



Federated Hermes Impact Opportunities Fund

Rapport annuel d'impact 2020

**Federated
Hermes** 
International

www.hermes-investment.com
Réservé aux investisseurs professionnels

Points forts de l'année 2020

Grâce à notre Base de données d'impact exclusive Federated Hermes, nous sommes en mesure d'estimer l'impact total des entreprises dans lesquelles nous investissons¹. En voici les points forts :

48,4 millions de tonnes de CO₂ évitées, avec uniquement **6,1 millions de tonnes** rejetées

97,1 millions de MWh d'énergie propre générés

1,29 milliards de m³ d'eau économisés, contre **166 millions** consommés

219,9 millions de patients traités et **5,2 millions** de vies prolongées

948 000 tonnes de déchets recyclées (par le biais de solutions de produits), et **503 000 supplémentaires** grâce à des programmes de recyclage dans le cadre des opérations

Source : Objectif net, calculs d'impact Federated Hermes. Au 31 décembre 2020.

Le Federated Hermes Impact Opportunities Fund a généré un rendement de **29,11 %** en 2020², surperformant l'indice MSCI All Country World qui a dégagé un rendement de 16,25 %.

La surperformance du fonds est principalement due à la sélection de titres en **Europe** et en **Amérique du Nord**.

L'allocation sectorielle a été neutre, mais notre **sous-pondération dans les secteurs de la finance et de l'énergie** a eu un effet positif.

● **Amérique du Nord** ● **Europe**



En 2020, nous sommes engagés auprès de

77 %

des entreprises de notre portefeuille.

Nous avons voté contre la direction sur les questions suivantes...

9 % sur la structure du conseil d'administration

29 % sur la rémunération

18 % sur d'autres questions

¹ Pour connaître la méthodologie qui sous-tend la Base de données d'impact Federated Hermes, consultez le rapport du premier trimestre 2021.

² USD, brut de frais.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des rendements futurs.

Sommaire

1. Philosophie du Fonds	2
2. Performance d'impact en 2020	3
3. Performance du Fonds en 2020	5
4. Commentaire : 2020 et une mise à jour sur nos neuf thèmes d'impact	10
5. Points forts de l'étude de cas	14

SECTION 2

Philosophie du Fonds

Nous visons à surperformer le marché d'actions mondial en :



Investissant dans des entreprises qui fournissent des solutions ayant un impact positif sur les individus et la planète



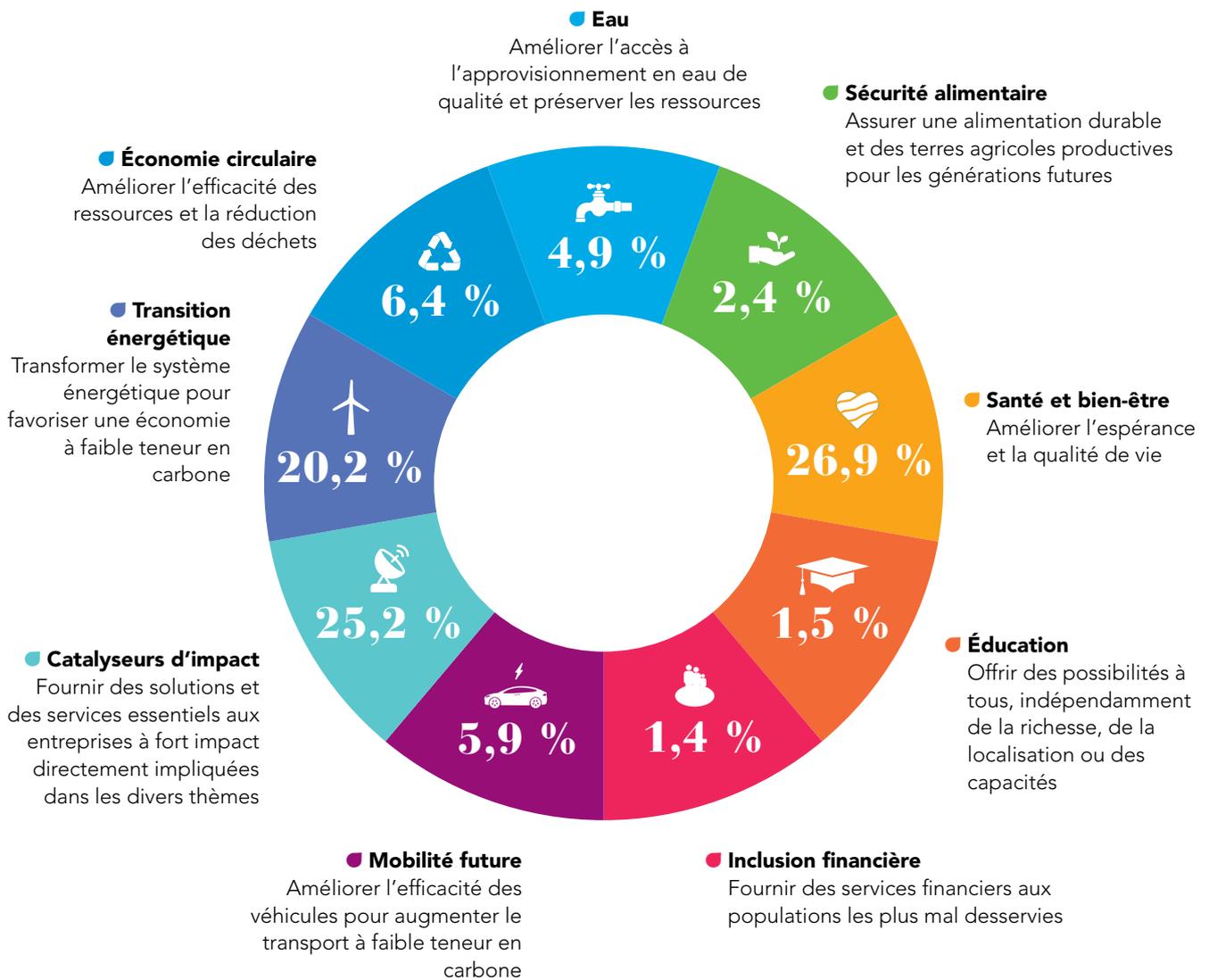
Identifiant les possibilités de croissance émergentes qui répondent à un besoin structurel et mal couvert



Tirant parti des inefficacités du marché pour fixer le prix relatif aux évolutions à long terme



Une approche thématique : nos positions s'inscrivent dans un ou plusieurs des neuf thèmes d'impact alignés sur les ODD.



Source : Federated Hermes, au 31 décembre 2020. Remarque : au 31 décembre 2020, 3,4 % de notre exposition n'était pas directement liée à l'un de nos neuf thèmes d'impact, alors que 1,8 % étaient détenus sous forme de liquidités.

Performance d'impact en 2020

Impact total au niveau de l'entreprise des actions détenues en 2020

Grâce à notre Base de données d'impact Federated Hermes propriétaire, nous sommes en mesure de présenter nos données d'impact sur une base agrégée et interentreprises. En d'autres termes, elle représente notre estimation de l'impact total que les entreprises dans lesquelles nous investissons ont généré en 2020. Comme nous l'avons déjà mentionné, notre base de données s'appuie sur des données issues des rapports sur les entreprises, les secteurs et les industries d'impact³.

48,4 mds.
de tonnes

de CO₂ évitées, avec uniquement

6,1 mds.
de tonnes



rejetées

Représentation moyenne des femmes aux postes de direction et aux conseils d'administration

28,8 %

et

30,3 %

respectivement



21,7 mds.

de personnes bénéficiant d'un accès financier



3,3 milliards de dollars

de financement de la R&D dans le cadre des ODD (hors soins de santé)



97,1 mds.
de MWh



d'énergie propre générés

1,3 milliard de m³

d'eau économisés par rapport à

166 mds.

consommés



219,9 mds.

de patients traités et

5,2 mds.

de vies prolongées



97 300

étudiants formés

6,5 milliards de dollars

de financement de la R&D dans le secteur des soins de santé



948 000 tonnes

de déchets recyclés (par le biais de solutions de produits) et



503 000

supplémentaires grâce à des programmes de recyclage dans le cadre des opérations

18 000

budgets pour les laboratoires des sciences de la vie entièrement épuisés



2 mds. de tonnes

de déchets alimentaires évitées

2 600

hectares de forêt protégés



Source : Objectif net, calculs d'impact Federated Hermes. Données 2020, au 31 juillet.



