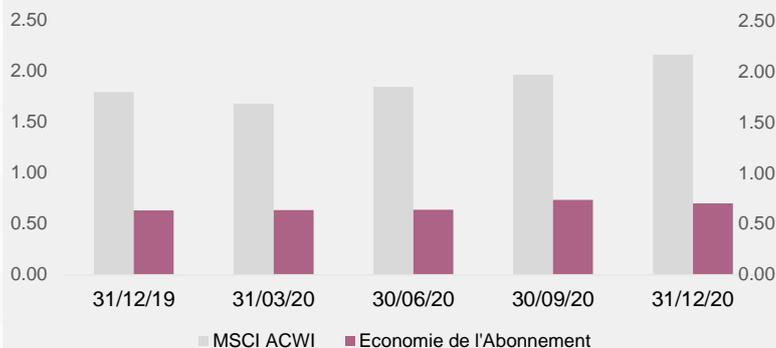
La gestion des risques et des controverses fait partie intégrante de notre politique ESG. Nous avons une approche proactive et responsable de la gestion des risques et de la gestion des controverses. Pour plus de détails sur la façon dont nous gérons les risques et les controverses, veuillez consulter le chapitre 4 ou visiter notre [Politique ESG](#).

Secteurs exclus dans l'univers Subscription Economy

Au-delà de la liste d'exclusion définie dans notre Politique ESG, nous avons également défini des listes d'exclusion de sous-secteurs exclusives pour chaque stratégie. Toutefois, dans le cas de la stratégie Economie de l'Abonnement, aucun sous-secteur n'est formellement exclu de l'univers d'investissement à ce stade.

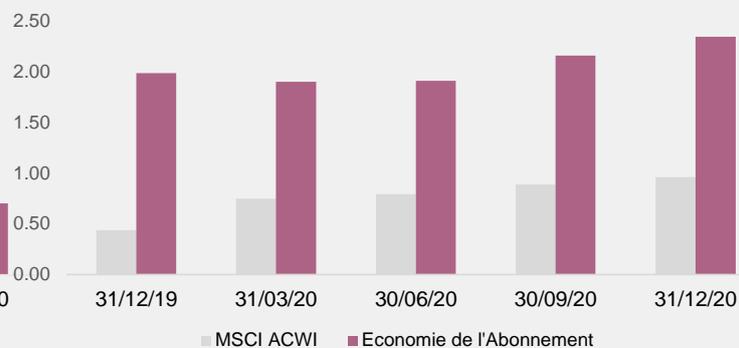
Analyse extra-financière

Risques ESG



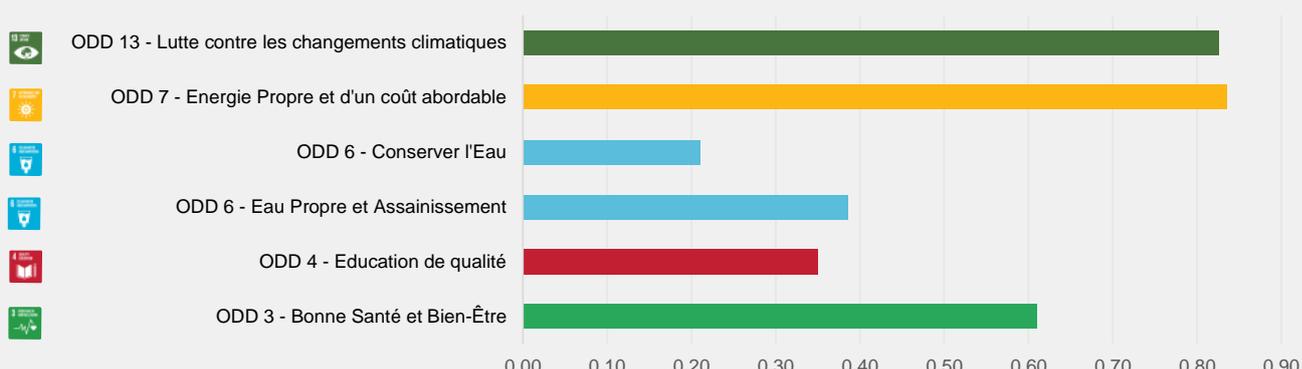
Somme Moyenne pondérée des controverses actives.
Source: Thematics AM, analyses ISS et indices MSCI
Au 31/12/2020

