



MACKENZIE  
Placements

# Les 10 principaux titres en portefeuille – Fonds d’actions mondiales Mackenzie Betterworld

Secteur :

**Logiciels**

Pays :

**États-Unis**

Capitalisation boursière :

**2 290 milliards \$ US**

Pondération :

**4,82 %**

## Microsoft

Chef de file mondial des logiciels, services, appareils et solutions pour les consommateurs et les entreprises, Microsoft décline son activité autour de trois segments : productivité et processus métier (Office Commercial & Consumer, Dynamics et LinkedIn); nuage intelligent (Azure, serveur, services d’entreprise) et informatique personnelle (Windows, appareils, jeux, recherche).

### Potentiel de rendement

- Microsoft a réussi la transition de ses suites Office et de ses produits de planification des ressources d’entreprise vers un modèle d’abonnement qui engendre des revenus récurrents croissants et stables. L’adoption mondiale du modèle de travail hybride fait de Teams une application de collaboration importante, qui devrait stimuler la croissance des ventes de la gamme Office de Microsoft.
- Le segment du nuage intelligent de Microsoft, dont le produit phare est Azure, affiche la croissance la plus rapide et le chiffre d’affaires le plus élevé de la société. Ses offres infonuagiques continuent de bénéficier de ses grands canaux de distribution.
- Nous pensons que Microsoft reste à l’avant-garde d’une accélération de la transformation numérique et bénéficie d’un positionnement solide pour l’adoption du nuage par le public, de grands canaux de distribution et une base de clients installés croissante afin de soutenir la progression de ses marges et une croissance attrayante des revenus supérieure à 10 %.

### Impact positif sur les personnes et la planète

Microsoft Corporation fait preuve d’un solide leadership ESG. Les technologies propres font partie de ses stratégies d’entreprise de base, et une part croissante de ses revenus provient de la technologie des réseaux intelligents, des technologies



**MACKENZIE**  
Placements

d'information environnementale et d'autres technologies d'atténuation des dommages environnementaux. Il convient de noter que 20 % de ses revenus de l'exercice 2020 proviennent de produits et services soutenant la réduction de la consommation d'énergie, conformément à l'ODD 12 des Nations Unies « Consommation et production responsables ». En outre, la société investit un milliard de dollars dans un Fonds d'innovation climatique qui soutiendra les engagements en matière de carbone, d'eau, de déchets et d'écosystème. Reconnue pour ses efforts d'investissement communautaires, Microsoft a effectué, à l'exercice 2020, 1,9 milliard de dollars en dons/technologie et services à prix réduit à des organismes à but non lucratif. La société a une politique de gouvernance solide afin de garantir la prise en compte des intérêts des actionnaires. Le conseil d'administration est composé à 40 % de femmes, un pourcentage nettement supérieur à la moyenne du secteur.

## Apple

Apple, Inc. conçoit, fabrique et commercialise des appareils de communication mobile et multimédia, des ordinateurs personnels et des offres de services connexes. Son écosystème autonome, basé sur la création de ses propres systèmes d'exploitation et matériels, lui confère un meilleur contrôle de l'expérience utilisateur et une plus grande fidélité des consommateurs à la marque. Cette stratégie offre un avantage concurrentiel différencié et durable qui a aidé Apple à créer la plateforme technologique la plus importante au monde, totalisant plus de 1,65 milliard d'appareils actifs.

### Potentiel de rendement

- Apple est le chef de file mondial de l'innovation avec iPhone, iPad, Mac, Apple Watch et Apple TV. Ses cinq plateformes logicielles – iOS, iPadOS, macOS, watchOS et tvOS – offrent des expériences transparentes sur tous les appareils Apple ainsi que des services révolutionnaires, notamment l'App Store, Apple Music, Apple Pay et iCloud.
- L'entreprise bénéficie de vents favorables grâce à son portefeuille de produits et services le plus solide depuis des années. L'adoption des téléphones intelligents 5G, la poursuite des gains de parts de marché des PC, l'augmentation de la monétisation des services à marge élevée et de solides distributions sont autant d'arguments qui incitent à investir dans Apple. Les investissements à plus long terme dans la réalité augmentée, la santé, les paiements, les automobiles et la maison peuvent soutenir la croissance d'Apple, celle-ci se faisant toujours plus présente dans la vie de ses utilisateurs.