Impact réalisé par le capital déployé en 2020

En plus de produire un impact au niveau des entreprises, notre base de données nous permet de rendre compte de l'impact des actifs sous gestion de notre Fonds. En d'autres termes, nous mettons à l'échelle les indicateurs afin de démontrer l'impact réalisé grâce au capital que nous déployons, environ 450 millions de dollars au 31 décembre 2020, pour le compte de nos clients, reflétant ainsi la part de chaque entreprise détenue dans notre Fonds.

32 100 tonnes
de CO₂ évitées, avec
uniquement

2 700 MT rejetées



Représentation moyenne des femmes aux postes de direction et aux conseils d'administration

28,8 %

et

30,3 %

respectivement*



5 100
personnes bénéficiant d'un accès financier



2,5 millions de dollars

de financement de la R&D dans le cadre des ODD (hors soins de santé)



45 900 MWh
d'énergie propre générés



698 500 m³
d'eau économisés par rapport à

65 200 consommés



163 900
patients traités et
7 900
vies prolongées



276
étudiants formés



4 millions de dollars
de financement de la R&D dans le secteur des soins de santé



1 200 tonnes

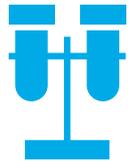
de déchets recyclés (par le biais de solutions de produits) et



248 supplémentaires grâce à des programmes de recyclage dans le cadre des opérations

13

budgets pour les laboratoires des sciences de la vie entièrement épuisés



3 900 tonnes
de déchets alimentaires évitées

2,5

hectares de forêt protégés



*Cet indicateur est basé sur une moyenne et ne change donc pas lorsqu'il est mis à l'échelle.

Source : Objectif net, calculs d'impact Federated Hermes. Données 2020, au 31 juillet.





Performance du Fonds en 2020³

Le **fonds Federated Hermes Impact Opportunities** a généré un rendement de **29,11 %** en 2020 (en USD, brut de frais), surperformant de manière significative l'indice MSCI All Country World qui a dégagé un rendement de **16,25 %**.

Sélection de titres

La sélection de titres a été particulièrement favorable dans les secteurs des soins de santé (**+542 pb**), de l'industrie (**+431 pb**), des services publics (**+259 pb**) et de la finance (**+258 pb**).

Principaux contributeurs	Thème d'impact principal	
Siemens Gamesa		Ces titres ont particulièrement bénéficié des prévisions d'une réglementation accrue et de dépenses en infrastructures durables, car de plus en plus d'entreprises se sont fixé des objectifs de réduction des émissions de carbone.
Hannon Armstrong		
Orsted		
Sartorius		Les sociétés du secteur des soins de santé bénéficient des tests et du développement des vaccins contre la Covid-19.
Emergent BioSolutions		

Principaux détracteurs	Thème d'impact principal	
Cogna Educaçao		Société brésilienne d'enseignement, positions vendues au cours de la période.
Valeo		Fabricant de composants automobiles, positions vendues au cours de la période.
Livanova		Société de dispositifs médicaux spécialisée dans l'épilepsie résistante aux médicaments et le domaine cardiopulmonaire depuis qu'elle a été vendue.
Horiba		Fabricant de semi-conducteurs, positions vendues au cours de la période.

Biais sectoriels et régionaux

L'allocation sectorielle a été neutre au cours de la période

 Effet positif de notre sous-pondération dans les secteurs de la **finance** et de **l'énergie**.

 Effet négatif de notre sous-pondération dans les secteurs des **technologies de l'information** et de la **consommation discrétionnaire**.

En termes de régions, la surperformance du fonds est principalement due à la sélection de titres en Europe et en Amérique du Nord.

Ce document ne constitue pas une sollicitation ni une offre pour l'achat ou la vente de tout titre ou instrument financier. La valeur des placements et des revenus qu'ils génèrent est susceptible de diminuer ou d'augmenter. Il est possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Les taux de change peuvent avoir une incidence sur les placements effectués à l'étranger. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs et aucun résultat n'est garanti.

³ Les commissions de gestion ne sont pas incluses et auront pour effet de réduire la performance.

Positionnement du fonds en 2020

Le portefeuille reste fortement convaincu et indépendant de l'indice de référence, avec un positionnement basé sur les fondamentaux propres aux actions et une fourchette de détention typique de 30 à 40 entreprises.

Par rapport à l'indice de référence, le portefeuille est sous-pondéré dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la finance. En l'absence d'actions Facebook, Amazon, Apple, Netflix et Google (FAANG), le portefeuille présente également une sous-pondération significative dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communication.

Figure 1 : Principales activités du portefeuille en 2020

L'année dernière, nous avons utilisé la volatilité accrue du marché pour ajouter plusieurs nouveaux titres au portefeuille, tout en vendant des titres pour lesquels nous avons moins de conviction.

Voici certains de nos achats et ventes :

Ajouts au portefeuille	Thème d'impact associé
Dexcom	 Santé et bien-être
Strategic Education	 Éducation
Straumann	 Santé et bien-être
Ballard Power	 Mobilité future
Positions clôturées	Thème d'impact associé
Duerr	 Mobilité future
Horiba	 Catalyseur d'impact
Cogna Educaçao	 Éducation

Perspectives du Fonds

Le déploiement des vaccins semble aider à lutter contre la propagation de la Covid-19, encourageant les espoirs de réouverture des économies, tout en suscitant des inquiétudes quant à la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. Ce changement de sentiment a entraîné une rotation importante de la position de leader sur le marché au premier semestre 2021. Les titres de valeur (« Value stocks »), et en particulier les actions financières et énergétiques, ont connu une forte reprise, les titres de croissance (« Growth stock ») ayant sous-performé. Néanmoins, les instances dirigeantes du monde entier doivent encore apporter des mesures de relance, et les banques centrales demeureront probablement prudentes dans leurs mesures.

Cette année, notre position a été surpondérée dans les soins de santé et l'industrie. Sur le plan géographique, nous sommes légèrement surpondérés sur les actions européennes et sous-pondérés sur celles de la région Asie-Pacifique et Amérique du Nord.

Nous avons été encouragés par la résilience des bénéficiaires de la plupart des entreprises du portefeuille au cours de l'année passée. Nous restons confiants dans les perspectives à long terme de notre stratégie : les entreprises à fort impact sont essentielles pour répondre aux besoins non satisfaits de l'environnement et de la société. Notre approche ne se contente pas de générer un impact positif ; nous sommes également exposés à des possibilités de croissance durable et soutenue.



La pandémie a souligné l'importance d'améliorer la sécurité alimentaire et la sécurité de l'eau, ainsi que de renforcer les systèmes de santé et les chaînes d'approvisionnement.

La pandémie a souligné l'importance d'améliorer la sécurité alimentaire et la sécurité de l'eau, ainsi que de renforcer les systèmes de santé et les chaînes d'approvisionnement. Bien que nous investissions et nous engageons déjà dans ces sujets, nous espérons que la prise de conscience croissante sur ces questions nous permettra d'investir et d'innover davantage. Sachant que les instances dirigeantes utilisent des mesures de relance pour soutenir l'économie, nous pensons que les entreprises qui répondent aux ODD restent les mieux placées pour en tirer profit.

Engagement : une force pour le changement

L'International Business de Federated Hermes a été à l'avant-garde de l'investissement responsable ; en catalysant la réforme de la gouvernance d'entreprise depuis notre création en 1983 et en s'engageant à l'international à partir de 1996, nous avons toujours soutenu les intérêts des investisseurs.

En 2004, EOS chez Federated Hermes (EOS) a été créée pour répondre aux besoins des investisseurs avec un engagement actionnarial fort et résolu, un engagement conforme à notre mission de création de patrimoine durable. En 2005, EOS a dirigé le comité qui a rédigé les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI).