Opportunités ESG



Exposition aux ODD, score défini par ISS (se référer à la méthodologie page 10 de ce rapport et à notre Code de Transparence pour plus de détails)
Source: Thematics AM, analyses ISS et indices MSCI
Au 31/12/2020

Principaux ODD auxquels contribue la stratégie Economie de l'Abonnement



Exposition aux ODD, score défini par ISS (se référer à la méthodologie page 10 de ce rapport et à notre Code de Transparence pour plus de détails) Source: Thematics AM, analyses ISS et indices MSCI
Au 30/09/2020



Stratégie Eau

Opportunités ESG

L'eau est une ressource limitée dont nous ne pouvons pas nous passer, mais elle est soumise à une demande croissante pour soutenir les changements démographiques structurels ainsi que le développement économique. Investir dans l'industrie des services et des technologies de l'eau offre de vastes opportunités, variées et diversifiées. Notre priorité est d'investir dans des domaines tels que l'efficacité de la demande, le contrôle de la pollution et les infrastructures hydrauliques qui positionnent notre portefeuille pour répondre à certaines des principales opportunités de croissance séculaire liées au secteur de l'eau.

La croissance de la demande en eau, portée en grande partie par les évolutions démographiques des marchés émergents, nous amène à rechercher des opportunités liées à la nécessité de réduire la consommation d'eau ainsi que celles qui interviennent dans une meilleure gestion des ressources en eau. Investir dans des entreprises qui contribuent, par leurs technologies et leurs services, à réduire la consommation en eau ou qui améliorent l'efficacité avec laquelle l'eau est utilisée dans différentes parties de l'économie, des consommateurs individuels aux entreprises industrielles et à l'utilisation agricole font partie de nos priorités.

En outre, compte tenu du surcroît de stress causé par le changement climatique, il devient de plus en plus important d'assurer l'avenir de ces actifs vitaux par la

prévention d'une pollution supplémentaire qui peut avoir à la fois un impact environnemental et social et des répercussions sur la santé des communautés locales. À cette fin, une partie de nos investissements est axée sur les entreprises qui surveillent et mesurent les niveaux de pollution dans les ressources en eau (et plus récemment les maladies et les charges virales dans les eaux usées en réponse à la pandémie de coronavirus), ainsi que des entreprises qui contribuent à la réduction de la pollution de l'environnement à travers la collecte et le traitement des déchets.

On oublie souvent que l'eau est également un élément clé de la croissance économique et du développement, les données montrant qu'il existe une corrélation extrêmement élevée entre la disponibilité de l'eau et la capacité d'un pays à faire croître son PIB. L'évolution de l'équilibre entre l'offre et la demande en eau, souvent en raison de l'urbanisation rapide et des problèmes de pollution qui y sont associés, peut exercer une pression énorme sur les infrastructures existantes et entraîner la nécessité d'investir dans de nouveaux actifs. Il est primordial aujourd'hui de garantir la disponibilité des infrastructures liées à l'eau et des technologies de traitement pour garantir un accès sûr à l'eau potable et à l'eau à usage industriel. De ce fait, nous concentrons également nos investissements dans les entreprises qui opèrent des infrastructures, tels que les services publics réglementés, les concessions, ainsi que dans les entreprises qui développent des technologies pour construire ces infrastructures.

SABESP: Fournir de l'eau potable et de l'assainissement pour tous



SABESP est une société brésilienne de gestion des services publics d'eau et d'assainissement, qui dessert plus de 28 millions d'utilisateurs dans la ville de São Paulo ainsi que d'autres municipalités de l'État de São Paulo. Cette société est un parfait exemple d'investissement qui contribue à fournir des solutions face aux défis de l'eau et de l'assainissement.

La Société a mis en œuvre des politiques distinctes et des ressources spécifiques pour garantir l'accès à l'eau potable et aux services d'assainissement pour les communautés vulnérables dans les zones suburbaines, démontrant son engagement à assurer la disponibilité de l'eau et l'assainissement pour tous. Un exemple précis que nous soulignerions est que durant la crise de la COVID-19, SABESP a aidé plus de 2,5 millions d'utilisateurs vulnérables avec des exemptions tarifaires sur ces services.