Secteur :

**Matériel de technologie, stockage et périphériques**

Pays :

**États-Unis**

Capitalisation boursière :

**2 457 milliards \$ US**

Pondération :

**4,51 %**

## Impact positif sur les personnes et la planète

Apple Inc. est reconnue pour son engagement à atteindre des émissions nettes nulles de carbone et à fabriquer tous ses produits avec une énergie 100 % propre d'ici 2030, ce qui lui permettrait d'éviter plus de 15 millions de tonnes métriques de CO<sub>2</sub> par année, l'équivalent du retrait de plus de 3,4 millions de voitures de la circulation chaque année. L'entreprise s'est engagée progressivement à accroître la diversité dans son effectif (43 % des postes de direction aux États-Unis étant occupés par des personnes issues de groupes sous-représentés) et dans le monde (37 % des postes de direction sont occupés des femmes). Apple est réputée pour ses systèmes de pointe de gestion et de surveillance de la chaîne d'approvisionnement, lesquels constituent un domaine à risque pour le secteur. Enfin, l'entreprise se classe parmi les meilleures de son secteur pour la gestion des données et de la confidentialité grâce à une surveillance au niveau du conseil d'administration et des audits externes indépendants de la sécurité de l'information.

## Alphabet

Fondée en 1998, Alphabet est la société de portefeuille de Google. Elle compte aujourd'hui plus de 140 000 employés à l'échelle mondiale et offre un large éventail de produits et de plateformes populaires comme Search, Maps, Ads, Gmail, Android, Chrome, Google Cloud et YouTube.

Secteur :

**Médias et services interactifs**

Pays :

**États-Unis**

Capitalisation boursière :

**1 932 milliards \$ US**

Pondération :

**3,80 %**

## Potentiel de rendement

- Le segment des services Google représente environ 92 % des revenus de la société – dont plus de 80 % proviennent de la publicité et le reste, des ventes d'applications, des achats intégrés et des revenus d'abonnement de YouTube – et comprend Google, le moteur de recherche dominant au monde, Android, le système d'exploitation pour téléphones intelligents le plus populaire au monde, et YouTube, la plus grande plateforme de partage de vidéos au monde. Parmi les autres produits largement utilisés de Google, citons Chrome, Gmail, Google Maps, etc. – des outils devenus bien souvent indispensables dans le quotidien des utilisateurs.
- Google Cloud propose des solutions d'infrastructure et d'analyse de données aux entreprises clientes. Participant à hauteur d'environ 7 % du chiffre d'affaires de l'entreprise, il représente un acteur important dans l'espace infonuagique.
- Alphabet place toutes les autres entreprises non Google à différents stades de développement dans le groupe Other Bets. Ces entreprises comprennent Waymo, un projet de voiture autonome, Verily, un outil de collecte de données de santé visant à développer une gestion des soins plus globale et simplifiée, et Nest, des appareils domestiques intelligents.

- Nous pensons qu'Alphabet offre une occasion d'investissement intéressante, la pénétration de Google dans la vie quotidienne des utilisateurs rendant ses offres pertinentes dans un avenir prévisible. Ainsi, Google occupe une position privilégiée pour bénéficier de la croissance du commerce électronique et de l'évolution des dépenses publicitaires en ligne. Google Cloud devrait également connaître une forte croissance dans le cadre de la tendance séculaire d'adoption du nuage.

## Impact positif sur les personnes et la planète

Alphabet a pris des engagements progressifs en faveur de la diversité et du leadership environnemental. La société s'est engagée à améliorer à 30 % la représentation des dirigeants issus des groupes sous-représentés au sein de ses effectifs et met en œuvre des initiatives pour doubler la représentation des Noirs et embaucher plus de personnes handicapées d'ici 2025. Alphabet a démontré son leadership du secteur et mondial en matière d'initiatives environnementales en émettant une obligation de durabilité de 6 milliards de dollars – la plus importante obligation de sociétés à ce jour – qui financera des projets d'efficacité énergétique afin d'optimiser l'utilisation de l'eau et de l'énergie. La société est reconnue pour ses efforts qui dépassent ceux du secteur en matière de gestion des données et de la confidentialité, y compris la transparence sur le plan de l'utilisation des données et les audits externes de la sécurité de l'information.