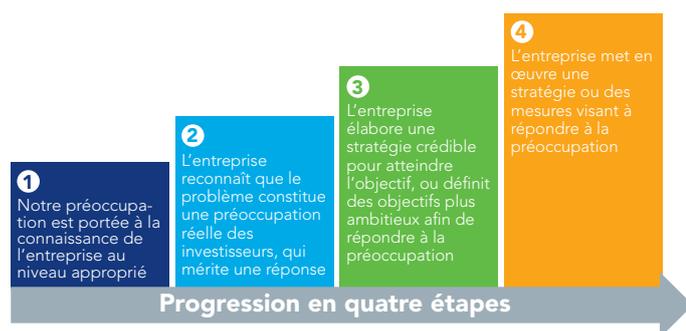
Aujourd'hui, EOS est l'un des gestionnaires de fonds qui dispose de l'une des plus grandes ressources d'engagement actionnarial au monde, avec une équipe diversifiée qui s'engage à l'échelle mondiale sur les questions sociales, environnementales, de gouvernance et stratégiques. L'équipe se concentre principalement sur les interactions au niveau du conseil d'administration et représente 1 700 milliards de dollars d'actifs (au 30 juin 2021).

Au sein de l'équipe Impact Opportunities, nous considérons l'engagement comme un outil de rétroaction important et une possibilité de favoriser un changement positif au sein et aux côtés des entreprises. Par conséquent, l'engagement actif et le vote constituent une partie essentielle de notre processus d'investissement, et nous visons à nous engager aux côtés d'EOS lorsque cela est pertinent pour nos positions au sein du portefeuille.

Bien que nous comprenions que les résultats peuvent prendre du temps, nous pensons que l'engagement est essentiel pour encourager les meilleures pratiques et accroître l'impact positif. L'engagement complète également nos perspectives d'investissement à long terme.

Pour mesurer nos progrès et la réalisation des objectifs d'engagement, nous utilisons une stratégie en quatre étapes.

Figure 3 : Notre système en quatre étapes

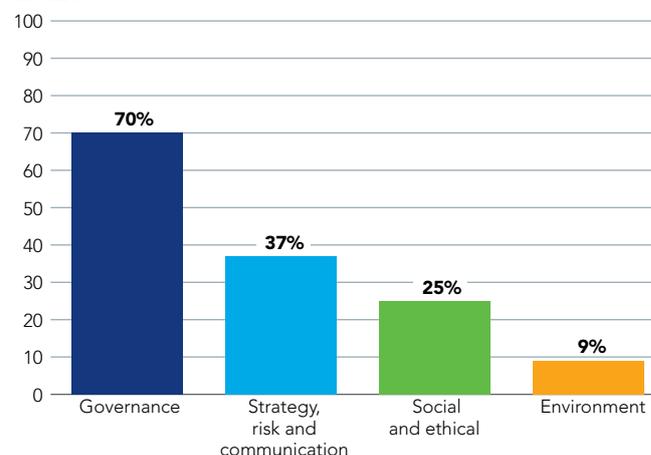


Aujourd'hui, EOS est l'un des gestionnaires de fonds qui dispose de l'une des plus grandes ressources d'engagement actionnarial au monde, avec une équipe diversifiée qui s'engage à l'échelle mondiale sur les questions sociales, environnementales, de gouvernance et stratégiques.

Engagement

Au 31 décembre 2020, le Fonds s'était engagé auprès de 77 % des entreprises sur une multitude de sujets.

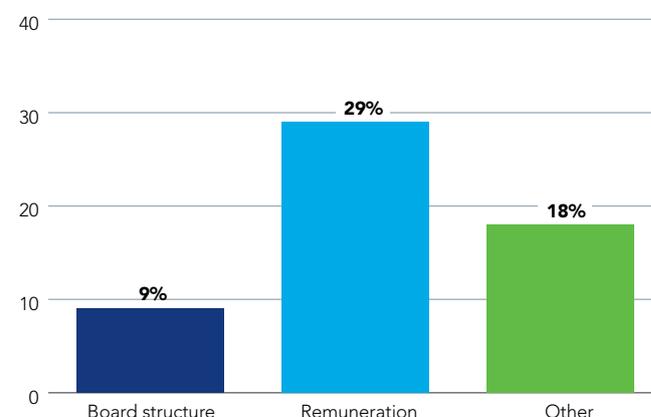
Actifs sous gestion faisant l'objet d'un engagement, par thème



Source : Federated Hermes, au 31 décembre 2020

Activité de vote

Nous avons voté contre la direction sur les questions suivantes :





EXEMPLE D'ENGAGEMENT :

Umicore

Au cours de l'année passée, nous avons eu plusieurs engagements constructifs avec Umicore, une société de technologie des matériaux, concernant la gestion de la pandémie de la part de la direction et le programme de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) de l'entreprise.

L'entreprise a annoncé des progrès significatifs au deuxième trimestre 2021, avec des objectifs de réduction des émissions (portées 1 et 2) pour atteindre la neutralité d'ici 2035 et un engagement à établir un rapport selon le cadre fixé par le TCFD.

La pandémie a eu un impact indéniable sur les opérations automobiles de l'entreprise (catalyseurs et matériaux de cathode), des usines ayant été fermées dans certaines régions. Mais si jusqu'à 10 % des employés ont été confrontés à un chômage temporaire, l'entreprise a augmenté ses avantages. Le troisième segment d'activité d'Umicore, qui concerne le recyclage, a également permis de compenser cette situation.

Malgré la production de la technologie de batterie pour les véhicules électriques, qui s'intègre à notre thème Mobilité future et qui réduit ensuite les émissions de carbone, les propres émissions d'Umicore ont récemment augmenté en raison de la hausse de la production. Ainsi, l'année dernière, nous avons demandé à l'entreprise de fixer pour la première fois des objectifs de réduction des GES. La société a reconnu l'absence de rapports et a déclaré que nous pourrions nous attendre à des objectifs absolus et d'intensité dans la nouvelle stratégie.

Nous avons également demandé que la nouvelle stratégie inclue des objectifs en matière de gestion des déchets et de l'eau, avec une amélioration de la communication à l'avenir. La société s'intéresse aux rapports du Groupe de travail sur les informations financières liées au climat (TCFD) et reconnaît que, bien qu'ils soient complexes et longs, ce travail doit être réalisé.

Plus récemment, nous avons eu un appel positif avec le responsable du développement durable de l'entreprise sur les questions ci-dessus. L'entreprise a annoncé des progrès significatifs au deuxième trimestre 2021, avec des objectifs de réduction des émissions (portées 1 et 2) pour atteindre la neutralité d'ici 2035 et un engagement à établir un rapport selon le cadre fixé par le TCFD. Il faut noter que l'entreprise s'est également engagée à publier un objectif de réduction de portée 3 en 2022.

Umicore a annoncé des progrès significatifs au deuxième trimestre 2021, avec des objectifs de réduction des émissions (portées 1 et 2) pour atteindre la neutralité d'ici 2035 et un engagement à établir un rapport selon le cadre fixé par le TCFD.



L'année dernière, nos préoccupations concernant les structures de gouvernance et de rémunération du fournisseur de matériel médical Qiagen ont atteint un point critique avec la tentative de rachat de l'entreprise par ThermoFisher.



EXEMPLE D'ENGAGEMENT :

Qiagen

L'année dernière, nos préoccupations concernant les structures de gouvernance et de rémunération du fournisseur de matériel médical Qiagen ont atteint un point critique avec la tentative de rachat de l'entreprise par ThermoFisher.

Qiagen a reconnu que l'offre avait été mal gérée et le président du conseil, Hakan Bjorklund, qui a présidé l'accord, a finalement été contraint de démissionner.

Avant l'assemblée générale annuelle (AGA) de 2020, nous avons contacté l'entreprise au sujet de son projet de cadre de rémunération pour les administrateurs exécutifs. Le manque d'informations concernant la rémunération variable nous préoccupait particulièrement. Les accords d'indemnités de départ proposés ne répondaient pas à ce

que nous considérons comme des meilleures pratiques, et les paiements en cas de « changement de contrôle » semblaient créer des incitations qui étaient contraires aux intérêts des actionnaires.

En outre, la « résolution finale conditionnelle » proposée lors de l'AGA de l'entreprise incluait une option compensatoire, ce qui réduirait le seuil d'acceptation minimum à 67,7 % et permettrait à ThermoFisher de forcer le rachat des actionnaires minoritaires à un niveau beaucoup moins élevé.

Toutes ces mesures incitatives mal alignées, ainsi que la diminution de la protection des actionnaires, représentaient une mauvaise gouvernance d'entreprise. Nous avons donc voté contre les deux propositions de rémunération et de la résolution finale.