De plus, la Société a été proactive dans la mise en œuvre des critères ESG dans son propre fonctionnement. SABESP a ainsi rencontré lors de l'automne 2019 un nombre important de ses investisseurs pour identifier leurs attentes et se préparer au mieux face aux défis futurs.

À ce titre, nous considérons que notre investissement dans SABESP contribue à l'ODD 6 : Assurer l'accès à l'eau et à l'assainissement pour tous.

Toute utilisation des logos, images ou marques dans cette présentation est à des fins de référence seulement.

Réservé aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF



Risques ESG et controverses possibles

Bien que l'eau soit la seule véritable ressource vitale, lorsqu'on considère les défis sous-jacents au secteur, l'investissement dans l'eau n'est pas exempt de risques ESG.

Tout d'abord, comme l'a souligné la pandémie de COVID-19 et la réaction négative inattendue du marché, il est devenu évident à quel point l'eau est un investissement sous-évalué et négligé, malgré son rôle essentiel dans le maintien de l'hygiène et de la santé. Face au déséquilibre global entre l'approvisionnement et la demande en eau, le principal risque auquel la stratégie est confrontée est le risque d'une mauvaise gouvernance. Ce risque concerne non seulement les infrastructures dont une mauvaise gestion peut impacter l'environnement et les communautés locales, mais aussi, et surtout, les équipes de direction, pas toujours suffisamment expérimentées, notamment dans les économies en développement où les défis liés à l'eau sont parmi les plus aigus. Dans les deux cas, il n'est pas exagéré de dire que les considérations de gouvernance peuvent avoir un impact direct sur le développement économique d'un pays. De plus, l'eau, du moins en partie, est aussi une industrie de services. Même si l'eau est « gratuite », les tuyaux ne le sont pas. Afin de garantir l'accès à l'eau à tous, les tarifs et leur impact sur le niveau de vie des usagers ne peuvent être ignorés.

Enfin et surtout, en termes d'environnement, la consommation d'énergie de nombreuses entreprises impliquées dans la chaîne de valeur du secteur de l'eau est relativement élevée, en raison des modèles d'affaires axés sur la fabrication, ou, par exemple, en raison de la forte consommation d'énergie des services publics qui doivent pomper de l'eau dans leurs réseaux. À ce titre, nous soulignons que l'intensité en carbone de cette stratégie pourrait être considérée comme importante par rapport à d'autres stratégies ou secteurs.

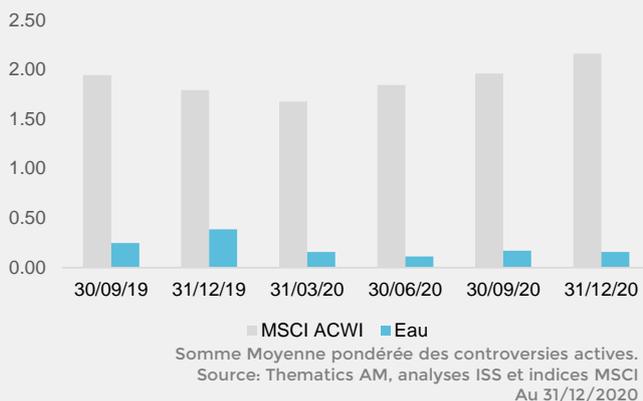
Chez Thematics AM, nous avons une approche proactive et dynamique de la gestion des risques ESG et de la gestion des controverses - et cette approche est entièrement intégrée à notre [Politique ESG](#).