## Citigroup

Société mondiale de services financiers diversifiés, Citigroup partage ses activités entre les services bancaires aux particuliers à l'échelle mondiale (Global Consumer Banking) et un groupe clients institutionnels. Citi emploie 209 000 personnes à temps plein et compte environ 200 millions de comptes de clients répartis dans plus de 160 pays et territoires.

### Potentiel de rendement

- Le Global Consumer Banking est le chef de file mondial des services bancaires de détail et de la gestion de patrimoine et est le plus grand émetteur de cartes de crédit au monde. Il compte 2 303 succursales réparties dans 19 pays, principalement aux États-Unis, au Mexique et en Asie.
- Le Institutional Clients Group offre aux grandes entreprises, aux institutions, au secteur public et aux clients fortunés du monde entier une gamme complète large éventail de produits et services bancaires de gros, y compris la vente et la négociation de titres à revenu fixe et d'actions, le change, le courtage de premier ordre, les services dérivés, la recherche sur les actions et les titres à revenu fixe, les prêts commerciaux, les services de banque d'investissement et de conseils, la gestion de trésorerie, le financement des transactions commerciales et les services de valeurs mobilières.

Secteur :

**Banques**

Pays :

**États-Unis**

Capitalisation boursière :

**143 344 millions \$ US**

Pondération :

**2,31 %**

- Nous pensons que la nouvelle cheffe de la direction, Jane Fraser, sollicitera l'appui des investisseurs à une nouvelle façon d'augmenter la rentabilité et de combler l'écart avec ses pairs en rationalisant le développement des activités de Citi. Entretemps, nous pensons que le capital excédentaire de la société servira à racheter des actions et à augmenter les dividendes.
- Citigroup présente un profil attrayant dans le secteur bancaire, en raison de sa décote de valorisation par rapport aux autres banques des grandes places financières. Cela lui confère une marge de sécurité plus élevée et un potentiel de hausse attrayant, tout en offrant une exposition significative aux marchés émergents à croissance plus rapide, avec plus de 50 % des revenus de l'extérieur des États-Unis.

## Impact positif sur les personnes et la planète

La performance ESG de Citigroup Inc. s'appuie sur sa stratégie de progrès durable 2025 qui vise un objectif de financement environnemental de 250 milliards de dollars pour soutenir des solutions climatiques au cours des cinq prochaines années. Cette stratégie se concentre sur la transition vers une économie mondiale sobre en carbone, le risque climatique et les activités durables. Citi est reconnue pour ses résultats en matière de diversité, notamment ses efforts visant à garantir l'équité salariale par la déclaration de la mesure agrégée de la rémunération totale de tous les employés dans le but de garantir la transparence en matière d'écart de rémunération au sein de son effectif. La société se distingue aussi par la nomination récente d'une femme au poste de chef de l'exploitation et par une initiative stratégique d'un milliard de dollars visant à faciliter l'accès des personnes de couleur aux services bancaires et au crédit. La société a émis, au cours de l'exercice 2020, une obligation de logement abordable de 2,5 milliards de dollars, la plus importante obligation sociale du secteur privé à ce jour.

## Walt Disney

The Walt Disney Company, ainsi que ses filiales et sociétés affiliées, est une société internationale diversifiée de divertissement et de médias familiaux de premier plan qui comprend Disney Parks, Experiences and Products; Disney Media & Entertainment Distribution; et trois groupes de contenu – Studios, General Entertainment et Sports – axés sur le développement et la production de contenu pour les plateformes DTC, théâtrales et linéaires.

### Potentiel de rendement

- La diversification a été bénéfique pour l'entreprise, qui subissait des pressions sur ses flux de trésorerie disponibles en raison de la fermeture des parcs à cause de la COVID-19; les flux de trésorerie disponibles générés par ESPN sont essentiels pour réduire son endettement.