Peu de temps après, nous avons pris la décision de ne pas apporter nos actions dans le cadre d'une offre améliorée, dans la mesure où cela n'était toujours pas attrayant pour les actionnaires. Heureusement, d'autres actionnaires étaient du même avis, ce qui signifie qu'avec seulement 47 % des actions apportées, la proposition de rémunération et l'offre de rachat ont été rejetées.

Lors d'une réunion avec l'entreprise, nous avons exprimé notre mécontentement concernant les procédures. Qiagen a reconnu que l'offre avait été mal gérée et le président du conseil, Hakan Bjorklund, qui a présidé l'accord, a finalement été contraint de démissionner. En tant qu'actionnaire, nous avons été satisfaits de cette évolution, mais nous sommes engagés à s'assurer que des mesures de protection seront mises en place.

COMMENTAIRE : 2020 ET UNE MISE À JOUR SUR NOS NEUF THÈMES D'IMPACT

En 2020, les systèmes de santé et les économies du monde entier ont beaucoup souffert de la pandémie de coronavirus.

Mais dans le contexte de la crise, il est possible de redéfinir notre avenir et de « mieux reconstruire ». En effet, la Covid-19 a entraîné un changement de paradigme : elle a mis l'accent sur le besoin de systèmes de santé et de chaînes d'approvisionnement résilients, tout en mettant en évidence la crise du changement climatique et les problèmes liés aux droits des travailleurs.

Bon nombre de ces thèmes correspondent à notre approche thématique de l'investissement d'impact. Ici, nous penchons sur chacun de nos neuf thèmes d'investissement d'impact et proposons des mises à jour pertinentes pour les entreprises de notre portefeuille :



Eau

Améliorer l'accès à l'approvisionnement en eau de qualité et préserver les ressources



Sécurité alimentaire

Assurer une alimentation durable et des terres agricoles productives pour les générations futures



Santé et bien-être

Améliorer l'espérance et la qualité de vie



Éducation

Offrir des possibilités à tous, indépendamment de la richesse, de la localisation ou des compétences



Inclusion financière

Fournir des services financiers aux populations les plus mal desservies



Mobilité future

Améliorer l'efficacité des véhicules pour augmenter le transport à faible teneur en carbone



Facteurs d'impact

Fournir des solutions et des services à fort impact essentiels aux entreprises directement impliquées dans les divers thèmes



Transition énergétique

Transformer le système énergétique pour favoriser une économie à faible teneur en carbone



Économie circulaire

Améliorer l'efficacité des ressources et la réduction des déchets

⁴ Voir Deloitte, « Making a Clean, Green break for the future ».

⁵ Voir Water.org, « The Water Crisis ».

⁶ Xylem, « The Wastewater Industry and Climate change: Cutting Global Emissions in Half », 2020.

^{7,8,9} Deloitte Insights, Electric Car Statistics and Facts 2021.

¹⁰ Allen and Overy, « European Green Deal: roadmap to a climate neutral Europe », décembre 2019.

¹¹ Ecolab, « ESG Investor Overview », juin 2021.

Eau



Améliorer l'accès à l'approvisionnement en eau de qualité et préservation de la ressource

L'eau est une ressource vitale. Pourtant, 785 millions de personnes, soit une personne sur neuf, n'ont toujours pas accès à l'eau potable et aux écosystèmes d'eau douce, qui font partie des plus dégradés et des plus menacés⁵.

Comme nous l'avons vu dans notre [rapport du premier trimestre](#), une grande partie du problème est la résilience des infrastructures hydrauliques, qui sont au mieux vieillissantes et au pire sous-développées. Les eaux usées posent également question. Bien que l'eau qui n'a pas été traitée soit bien sûr dangereuse, le transport et le traitement de l'eau à l'aide d'équipements inefficaces entraînent plus de 86 millions de tonnes d'émissions liées à l'électricité dans le monde⁶.

Dans ce thème, nous cherchons des entreprises qui améliorent l'accès à un approvisionnement en eau de qualité et protègent l'eau comme une ressource clé. Xylem et Ecolab, qui font partie du portefeuille, fournissent des produits et des services qui contribuent à préserver notre écosystème aquatique en réduisant la consommation d'eau grâce à des processus plus efficaces.



Éducation



Offrir des possibilités à tous, indépendamment de la richesse, de la localisation ou des compétences

L'éducation joue un rôle essentiel dans le développement durable ; c'est un moteur fondamental sous-jacent de la réalisation des 17 ODD.

Bien que l'importance de ce thème d'investissement soit indéniable, nous pensons qu'une approche disciplinée de l'investissement d'impact est nécessaire. Par conséquent, nous n'engagerons du capital que pour les investissements qui, selon nous, ont un impact et un projet d'investissement clairs. En 2020, nous avons ajouté Strategic Education, qui fournit des services d'éducation aux adultes à la recherche de première formation ou de formations professionnelles permettant une reconversion. L'entreprise s'efforce d'améliorer l'accès à l'éducation grâce à la technologie et à des prix abordables.

Depuis, nous avons ajouté Bright Horizons en 2021, fournisseur leader de garderies et d'éducation préscolaire de haute qualité, de services d'éducation sur le lieu de travail et de garderie de dépannage. L'entreprise soutient les employés en leur fournissant des services qui aident les familles et les employés à s'épanouir sur le plan personnel et professionnel ; Bright Horizons encourage notamment une plus grande diversité de genre au sein de la main-d'œuvre.

Santé et bien-être



Améliorer l'espérance et la qualité de vie

La pandémie de Covid-19 a renforcé le besoin de systèmes de santé robustes et l'importance de la santé et de la forme physique personnelles. Les sociétés de soins de santé qui fournissent des services essentiels ont été particulièrement résilientes en 2020, nombre d'entre elles devant continuer à fonctionner tout au long du confinement.

Néanmoins, le recul des marchés a permis d'acheter des positions dans certaines entreprises qui ont été plus touchées par ces restrictions, telles que Planet Fitness, un exploitant de clubs de fitness, et Straumann, une entreprise leader en implants dentaires.

Ces informations ne constituent pas une sollicitation ou une offre envers quiconque d'acheter ou de vendre des titres ou instruments financiers liés.

Sécurité alimentaire



Assurer une alimentation durable et des terres agricoles productives pour les générations futures

Avec la croissance de la population et la sensibilisation accrue des consommateurs aux problèmes environnementaux liés à la production alimentaire et aux pratiques agricoles, nous pensons que la pression s'accroît pour assurer une alimentation durable et des terres agricoles productives pour les générations futures. On estime que d'ici 2050, la population mondiale aura augmenté de 30 %, ce qui entraînera une augmentation de 35 % de la demande alimentaire et une augmentation de 25 % de la consommation d'énergie¹¹.

L'hygiène et la sécurité alimentaire sont également des problèmes plus importants à l'heure actuelle en raison de la pandémie. Nous devrions donc voir une demande croissante pour les entreprises qui fournissent des solutions d'assainissement.

Mobilité future



Améliorer l'efficacité des véhicules pour augmenter le transport à faible teneur en carbone

Le transport est responsable de près de 30 % des émissions totales de CO₂ de l'UE, dont 72 % proviennent du transport routier⁷. L'amélioration de l'efficacité des véhicules est essentielle pour développer l'adoption du transport à faible émission de carbone. Il s'agit également d'un thème susceptible de bénéficier d'une réglementation accrue ; au Royaume-Uni, par exemple, des travaux sont en cours pour élargir les zones à faible émission de carbone, tout en augmentant les coûts et les taxes pour les véhicules à forte émission.

Les chiffres d'avril 2021 montrent que le nombre de véhicules électriques utilisés dans le monde a augmenté à plus de 5,6 millions, soit une augmentation de 64 % depuis 2018⁸. Pourtant, malgré cette croissance impressionnante, la révolution électrique en est encore à ses balbutiements, les véhicules électriques ne représentant que 3 % des ventes totales de véhicules de tourisme aujourd'hui⁹.

Les entreprises exposées à ce thème commencent seulement leur phase de croissance, mais nous pensons que grâce aux investissements, elles se positionnent aujourd'hui comme les fournisseurs de solutions de l'économie à faible émission de carbone de demain.