Secteurs exclus de l'univers Water :

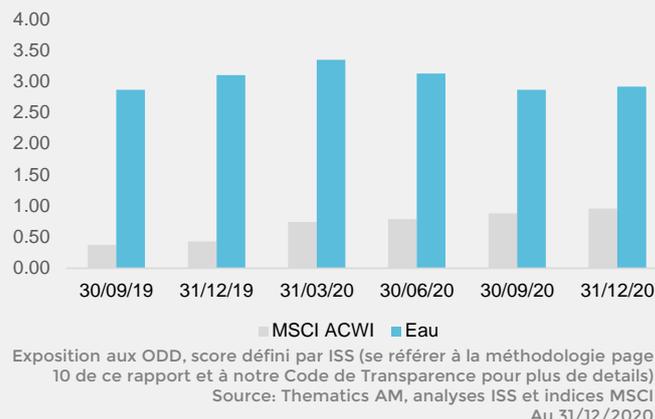
Au-delà de la liste d'exclusion définie dans notre Politique ESG, nous avons également défini une liste d'exclusions de sous-secteurs exclusifs pour chaque stratégie, le cas échéant. Pour ce qui est de la stratégie relative à l'eau, les sociétés de marque, d'eau embouteillée et celles accumulant des « droits sur l'eau » sont exclues de notre univers d'investissement, car nous considérons qu'elles ne sont pas alignées avec notre philosophie d'investissement et nos valeurs.

Analyse extra-financière

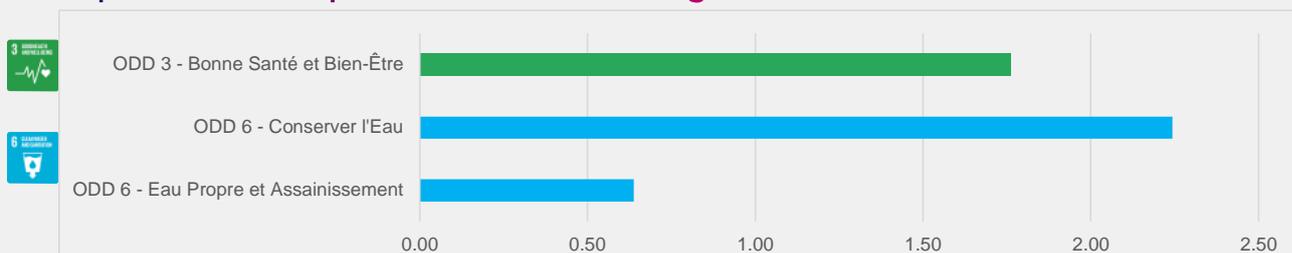
Risques ESG



Opportunités ESG



Principaux ODD auxquels contribue la stratégie Eau



Exposition aux ODD, score défini par ISS (se référer à la méthodologie page 10 de ce rapport et à notre Code de Transparence pour plus de détails) Source: Thematics AM, analyses ISS et indices MSCI
Au 30/09/2020

Actionnariat actif : illustrations

Guidée par notre politique de vote et d'engagement, notre approche de l'actionnariat actif repose à la fois sur notre devoir de créer et de préserver la valeur économique pour nos clients, de promouvoir également les principes de bonne gouvernance d'entreprise et enfin de soutenir les résolutions visant à promouvoir les bonnes pratiques environnementales et sociales.

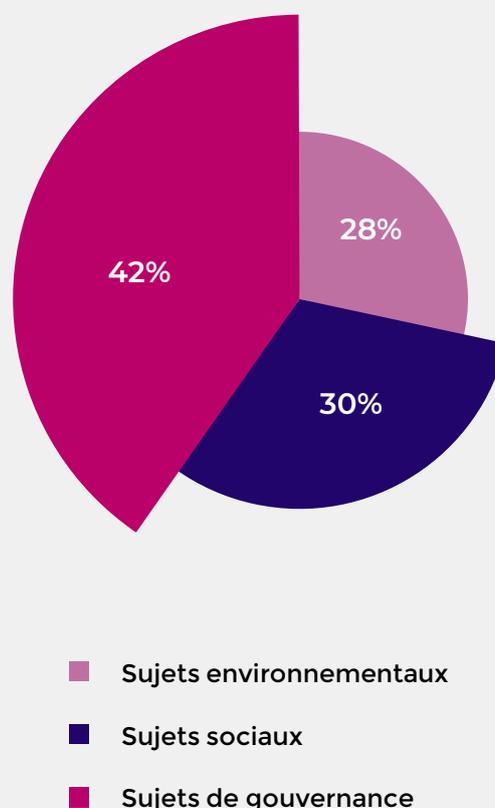
Nos résultats sur la dernière période de référence (09/2019-12/2020) reflètent cette ambition :

Engagement

Nous avons participé à plus de 400 réunions avec les équipes dirigeantes de sociétés figurant dans nos univers d'investissement au cours de la période, et les sujets ESG ont pu être plus ou moins au cœur de nos discussions.