Secteur :  
**Divertissement**

Pays :  
**États-Unis**

Capitalisation boursière :  
**334 242 millions \$ US**

Pondération :  
**2,27 %**

- Alors que la télévision traditionnelle continue de rencontrer des défis en raison du désabonnement au câble, les nouveaux services de diffusion en continu de Disney + constitueront son principal moteur de croissance, comme le prouve le nombre d'abonnés, qui vient de franchir la barre des 116 millions. Nous pensons que l'activité de diffusion en continu directe aux consommateurs a un bel avenir devant elle, compte tenu de sa propriété intellectuelle intergénérationnelle de grande valeur et de nombreux contenus forts intéressants en développement.
- Nous apprécions la façon dont Disney crée des actifs de contenu qui lui permettent de tirer parti de l'important débouché que représente la diffusion en continu directe aux consommateurs à venir. La propriété intellectuelle sous-jacente de Disney reste la meilleure de sa catégorie et soutient les occasions de monétisation de contenu à long terme.

### **Impact positif sur les personnes et la planète**

Walt Disney s'attelle à diversifier sa main-d'œuvre, comme l'illustre l'ajout en 2020 d'un cinquième facteur clé guidant sa culture, « l'inclusion ». La société a mis en place un comité de direction pour surveiller les progrès de ses initiatives d'inclusion. Elle indique qu'à l'heure actuelle son conseil d'administration est constitué à 40 % de femmes et à 30 % de personnes de diverses origines raciale ou ethnique. L'entreprise travaille de manière proactive pour augmenter la représentation des femmes dans le domaine du génie logiciel grâce à son programme Girls Who Code. Ayant atteint ses objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre de 50 % en 2020, elle a annoncé de nouveaux objectifs de carboneutralité d'ici 2030. En quête de possibilités de se tourner vers les énergies renouvelables pour propulser ses activités, Disneyland Paris a inauguré en 2020 l'une des plus grandes centrales solaires d'Europe qui réduira les émissions de gaz à effet de serre de plus de 750 tonnes de CO<sub>2</sub> par année et assurera une production électrique équivalant à 17 % des besoins énergétiques du parc. La société est reconnue pour ses efforts visant à accroître la sécurité numérique des consommateurs, comprenant une politique de confidentialité pour les enfants, des programmes mondiaux de confidentialité et de conformité rigoureux et complets ainsi que des pratiques de marketing responsables qui tiennent compte des droits et du niveau de maturité du public visé.



**MACKENZIE**  
Placements

Secteur :  
**Médias**

Pays :  
**États-Unis**

Capitalisation boursière :  
**263 107 millions \$ US**

Pondération :  
**2,06 %**

## Comcast

Société mondiale de médias et de technologie principalement axée sur l'agrégation et la diffusion en continu à large bande, Comcast compte 57 millions de clients aux États-Unis et en Europe. La société propose des services à large bande, sans fil et vidéo (Xfinity, Comcast Business et Sky); crée, distribue et diffuse en continu des programmes de divertissement, de sport et d'actualités de premier plan (Universal Filmed Entertainment Group, Universal Studio Group, Sky Studios, réseaux de diffusion NBC et Telemundo, plusieurs réseaux câblés, Peacock, NBCUniversal News Group, NBC Sports, Sky News et Sky Sports) et offre des expériences mémorables à Universal Parks and Resorts aux États-Unis et en Asie.

### Potentiel de rendement

- Nous pensons que l'infrastructure à large bande de longue durée de Comcast continuera de bénéficier de la forte demande d'Internet haut débit – accentuée pendant la pandémie – et augmentera ses flux de trésorerie disponibles. Le lancement solide de son propre service de diffusion en continu vidéo, Peacock, et l'ouverture prochaine de ses nouveaux parcs thématiques constituent également des perspectives de croissance relativement intéressantes.
- Comcast continue de bénéficier de la croissance séculaire de son activité de connectivité et de la vigueur des réouvertures de NBCU et Sky.

### Impact positif sur les personnes et la planète

L'OMS constate que les disparités dans l'accès à Internet haut débit aggravent les inégalités de revenus. Dans ce contexte, Comcast Corp. se distingue en investissant dans l'équité numérique au sein des communautés de personnes de couleur et des quartiers à faible revenu afin de créer une variété d'espaces Wi-Fi. La société investira 1 milliard de dollars au cours des 10 prochaines années pour permettre à 50 millions d'Américains de plus d'accéder à Internet. Constatant la sous-représentation chronique des femmes et des personnes de couleur dans le secteur de la technologie, Comcast s'est associée à des organisations pour mettre en place des programmes internes visant à l'accès à l'éducation, aux compétences et aux possibilités sur le terrain.