Transition énergétique



Transformer le système énergétique pour favoriser une économie à faible teneur en carbone

Comme nous l'avons vu dans notre [rapport du deuxième trimestre](#), toute stratégie visant à réduire les émissions de carbone doit tenir compte de la production d'énergie durable. La demande mondiale d'électricité devant doubler d'ici 2050¹⁰, il est urgent de développer un système énergétique durable.

Bien que cette zone du marché ait été particulièrement volatile au cours des 12 derniers mois, nous estimons qu'il reste des possibilités importantes. Nous estimons qu'environ 200 entreprises sont concernées par ce thème, représentant environ 1 000 milliards de dollars de capitalisation boursière potentielle et offrant une exposition à des possibilités de croissance soutenue sur plusieurs décennies. Il s'agit notamment des entreprises qui contribuent à la production d'énergie durable, des principaux fabricants de matériel et de logiciels, des noms favorisant l'électrification et, surtout, des entreprises qui contribuent à améliorer l'efficacité énergétique.

Les facteurs favorables au thème de la transition énergétique incluent les changements de politique en matière d'énergie verte, les entreprises cherchant à réduire leurs propres émissions et l'engagement des actionnaires. Le gouvernement britannique est le dernier à accélérer considérablement les plans de décarbonisation, à l'instar du Pacte vert pour l'Europe, de l'imminence de la Relance verte des États-Unis, des accords unilatéraux potentiels entre les États-Unis et la Chine, ainsi que des délégués de la Conférence des Parties sur les changements climatiques (COP 26).

Catalyseurs d'impact



Fournir des solutions et des services à fort impact essentiels aux entreprises directement impliquées dans les divers thèmes

La pandémie a augmenté la demande pour les entreprises qui se concentrent sur les sciences de la vie, telles Qiagen et Sartorius dans lesquelles nous détenons des participations, qui fournissent des solutions de test et de technologie de laboratoire. Les entreprises importantes dans le développement du vaccin contre la Covid-19, avec des opérations de fabrication évolutives basées sur des contrats, ont également vu la demande de leurs services augmenter. Parmi ces sociétés figure Lonza, une société de biotechnologie que nous détenons actuellement.

Nous pensons que la pandémie a déclenché un changement structurel positif qui a amélioré les perspectives à long terme de ces titres ; ils devraient bénéficier d'un environnement de remboursement et de financement amélioré au cours des prochaines années. Dans le cas de Qiagen, la façon dont les tests sont perçus a connu un changement, en particulier les tests de réaction en chaîne par polymérase (PCR), un investissement plus important dans l'infrastructure, qui promet d'élargir le marché des consommables, et un intérêt sans précédent pour distinguer les souches virales, en particulier pendant la saison grippale. Pour Sartorius et Lonza, le vaccin contre la Covid-19 a non seulement créé une demande durable, mais il a également augmenté les niveaux d'investissement sur tous les plans. Par exemple, la proposition budgétaire du National Institute of Health (NIH) pour 2022 s'élève à 52 milliards de dollars, soit une augmentation de 60 % par rapport à 2016.

Selon nous, le secteur des soins de santé privés aura le vent en poupe, le financement des biotechnologies atteignant des niveaux record.



Économie circulaire



Améliorer l'efficacité des ressources et la réduction des déchets

Dans ce thème, nous recherchons des entreprises qui fournissent des solutions novatrices pour réduire l'utilisation des matériaux et promouvoir le recyclage.

Une fois les combustibles fossiles écartés, la protection et la restauration des forêts et autres écosystèmes sont considérées comme la deuxième solution la plus efficace pour lutter contre le changement climatique. Le Pacte vert pour l'Europe a révélé que 50 % des émissions de GES (et plus de 90 % de la perte de biodiversité et du stress hydrique) étaient dus à l'extraction des ressources, ainsi qu'au traitement des matériaux, des carburants et des aliments¹⁰.

Avec une sensibilisation et une réglementation accrues en matière de pollution et d'utilisation des matériaux, nous voyons un marché en pleine croissance pour les entreprises qui aident à fournir des solutions dans ces domaines. Nous avons donc investi dans l'entreprise de recyclage Tomra, l'entreprise de technologie des matériaux Umicore et l'entreprise de mise en commun d'équipements, Brambles, spécialisée dans les palettes, les caisses et les conteneurs réutilisables.

Inclusion financière



Fournir des services financiers aux populations les plus mal desservies

En tant que catalyseur de la prospérité économique et de l'ascension sociale, l'inclusion financière est à la base de la majorité des ODD. Selon la Banque mondiale, plus de 1,6 milliard d'adultes dans le monde n'ont toujours pas de compte bancaire. Trouver les outils nécessaires pour favoriser l'inclusion financière n'est pas simple ; la situation dépend en grande partie du contexte local.

Nous pensons qu'il existe des possibilités d'investissement dans des sociétés qui offrent un accès plus facile aux services bancaires et de financement aux particuliers et aux petites entreprises. L'une de nos positions, Bank Rakjat, en est l'exemple.

Ces informations ne constituent pas une sollicitation ou une offre envers quiconque d'acheter ou de vendre des titres ou instruments financiers liés.

Chaque trimestre, nous publions deux études de cas d'investissement issues du portefeuille Impact Opportunities. Ici, nous vous en proposons quatre : Hannon Armstrong (initialement publié au deuxième trimestre 2021), Dexcom (publié au premier trimestre 2020), Itron (publié au premier trimestre 2021), Xylem (publié au premier trimestre 2021).



Hannon Armstrong est la première société publique américaine à investir exclusivement dans des solutions visant à lutter contre le changement climatique.



Thème d'impact : Solutions climatiques

L'an dernier, quelque 150 milliards de dollars ont été investis dans l'énergie propre, dans les économies en développement uniquement¹². Bien qu'il s'agisse d'une somme considérable, l'Agence internationale de l'énergie (AIE) estime que si nous voulons parvenir à un monde à zéro émission nette, ce chiffre doit atteindre 1 000 milliards de dollars d'ici 2030.

Hannon Armstrong, dont nous détenons une participation, est positionnée de manière unique à cet égard : la société vise à réduire les émissions de carbone en fournissant du capital aux entreprises qui se concentrent sur les énergies propres.

Alimenter la transition vers un avenir à faible teneur en carbone

Le portefeuille de Hannon Armstrong, qui se concentre

sur trois principaux domaines, la technologie de système de charge intégrée, les actifs connectés au réseau et les infrastructures durables, a augmenté de 38 % pour atteindre 2,9 milliards de dollars au 31 mars 2021¹³. Malgré le contexte de la pandémie mondiale de coronavirus, la société poursuit sa bonne performance. Le rendement du portefeuille a augmenté d'un trimestre à l'autre de 7,7 % et, pour la période d'un an close le 31 mars 2021, le chiffre d'affaires total de la société a augmenté de 27 % (51,7 millions de dollars)¹⁴.

Hannon Armstrong est bien positionnée, car les solutions de changement climatique sont susceptibles de devenir essentielles dans la reprise mondiale après l'épidémie actuelle, et l'entreprise devrait tirer profit d'un environnement à taux d'intérêt plus élevés. Une courbe de rendement abrupte permet à l'entreprise d'ajouter des projets à son bilan valorisés à des taux à long terme et financés par des taux à court terme plus faibles¹⁵.

Chaque année, la société cherche à réaliser des investissements favorables au climat d'une valeur de 1 milliard de dollars US. La société estime que 87 000 tonnes métriques d'émissions de carbone seront évitées chaque année grâce aux transactions clôturées au premier trimestre 2021¹⁶. En juillet 2020, Hannon Armstrong a annoncé un partenariat avec ENGIE, le plus grand producteur indépendant d'énergie et fournisseur de services d'efficacité énergétique dans le monde, pour investir environ 540 millions de dollars US dans un portefeuille de projets éoliens et solaires de 2,3 GW aux États-Unis¹⁷. Cet accord augmente et diversifie de manière significative le portefeuille inscrit au bilan d'Hannon Armstrong.

Améliorer notre avenir climatique

Aujourd'hui, le défi de la protection de l'environnement est immense, mais le financement par emprunt et par fonds propres d'Hannon Armstrong alimente directement la transition vers une économie à faible teneur en carbone.

Jusqu'à présent, les investissements de la société ont eu un impact sociétal et environnemental significatif. Les baisses de CO₂ réalisées par le groupe sur ses investissements en 2019 revenaient à retirer 83 000 voitures de la circulation¹⁸.