Thematics AM est une société de Gestion d'Actifs récemment créée, et les résultats des processus d'engagement peuvent prendre du temps. Notre approche a toutefois déjà porté ses premiers fruits. Un exemple concret est une société de notre stratégie Sécurité opérant dans le sous-secteur de la lutte antiparasitaire. Les gérants de Thematics AM ont entrepris de convaincre les dirigeants à délivrer une communication ESG plus claire, mais aussi plus transparente. Par conséquent, non seulement l'entreprise a publié un rapport ESG, mais un certain nombre d'agences de notation ESG ont de ce fait augmenté leurs scores pour l'entreprise.

Proportion de sujets ESG soulevés

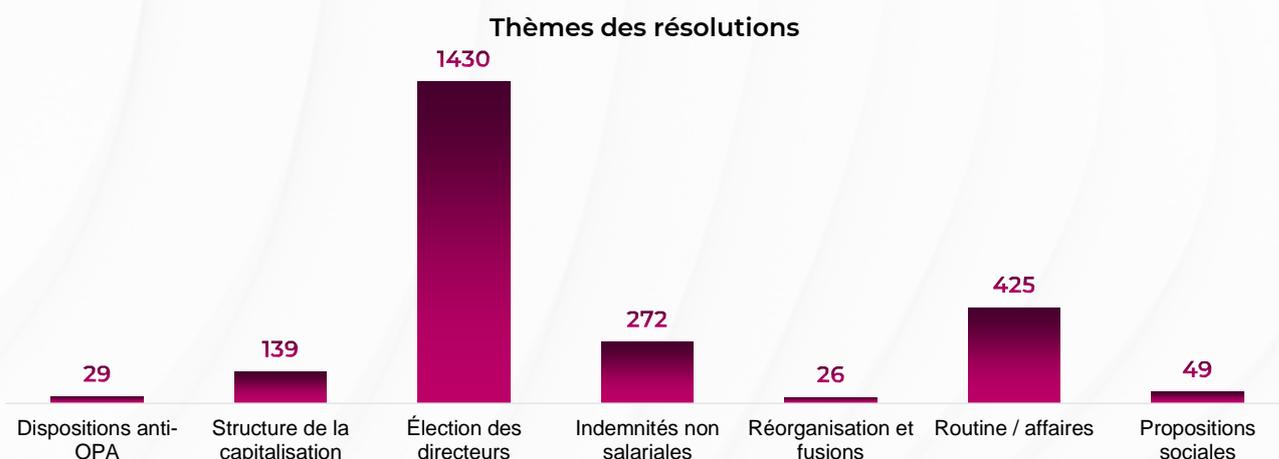


Source : Thematics AM et ISS au 31/12/2020

Vote

Au cours de la période visée, qui s'étend du 1^{er} Septembre 2019 au 31 Décembre 2020, nous avons voté lors de 184 Assemblées Générales (taux de participation de 99.5%), sur un total sur 2370 résolutions. Dans plus d'un tiers de ces Assemblées Générales (39.5 %), nous n'avons pas suivi la recommandation de la direction de l'entreprise, sur au moins une résolution soumise au vote, en cohérence avec notre politique de vote.

Le tableau ci-dessous résume les thèmes sur lesquels ont porté ces résolutions :

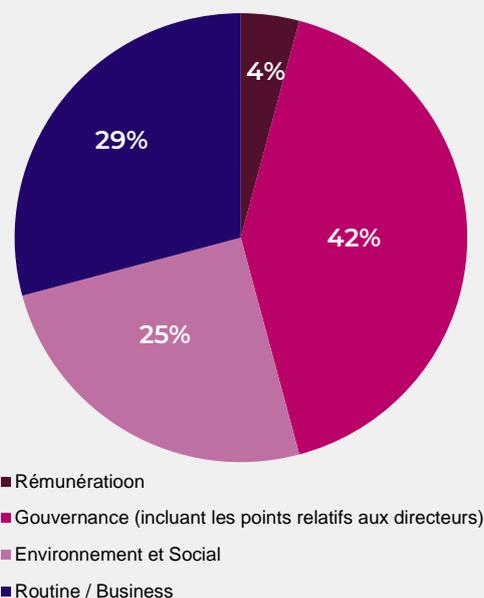


Résolutions proposées par les actionnaires

Sur les 2370 résolutions sur lesquelles nous avons voté, 48 ont été proposées par les actionnaires, en plus de celles proposées par les directions de sociétés. Nous observons une tendance à l'augmentation du nombre de ces résolutions depuis quelques années (qui reste toutefois marginal).