Secteur :

**Services  
informatiques**

Pays :

**États-Unis**

Capitalisation boursière :

**341 168 millions \$ US**

Pondération :

**2,00 %**

## Mastercard

Deuxième plus grand réseau d'autorisation de transactions au monde, Mastercard fournit des services de traitement des transactions financières pour les cartes de crédit et de débit, la monnaie électronique, les guichets automatiques et les chèques de voyage dans plus de 210 pays et territoires et plus de 150 devises. La société propose également des offres intégrées à valeur ajoutée telles que des produits liés à Internet et aux renseignements, des services d'information et d'analyse, des services de conseil, des programmes de fidélisation et de récompense, des services de traitement et une plateforme bancaire ouverte.

### Potentiel de rendement

- Forte d'un réseau de paiement figurant parmi les plus dominants du secteur, Mastercard tire parti d'un modèle d'affaires procurant un flux de revenus stable, un levier opérationnel élevé, de faibles dépenses en capital et, par conséquent, de robustes flux de trésorerie disponibles. La société génère plus de 65 % de son volume de transactions à l'extérieur des États-Unis, notamment grâce à la pénétration soutenue, au cours des dernières années, de certaines régions d'Europe à croissance rapide.
- Des dépenses de consommation résilientes, des gains de parts de marché et la préférence croissante de la carte au détriment de l'argent liquide constituent les moteurs de croissance de Mastercard.
- Nous pensons que Mastercard est bien positionnée pour largement bénéficier de la tendance séculaire mondiale des paiements par carte au détriment de ceux en espèces ainsi que de la forte croissance continue du commerce électronique et des paiements transfrontaliers, tout en progressant sur de nouveaux marchés importants tels que le commerce interentreprises (B2B) et de compte à compte (A2A).

### Impact positif sur les personnes et la planète

Mastercard a récemment pris des mesures dignes de mention pour accroître son profil de durabilité. La société se distingue pour avoir déployé une norme ESG de premier ordre, qui consiste à lier la rémunération des dirigeants aux initiatives ESG axées sur la neutralité carbone, l'inclusion financière et la parité salariale entre les sexes. Les efforts d'inclusion financière de l'entreprise se sont concrétisés par l'émission d'une obligation de durabilité de 600 millions \$ US, visant à amener 1 milliard de personnes et 50 millions de petites entreprises dans l'économie numérique d'ici 2025. En 2020, la société a atteint son objectif initial d'intégrer 500 millions de personnes non bancarisées dans le système financier. Mastercard s'est fixé un objectif de zéro émission nette pour 2050 dans l'ensemble de ses activités et de sa chaîne de valeur. Mastercard est la première société du secteur des paiements à obtenir l'approbation de l'initiative Science Based Targets (SBTI) pour ses objectifs en matière de gaz à effets de serre. À l'heure actuelle, la société s'emploie à viser à réduire ceux de types 1 et 2 de 38 % et ceux de type 3, de 20 % d'ici 2025 par rapport à 2016.



Secteur :

**Crédit à la  
consommation**

Pays :

**États-Unis**

Capitalisation boursière :

**18 878 millions \$ US**

Pondération :

**1,77 %**

## Ally Financial

Société de services financiers numériques, Ally Financial Inc. s'adresse aux consommateurs, commerces et entreprises. La société consiste en une entreprise indépendante chef de file de financement automobile et d'assurance, une banque directe numérique primée, une entreprise de financement d'entreprise pour les promoteurs d'actions et les entreprises du marché intermédiaire, ainsi que des services de courtage en valeurs mobilières et de conseil en placement.