Points forts de la mesure d'impact de 2019 pour Hannon Armstrong :

385 000 tonnes de CO₂ évitées, avec **75 tonnes** émises



1,4 million de m³ d'eau économisés par rapport à **337** consommés



970 000 MWh d'énergie renouvelable générés



Source : Objectif net, calculs d'impact Federated Hermes, au 31 décembre 2020. Nous avons choisi de mettre en évidence ce que nous estimons être les indicateurs d'impact les plus importants pour chaque entreprise ; veuillez noter que tous les indicateurs d'impact ne sont pas pertinents pour toutes les entreprises. En s'appuyant sur les données qualitatives et quantitatives issues des rapports sur les entreprises, les secteurs et les industries d'impact, notre Base de données d'impact estime l'impact de notre portefeuille sur une base agrégée et interentreprises. Notre méthodologie est décrite en détail dans notre [rapport du premier trimestre 2021](#).

¹² Voir IEA: Pour devenir neutre, les investissements dans les énergies renouvelables doivent être multipliés par sept dans les pays en développement.

^{13, 14, 15} « Hannon Armstrong annonce les résultats du premier trimestre 2021 et déclare son dividende », publié par Hannon Armstrong en mars 2021.

¹⁶ Durant les périodes où la courbe des rendements est plate ou inversée, l'entreprise ajoutera moins de projets à son portefeuille inscrit au bilan, mais peut encore générer une croissance des bénéfices grâce aux titrisations.

¹⁷ La majorité de ces contrats sont prévus pour le quatrième trimestre 2021.

¹⁸ « Hannon Armstrong annonce les résultats du troisième trimestre 2020 et déclare son dividende », publié par Hannon Armstrong en novembre 2020.



Objectif ODD 3.4 : D'ici à 2030, réduire d'un tiers, par la prévention et le traitement, le taux de mortalité prématurée due à des maladies non transmissibles et promouvoir la santé mentale et le bien-être

Objectif ODD 3.8 : Faire en sorte que chacun bénéficie d'une couverture sanitaire universelle, comprenant une protection contre les risques financiers et donnant accès à des services de santé essentiels de qualité et à des médicaments et vaccins essentiels sûrs, efficaces, de qualité et d'un coût abordable

Théorie du changement

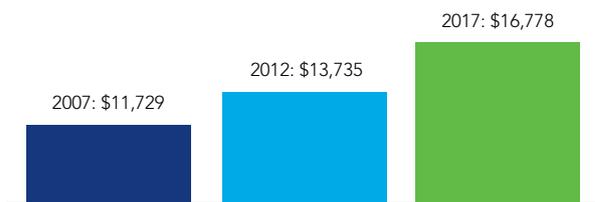
Dexcom est une entreprise d'appareils médicaux pionnière en matière de surveillance du glucose dans le traitement du diabète grâce à ses dispositifs de mesure du glucose en continu (SGC). Ces dispositifs peuvent aider les patients à mieux gérer la maladie et à réduire les coûts associés. Il s'agit de la seule entreprise « pure player » (uniquement en ligne) dans ce secteur en pleine croissance et elle détient actuellement environ 70 % de parts de marché du segment du diabète insulino-dépendant aux États-Unis.

Le diabète peut entraîner de nombreuses complications de santé invalidantes, souvent dues à une mauvaise prise en charge de la maladie. Traditionnellement, les autopiqueurs sont utilisés pour gérer le diabète, un processus douloureux qui ne fournit pas une lecture précise et entraîne un dosage d'insuline non optimal. Cependant, les systèmes de CGM offrent aux patients un moyen moins invasif et douloureux de prendre en charge la maladie, ce qui améliore le suivi des résultats. Il s'agit d'un domaine dans lequel Dexcom, récemment ajoutée à notre portefeuille, joue un rôle important.

Grâce à ses produits CGM, Dexcom contribue à avoir un impact positif en réduisant les coûts pesant sur le système de santé et en simplifiant la prise en charge des maladies, ce qui améliore la qualité de vie du patient. Par exemple, selon l'Association américaine du diabète, le coût du diabète par patient (y compris les comorbidités telles que l'insuffisance rénale et la rétinopathie) s'élevait à 16 778 \$ aux États-Unis en 2017¹⁹. Dans une étude distincte portant principalement sur des patients non intensifs de type 2, qui a comparé un échantillon portant un CGM G-6 de Dexcom à un échantillon utilisant des autopiqueurs, l'économie annuelle totale de coûts était de 5 000 \$ par patient²⁰.

Figure 2 : Le coût important du diabète

Coûts annuels des soins de santé américains par personne atteinte de diabète



Source : Dexcom, Centres pour le contrôle et la prévention des maladies, en juillet 2017.

Des solutions novateurs pour répondre aux besoins non satisfaits

En 2018, le CGM G6 de Dexcom est devenu le premier appareil autorisé par la Food and Drug Administration américaine à être utilisé dans le cadre d'un système intégré avec d'autres dispositifs médicaux compatibles. Par conséquent, l'entreprise a établi des partenariats avec les fabricants de dispositifs d'administration d'insuline et les producteurs d'insuline, ce qui contribue à favoriser l'adoption et la sensibilisation.

Dexcom continue d'innover, son dernier modèle G7 devant sortir en 2021. Cette sortie marquera le prochain point d'inflexion majeur de la technologie CGM : il s'agit du plus petit dispositif à ce jour, il aura une durée de vie plus longue avec un capteur durant 14 jours, un étalonnage en usine (c'est-à-dire sans autopiqueur) et il sera entièrement jetable. Le modèle G7 devrait être plus abordable, ce qui devrait également renforcer son attrait et lui permettre de devenir une référence pour la prise en charge du diabète.

Croissance future

Aujourd'hui, Dexcom est le leader du marché aux États-Unis, avec une part de marché estimée à 70 % pour le diabète insulino-dépendant. L'entreprise tire parti du segment du marché portant sur le diabète non insulino-dépendant, qui pourrait bénéficier d'une surveillance et/ou d'une sélection intermittente(s). Ce segment représente une possibilité de marché comptant 27 millions de patients de type 2, 4 millions atteints de diabète gestationnel et de 14 millions hospitalisés, tandis que 84 millions de patients atteints de prédiabète pourraient bénéficier du dépistage.

Les possibilités mondiales sont beaucoup plus importantes : 463 millions d'adultes souffrent de diabète dans le monde entier, ce qui devrait plus que doubler d'ici 2045. De plus, trois personnes sur quatre souffrant de diabète vivent dans les pays en développement. Le potentiel de croissance est à la fois durable et évolutif, car les nouveaux marchés représentent cinq fois le marché potentiel total par rapport aux principaux marchés de Dexcom.

Figure 3 : Le nombre d'adultes diabétiques dans le monde entier va doubler d'ici 2045



Source : Fédération internationale du diabète, en 2019.

Ces possibilités de marché évolutives se reflètent dans les finances de l'entreprise : son chiffre d'affaires a augmenté à 1,47 milliard de dollars en 2019, en hausse de 42 % en glissement annuel et 20 fois supérieur à son niveau en 2011 (à 76 millions de dollars). Elle affiche également un taux de croissance annuel composé de 37 % depuis 2015. Nous prévoyons que Dexcom poursuivra sa forte trajectoire de croissance, offrant ainsi aux investisseurs un impact et des rendements financiers attrayants.

¹⁹ Remarque : ces données sont publiées tous les cinq ans. Cette étude incluait seulement 24,7 millions de patients diagnostiqués.

²⁰ Cela exclut le coût de l'appareil.



ÉTUDE DE CAS

Itron

Itron est un leader mondial dans le domaine des technologies d'efficacité énergétique, offrant des produits novateurs pour optimiser la gestion des ressources en énergie et en eau.

Thème d'impact : Transition énergétique



Par rapport à un réseau traditionnel, un réseau actif, qui exploite l'Internet des objets (IoT) pour mieux adapter l'offre à la demande et surveiller les inefficacités/pannes, peut réduire la consommation d'électricité de 12 %²¹. Le réseau actif suscitera de plus en plus d'intérêt tout au long de la transition énergétique, car la demande d'électricité augmente en raison de l'électrification des véhicules et des foyers.