Comme illustré sur le graphique ci-contre, les thèmes ESG représentent une part non négligeable de ces résolutions, focalisées sur des sujets tels que les droits de l'homme, la santé, l'environnement, les droits des salariés et la diversité. Thematics AM a soutenu la quasi-totalité de ces résolutions et s'inscrit pleinement dans ce rôle **plus proactif et dynamique des actionnaires** dans les assemblées générales.

Thèmes des résolutions proposées par les actionnaires



Source : Thematics AM et ISS au 31/12/2020

Conclusion :

Nos ambitions pour l'avenir

06

Nos ambitions à court, moyen et long terme convergent toutes vers la même voie : renforcer notre rôle d'investisseurs responsables.

Ces ambitions nécessitent tout d'abord un renforcement de notre approche d'actionnaires actifs et engagés. Être des investisseurs plus actifs ne signifie pas seulement une augmentation quantitative du nombre de réunions avec la direction des entreprises pour évoquer les pratiques de gestion des thèmes ESG au sein des sociétés, mais cela signifie aussi des résultats qualitatifs dans la progressions de ces entreprises vers de meilleures pratiques de gestion. Nous souhaitons à ce sujet être proactifs dans l'accompagnement des équipes de direction des entreprises à la prise en compte des risques environnementaux et sociaux au sein de leurs activités.

Notre approche thématique n'est contrainte ni sur des zones géographiques, ni sur des secteurs d'activité, ce qui nous place dans une situation privilégiée, à même d'identifier certaines bonnes pratiques mises en œuvre par des sociétés en portefeuille pour en inspirer d'autres à évoluer vers des pratiques ESG et des comportements de gestion plus vertueux. Là encore, nous souhaitons utiliser proactivement ce levier pour diffuser des pratiques ESG positives dans nos portefeuilles.

Pour suivre et mieux cerner les impacts environnementaux et sociaux de nos stratégies, mais aussi pour communiquer à ce sujet avec une plus grande transparence, nous prévoyons à long terme de travailler à l'élaboration d'indicateurs pertinents sur mesure pour chaque stratégie. En effet, au-delà de la contribution de chaque stratégie aux Objectifs de développement durable (ODD), ces indicateurs nous aideraient à comprendre, par exemple, la contribution de notre stratégie sur l'eau à l'amélioration de l'efficacité de l'utilisation de l'eau dans le monde, ou même une contribution « globale » aux émissions de GES.

Enfin, nous nous engageons à continuer d'évaluer activement les initiatives ESG à l'échelle de l'industrie financière et à y participer, à soutenir les efforts de labellisation des placements responsables et à veiller à ce que les nouvelles stratégies que nous lançons et élaborons continuent d'intégrer activement les considérations ESG.

Ces ambitions pour l'avenir illustrent notre engagement concret et proactif à participer à la création d'une société plus durable. La publication de ce premier rapport ESG est une première étape dans cette voie; dans un monde marqué par une pression démographique accrue, une urbanisation galopante, l'omniprésence du numérique et un accroissement des inégalités, en plus de la nécessité urgente de s'adapter au changement climatique, nous ne pouvons qu'affirmer que nous souhaitons faire plus et à faire mieux.

Notes

Mentions Légales

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Au Luxembourg: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. - Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Belgique: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique

En Suisse Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire. Rédigé en Janvier 2021.



THEMATICS

asset management

Adresse:

**43 avenue Pierre Mendès-France
75013, Paris, France**

Email address:

contact@thematics-am.com

**Conception – Rédaction :
Mariana Segré et Ici&Demain**

**Design graphique :
Slidor**