### Potentiel de rendement

- La croissance des relations avec les concessionnaires d'Ally s'est accélérée pendant la pandémie, comme le prouve une augmentation de 7,7 % au cours des six derniers trimestres depuis la fin de 2020. L'augmentation rapide des relations avec les concessionnaires, la forte demande automobile et le niveau élevé de l'épargne des consommateurs aux États-Unis devraient engendrer une croissance vigoureuse des prêts automobiles à des rendements attrayants à court terme.
- La banque directe numérique d'Ally a également enregistré une croissance importante. La clientèle de dépôts de détail d'Ally Bank a augmenté de 117 % au cours des 4,5 dernières années, soit un TCAC exceptionnel de 18,7 % dans le secteur bancaire. L'augmentation de la proportion de ses clients multiproduits atteste de la confiance croissante des consommateurs à l'égard de son modèle uniquement numérique et incite d'Ally Bank à se diversifier dans les prêts hypothécaires, les prêts personnels et commerciaux ainsi que les services de gestion de patrimoine. La franchise de dépôts croissante de la société constitue aussi un avantage concurrentiel de taille qui procure un financement à faible coût pour les prêts.
- Nous pensons que les fondamentaux d'Ally continuent d'être soutenus par certains facteurs de la reprise économique tels que la croissance de l'emploi, qui limite le risque de crédit à la consommation, et l'augmentation de la croissance des prêts due à l'amélioration des prix et des volumes de ventes de véhicules d'occasion.
- La société a récemment annoncé un programme de rachat d'actions pouvant atteindre 2 milliards de dollars, soit environ un cinquième de sa capitalisation boursière, qui devrait continuer à soutenir le rythme de la croissance de son BPA. Le cours de l'action Ally reste attrayant, la société se négociant à un prix inférieur à sa fourchette de valorisation historique, et compte tenu de ses solides perspectives de croissance des bénéfices.

### Impact positif sur les personnes et la planète

Les forces d'Ally Financial Inc. en matière de facteurs ESG reposent sur la position de chef de file de la banque numérique dans l'accès aux services financiers pour faire progresser l'inclusion financière et sociale des groupes mal servis. La société a engagé plus de 1 milliard de dollars par année en prêts et investissements qui profitent aux communautés à revenu faible/modéré et offre un accès gratuit aux guichets automatiques dans plus de 40 000 emplacements. En juin 2021, la société a annoncé qu'elle supprimait les frais de découvert sur tous les comptes. Des frais disproportionnés sont imposés aux groupes marginalisés, notamment les ménages à

faible revenu et les groupes de personnes noires et latines. Un rapport récent a révélé que 95 % des frais de découvert facturés aux États-Unis en 2020 (plus de 12 milliards de dollars) visaient des ménages vulnérables et exposés à des difficultés financières. L'engagement de l'entreprise envers la diversité se reflète également dans son conseil d'administration, composé de 42 % de femmes ou de personnes de couleur. Le modèle d'affaires de la société présente également moins de risques environnementaux. L'empreinte carbone de la société plus faible, grâce à sa prépondérance numérique par rapport aux institutions financières traditionnelles concurrentes.

## Adyen

Secteur :  
**Services  
informatiques**

Pays :  
**Pays-Bas**

Capitalisation boursière :  
**82 120 millions euros**

Pondération :  
**1,76 %**

Société mondiale de technologie de paiement basée aux Pays-Bas, Adyen capitalise sur sa plateforme qui permet aux commerçants d'accepter les paiements dans un système unique, leur garantissant une croissance des revenus en ligne, sur les appareils mobiles et au point de vente. Adyen s'est concentrée sur la construction d'une infrastructure moderne directement connectée aux réseaux de cartes et aux méthodes de paiement locales à travers le monde, permettant un commerce unifié et fournissant aux commerçants des informations sur les données des acheteurs.

### Potentiel de rendement

- Forte de clients emblématiques tels que Microsoft, Uber, eBay, H&M, adidas, Spotify et Alibaba, Adyen devrait plus que quadrupler son volume de 2017 d'ici fin 2021. Le système accepte toutes les modes de paiement courants, notamment les cartes de crédit, les cartes de débit, Apple Pay, Google Pay, UnionPay, WeChat Pay, Alipay ainsi que de multiples modes de paiement locaux.
- En s'intégrant parfaitement au secteur des paiements actuel, la technologie d'Adyen permet aux entreprises internationales d'améliorer leur efficacité opérationnelle en utilisant une plateforme de paiement intégrée à l'échelle des pays et des canaux qui leur procure une vue d'ensemble unique de tous les paiements et élimine la nécessité de traiter avec plusieurs fournisseurs de services régionaux. La plateforme d'Adyen aide également les commerçants à accepter les paiements des touristes en utilisant leurs propres systèmes de paiement locaux.
- Nous constatons que l'activité de la société est bien harmonisée avec la croissance séculaire du commerce électronique, 89 % des volumes traités de la société s'effectuant en ligne.
- Adyen propose des solutions de pointe qui servent le secteur des paiements en pleine croissance, lequel profite de tendances séculaires telles que le recours au paiement par carte au détriment de l'argent liquide, la migration croissante vers les transactions en ligne, ainsi que la croissance des paiements transfrontaliers. Nous apprécions également les nets avantages des solutions d'Adyen pour les entreprises internationales qui ont une forte présence en ligne et un volume de paiement élevé.