Notre position, Itron, est un leader sur ce marché. L'entreprise propose des solutions matérielles et logicielles essentielles à la gestion intelligente et active du réseau, avec une offre de produits axée sur l'amélioration de l'efficacité des ressources.

Optimisation de l'efficacité énergétique grâce au réseau intelligent/actif

Itron tire 100 % de ses revenus du matériel et des logiciels de gestion des ressources déployés dans les secteurs de l'énergie (60 %), de l'eau (20 %) et du gaz (20 %). L'entreprise compte trois domaines de produits clés, qui ont représenté ensemble 66 % de sa base de revenus en 2019²² :

- **Compteurs intelligents/actifs (40 %) :** Itron fabrique à la fois des compteurs intelligents et actifs : les premiers utilisent un modèle de communication unidirectionnelle ; les seconds utilisent une communication bidirectionnelle, ce qui signifie que l'opérateur peut à la fois surveiller et communiquer avec le compteur final.
- **Matériel de réseau (11 %) :** L'offre de l'entreprise comprend des équipements de distribution automatisée et des kits de surveillance.
- **Logiciels et analyses (15 %) :** Itron se concentre sur les logiciels de gestion, qui sont vendus au secteur des services publics afin d'optimiser les opérations du réseau.

Aux États-Unis, Itron détient une part de marché de 50 % dans les compteurs communicants et de 30 % dans le matériel et les logiciels de gestion du réseau électrique. En ce qui concerne les perspectives de l'entreprise, les dépenses continues d'Itron en matière de recherche et de développement sont encourageantes.

Le coût économique et environnemental réel de l'inefficacité du réseau

L'inefficacité du réseau est une affaire coûteuse, tant sur le plan économique qu'environnemental.

Les équipements défectueux gaspillent environ 5 % de l'électricité produite aux États-Unis²³, tandis que les points d'extrémité hors service qui restent connectés sont tout aussi problématiques. Itron a identifié que pour un client, les compteurs inactifs gaspillent environ 456 GW d'électricité par an, ce qui équivaut à la consommation annuelle d'électricité de 54 000 foyers²⁴.

Le réseau n'est pas non plus particulièrement résilient, alors qu'il représente une infrastructure vitale pour des millions de personnes. Il est vulnérable en cas de catastrophes naturelles, qui sont de plus en plus fréquentes en raison du changement climatique.

En permettant aux opérateurs d'identifier plus efficacement les pannes, les équipements produits par Itron améliorent directement les temps de rétablissement et, par conséquent, permettent d'économiser de l'énergie. En 2019, les solutions d'Itron ont permis d'éviter 3,5 millions de tonnes d'émissions de CO₂²⁵.

Points forts de la mesure d'impact de 2019 pour Itron :

3,5 millions
de tonnes

de CO₂ évitées, avec

1 700 MT 

émis

301 MT 

de déchets recyclés avec

416 MT

de déchets générés

22 %

de représentation féminine au conseil avec



43 %

de représentation féminine à des postes de direction

Financement de

202 M USD 

pour la recherche et le développement (R&D) en faveur des ODD

92 600 m³

d'eau économisée avec

11 400 m³ 

utilisés

Source : Objectif net, calculs d'impact Federated Hermes, au 31 décembre 2019.



ÉTUDE DE CAS



Xylem

Xylem est l'une des plus grandes entreprises de technologie de l'eau au monde, fournissant une gamme complète de solutions tout au long du cycle de l'eau, de l'analyse intelligente de l'infrastructure de l'eau au traitement de l'eau.



Thème d'impact : Eau

On estime qu'environ trois personnes sur dix dans le monde n'ont actuellement pas accès à l'eau potable, et que six sur dix n'ont pas accès à des services d'assainissement gérés en toute sécurité²⁶.

Et alors que la demande d'eau douce augmente en raison de la croissance démographique, de l'expansion industrielle et de la croissance du développement agricole, les disponibilités diminuent. Les experts ont mis en garde contre une « crise de l'eau » d'ici 2040²⁷.

Une grande partie du problème réside dans la résilience des infrastructures hydrauliques. Alors que sur les marchés développés, l'insuffisance de financement mène à des fuites sur des canalisations vieillissantes, dans les marchés émergents, les systèmes d'approvisionnement en eau restent sous-développés.

Les eaux usées posent également question. L'absence de traitement entraîne une pollution dangereuse de l'eau, tandis que le transport et le traitement de l'eau au moyen d'équipements inefficaces et obsolètes génèrent, à l'échelle mondiale, plus de 86 millions de tonnes métriques d'émissions liées à l'électricité, soit l'équivalent de 9,7 milliards de tonnes d'essence.

Notre position, Xylem, génère un impact de grande envergure en offrant des solutions uniques et novatrices qui englobent toutes les étapes du cycle de l'eau.

« Let's solve water » : innovation et infrastructures de l'eau des marchés émergents

Nous considérons que la gamme de produits de Xylem, qui est entièrement axée sur les technologies de l'eau, répond à un certain nombre de questions alignées sur les ODD des Nations Unies.

Deux choses se démarquent vraiment de la proposition de Xylem. Tout d'abord, l'entreprise est un leader incontesté dans le domaine des technologies de gestion de l'eau, apportant des innovations sur le marché depuis l'acquisition de l'entreprise de compteurs intelligents, Sensus, en 2016. Voir, par exemple, l'offre de Xylem en matière de capteurs et d'analyse de données, qui permet aux utilisateurs d'identifier plus rapidement les fuites et d'optimiser l'utilisation de l'eau. Xylem a également créé le premier procédé ultraviolet/chlore à grande échelle au monde, qui est utilisé pour transformer les eaux usées en eau potable à Los Angeles.

Deuxièmement, l'entreprise contribue à la construction de nouvelles infrastructures hydrauliques dans les marchés émergents, qui ont représenté 21 % des ventes de Xylem en 2020, par le biais de partenariats locaux avec des universités et des organisations non gouvernementales (ONG).

L'impact de Xylem va donc au-delà des secteurs des services publics et de l'industrie, qui ont représenté ensemble 85 % des ventes de l'entreprise en 2020. Nous considérons Xylem comme ayant la capacité d'autonomiser les communautés et de transformer la vie de millions de personnes.

Donner l'exemple

La réduction de l'impact environnemental de produits tels que les pompes et les mélangeurs est un domaine d'intérêt essentiel pour Xylem.

Mais Xylem s'est également donné pour objectif d'améliorer les impacts environnementaux de ses propres opérations. Pour la période de cinq ans allant jusqu'en 2019, l'entreprise a atteint une réduction de 20 % de l'intensité de l'utilisation de l'eau et une réduction de 28 % des émissions de gaz à effet de serre²⁸. Les objectifs pour 2025 sont notamment d'atteindre 100 % d'énergie renouvelable et 100 % de recyclage des eaux de traitement dans les grandes installations.

En outre, les notes du Carbon Disclosure Project (CDP) de Xylem se sont améliorées par rapport à 2017, lorsque la société a obtenu un « C » pour sa transparence sur le changement climatique et un « B » pour sa transparence sur la sécurité de l'eau. La note de Xylem est désormais un « A- » dans les deux domaines, respectivement²⁹.

Points forts de la mesure d'impact de 2019 pour Xylem :

40 000 MT

de CO₂ évitées, avec

10 300 MT

émis



22 200 MT

de déchets recyclés avec

33,9 MT

de déchets générés



18 %

de représentation féminine au conseil avec



24 %

de représentation féminine à des postes de direction

Financement de

191 M USD

pour la recherche et le développement (R&D) en faveur des ODD



520 millions de m³

d'eau économisée avec

37 200 m³

utilisés



Source : Objectif net, calculs d'impact Federated Hermes, au 31 décembre 2019.

Notes de fin :

²¹ Comme le rapporte le Conseil américain pour une économie écoénergétique

²² Veuillez noter que nous soutenons que la division « Evicse Solutions » d'Itron, qui représentait 34 % des ventes de 2019, n'a eu qu'un impact minime, voire nul, perceptible. Cela s'explique par le fait qu'elle fournit des compteurs non communicants, qui ne jouent aucun rôle dans le réseau intelligent ou actif, et ont donc des implications très limitées pour l'efficacité des ressources. Il faut noter que cette division est en déclin, après avoir représenté +45 % des revenus en 2017, une tendance qui semble se poursuivre.

²³ Voir <https://www.eia.gov/tools/faqs/faq.php?id=105&t=3>

²⁴ Source : Commonwealth Edison (ComEd), indicateurs de performance 2018.

²⁵ Source : Federated Hermes, au 31 décembre 2019. Remarque : Le portefeuille Impact Opportunities a été harmonisé pour l'impact sur l'année civile.

²⁶ (Rapport sur le développement durable de 2019 de Xylem).

²⁷ Voir : <http://safcei.org/wp-content/uploads/2015/06/Anglican-Water-Rio+20-.pdf>.

²⁸ Voir : https://www.business-standard.com/article/international/water-crisis-looms-large-in-pakistan-may-face-absolute-scarcity-by-2040-121032200050_1.html

²⁹ Voir : <https://www.xylem.com/siteassets/sustainability/2019/xylem-2019-sustainability-report.pdf>.

Federated Hermes

Federated Hermes est un leader mondial dans l'investissement actif et responsable.

Guidés par notre conviction selon laquelle l'investissement responsable est le meilleur moyen de créer de la richesse à long terme, nous offrons des moyens spécialisés sur des stratégies de gestion d'actions, d'obligations, de marchés privés, de multi-actifs et de liquidités, ainsi que des compétences d'engagement mondialement reconnues.

Nous avons pour objectif d'aider les personnes à mieux investir et préparer leur retraite, d'aider les clients à obtenir de meilleurs rendements corrigés du risque et de contribuer à des résultats positifs qui profitent à la société au sens large.

Toutes les activités précédemment exercées par Hermes constituent dorénavant la division International Business de Federated Hermes. Notre marque a évolué, mais nous continuons d'offrir les mêmes propositions d'investissement distinctes et services d'investissement et d'engagement actionnarial responsables et novateurs qui assurent notre réputation, en plus des nouvelles stratégies importantes proposées par l'ensemble du groupe.

Nos capacités d'investissement et d'engagement actionnarial :

- **Actions actives** : mondiales et régionales
- **Obligations** : sur l'ensemble des régions, des secteurs et de la courbe de rendement
- **Liquidité** : des solutions reposant sur quatre décennies d'expérience
- **Marchés privés** : immobilier, infrastructure, capital-investissement et dette
- **Gestion** : engagement d'entreprise, vote par procuration, défense de la politique

Pour plus d'informations, rendez-vous sur www.hermes-investment.com ou contactez-nous sur les réseaux sociaux :



Réservé aux investisseurs professionnels. Ce document constitue une communication marketing. Ce document ne constitue pas une demande ni une offre pour l'achat ou la vente d'un titre, ou d'instruments ou produits financiers connexes ; il ne constitue pas non plus une offre d'achat de titres à toute personne aux États-Unis ou à un ressortissant américain, tel que ce terme est défini dans l'US Securities Exchange Act de 1933. Il ne tient pas compte des objectifs d'investissement d'une personne ou des besoins financiers d'un bénéficiaire. Aucune mesure ne doit être prise ou omise sur la base du présent document. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chacun et peut évoluer. Ce document ne constitue pas un avis sur des questions juridiques, fiscales ou d'investissement. Les investisseurs doivent s'appuyer sur leur propre examen de ces questions ou demander conseil. Avant d'effectuer un investissement (nouveau ou en cours), veuillez consulter un professionnel et/ou un conseiller en investissement quant à sa pertinence. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de Federated Hermes. Tous les résultats comprennent le réinvestissement des dividendes et autres bénéfices.

Federated Hermes Investment Funds plc (« FHIF ») est une société d'investissement à capital variable dont la responsabilité est partagée entre ses compartiments (chacun étant désigné par le terme « Fonds »). FHIF est constituée en Irlande et agréée par la Banque centrale d'Irlande (« BCI »). FHIF nomme Hermes Fund Managers Ireland Limited (« HFMI ») comme société de gestion. HFMI est agréée et réglementée par la BCI.

De plus amples informations sur les produits d'investissement et les risques connexes sont disponibles dans le Document d'informations clés pour l'investisseur du Fonds concerné (« DICI »), le prospectus et tout supplément, les statuts et les rapports annuels et semestriels. En cas de contradiction entre les descriptions ou les termes de ce document et le prospectus, le prospectus prévaudra. Ces documents sont disponibles gratuitement (i) au bureau de l'Administrateur, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, Georges Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irlande. Tél. (+353) 1 434 5002 / Fax (+353) 1 531 8595 ; (ii) sur le site <https://www.hermes-investment.com/ie/> ; (iii) au bureau de son représentant en Suisse (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich www.acolin.ch). L'agent payeur en Suisse est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich.

Publié et approuvé par Hermes Fund Managers Ireland Limited (« HFMI ») qui est agréée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Siège social : The Wilde, 53 Merrion Square, Dublin 2, Irlande. HFMI nomme Hermes Investment Management Limited (« HIML ») pour entreprendre des activités de distribution à l'égard du Fonds dans certains territoires. HIML est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Siège social : Sixth Floor, 150 Cheapside, London EC2V 6ET. Les appels téléphoniques seront enregistrés à des fins de formation et de contrôle. Les investisseurs potentiels au Royaume-Uni sont informés que l'indemnisation peut ne pas être disponible en vertu des règles d'indemnisation des services financiers en vigueur au Royaume-Uni.

En Australie : Le présent document est distribué par Federated Investors Australia Services Limited (FIAS) et est uniquement destiné aux clients institutionnels. Tous les produits d'investissement mentionnés dans le présent document sont réservés à ces clients. FIAS est une société enregistrée par l'Australian Securities & Investments Commission. Siège social : Melbourne, Victoria, 3000.

À Singapour : Le présent document et les informations contenues dans le présent document ne constituent pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat qui ne peut être faite qu'au moment où le destinataire reçoit un prospectus de Federated Hermes Investment Funds Public Limited Company, complété par le supplément global, le supplément du fonds concerné et le supplément de Singapour concerné (le « prospectus »), décrivant l'offre et le contrat de souscription y afférent. En cas d'incohérence entre les descriptions ou les termes dans le présent document et le prospectus, ce dernier prévaudra. Les titres ne seront pas offerts ni vendus dans une juridiction dans laquelle une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale, tant que les exigences des lois de cette juridiction n'ont pas été satisfaites. Afin de dissiper toute ambiguïté, le présent document n'a pas été préparé pour être distribué et examiné par les personnes éventuellement intéressées par une offre de parts d'un organisme de placement collectif, afin de les aider à prendre une décision d'investissement. Le présent document et les informations qu'il contient ne font pas partie d'une note d'information. Sans préjudice de ce qui est contenu dans le présent document, ni ce document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être emportés ou transmis dans un pays où la distribution ou la diffusion est interdite. Ce document est fourni de manière confidentielle et uniquement à titre d'information et ne peut être reproduit, divulgué ou distribué à aucune autre personne. Ce document n'a pas été examiné par l'Autorité monétaire de Singapour.

En Espagne : Les informations contenues dans le présent document font référence à un compartiment (le « Compartiment ») de Federated Hermes Investment Funds plc (la « Société »), un organisme de placement collectif dûment enregistré auprès de la « Spanish Securities Market Commission » (« CNMV ») sous le numéro 1394, le site Web www.cnmv.es peut être consulté pour obtenir une liste actualisée des distributeurs agréés de la Société en Espagne (les « Distributeurs espagnols »). Le présent document ne contient que de brèves informations sur le Compartiment et ne présente pas tous les risques ni les autres aspects importants relatifs à un investissement potentiel dans le Compartiment. Toute décision d'investissement doit être fondée uniquement sur l'examen attentif et la compréhension de toutes les informations contenues dans le dernier prospectus de la Société, le document d'information clé pour l'investisseur (« DICI ») et les derniers rapports semestriels et annuels vérifiés. Les Distributeurs espagnols doivent fournir à chaque investisseur, avant la souscription d'actions d'un Fonds subsidiaire, un exemplaire du DICI traduit en espagnol et du dernier rapport financier publié. Tous les documents officiels obligatoires seront disponibles par l'intermédiaire des Distributeurs espagnols, sur papier ou par voie électronique, et sur demande. Il est conseillé d'obtenir de plus amples informations et de demander l'avis d'un professionnel avant de prendre une décision d'investissement. BD008204 0011309 08/21