## Impact positif sur les personnes et la planète

Adyen NV est un chef de file des pratiques visant à faire progresser l'inclusion des travailleurs et l'équité entre ceux-ci. La politique de diversité et d'inclusion de l'entreprise, qui comprend des politiques avant-gardistes d'équilibre travail-vie personnelle, un audit annuel des écarts de rémunération au sein de ses effectifs et l'égalité des chances pour les nouveaux employés, des pratiques considérées comme étant exemplaires. De plus, grâce à l'achat de crédits carbone, Adyen NV a atteint le statut neutre en carbone en 2019. Les compensations carbone de l'entreprise ont neutralisé les émissions historiques de la société grâce à des investissements dans des projets qui soutiennent les efforts d'action climatique tels que le reboisement, la protection de la faune et des initiatives d'agriculture de subsistance axées sur l'éducation. La gouvernance d'entreprise de la société est jugée rigoureuse, compte tenu de son conseil entièrement indépendant et de ses récents efforts pour accroître la diversité des sexes au sein du conseil.

## TSMC

Principal fabricant contractuel mondial de semi-conducteurs avec plus de 50 % du marché, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) s'adresse aux entreprises de semi-conducteurs et de dispositifs intégrés ne disposant pas de leurs propres installations de fabrication.

### Potentiel de rendement

- Selon TSMC, la société a produit 24 % des semi-conducteurs mondiaux hors sortie en mémorisation en 2020, contre 21 % l'année précédente. La croissance de la production de TSMC s'explique par ses investissements en capital importants au cours des années précédentes. Cette année, la société a annoncé son intention d'investir 100 milliards de dollars au cours des trois prochaines années pour continuer à se développer et répondre à la demande en croissance rapide.
- Les capacités et les technologies avant-gardistes de TSMC lui confèrent un statut à part dans la fourniture de puces de pointe à grande échelle auprès de nombreux clients de premier plan dans le monde, notamment Apple, Qualcomm, NVIDIA, Broadcom, AMD et Intel.
- La société TSMC nous intéresse, car elle présente des avantages concurrentiels importants et durables par rapport à ses pairs, tout en étant stratégiquement positionnée pour tirer parti des applications toujours plus nombreuses des semi-conducteurs, dont le volume devrait augmenter avec le déploiement de la 5G et l'adoption croissante de l'intelligence artificielle.

Secteurs :

**Semi-conducteurs  
et équipement de  
semi-conducteurs**

Pays :

**Taïwan**

Capitalisation boursière :

**629 564 millions \$ US**

Pondération :

**1,73 %**

## Impact positif sur les personnes et la planète

La technologie des semi-conducteurs de TSMC est bien placée pour exploiter les occasions en tant qu'acteur de l'innovation et de la technologie durables au moyen de ses produits soutenant l'amélioration de l'efficacité énergétique. TSMC est la première société à avoir reçu la certification platine de l'Alliance for Water Stewardship (AWS) reconnaissant les meilleurs systèmes de gestion durable de l'eau. La société s'est dotée de programmes exhaustifs de conservation et de recyclage de l'eau avec des taux d'intensité de l'eau inférieurs à la moyenne du secteur. Elle a également mis en place un nouveau programme de soutien à la consommation d'eau des fournisseurs avec un objectif de réduction établi. TSMC s'est engagée à utiliser 100 % d'énergie renouvelable et a atteint un taux de recyclage des déchets de 95 % pendant six années consécutives. La société dispose d'un solide programme de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour s'assurer que 100 % des minéraux proviennent de sources responsables et considérées comme « exemptes de conflit ». Différentes agences de notation ont reconnu la position de chef de file en matière de facteurs ESG de TSMC, qui a reçu les meilleures en matière de rendement de Sustainalytics, MSCI, CDP et World Benchmarking Alliance. La société figure également au palmarès des meilleurs employeurs de Forbes et au palmarès de Fortune des entreprises les plus admirées au monde.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.