



Lettre N°59- Février 2024

Editorial



## L'intelligence artificielle en combat avec notre cerveau

Délaissions un instant le réchauffement climatique et ses implications en termes de catastrophes humaines, pour nous concentrer sur une nouveauté très médiatique : l'« intelligence artificielle », un outil réputé hyper-performant, dépourvu d'intention, voire d'émotion et de conscience, à même d'avoir malgré ses faiblesses un impact considérable sur l'organisation de la vie en société.

Au-delà d'une nouvelle amplification des impacts positifs de l'informatique sur la créativité, la productivité, la sécurité, cette nouvelle étape dans le développement des performances de ces outils accroîtra sensiblement la vitesse de transformation du travail et améliorera la qualité des prises de décisions. Elle impactera aussi nos règles du vivre ensemble et en particulier notre conception du droit de la propriété intellectuelle... Toute technologie pouvant être utilisée au profit ou au détriment de la société et de chacun des acteurs qui la composent, nous devons, pour en garder la maîtrise, nous interroger sur la nature des nouveaux risques ainsi engendrés et sur les moyens de s'en prémunir.

En premier lieu, comme toute innovation, une menace sur l'emploi : l'informatique a souvent fait évoluer le travail tant dans sa nature que dans ses modalités. La collectivité devra absorber ce nouveau choc et en maîtriser tous les paramètres (humains, juridiques, économiques, ...) et plus particulièrement accompagner les personnes impactées le temps qu'il faudra pour établir un nouvel équilibre sociétal.

Plus gravement, un risque sur nos libertés, liberté de penser d'abord : les informations mises à la disposition de chacun de nous par ces outils, formatées en amont par les détenteurs des algorithmes et alimentées souvent gratuitement par de nombreuses sources à commencer par les utilisateurs eux même et le plus souvent à leur insu, contribueront à accroître les stéréotypes, à formater notre pensée et ne seront donc pas sans impact sur la qualité de notre jugement.

Par-delà la liberté de penser, une démission de la décision : nous étant laissés persuader de la supériorité de la technologie, même imparfaite, sur le cerveau humain, nous pourrions être tentés d'abandonner notre responsabilité d'être pensant au profit de la facilité en la laissant décider à notre place ou même, céder à la tentation d'accepter que nous soient imposées des décisions pouvant conduire jusqu'à la vie ou la mort, de nous-même, de l'Autre et des autres êtres vivants sur terre....

Jusqu'ici, la société a su absorber, lors des révolutions industrielles précédentes, une substitution de machines aux muscles et aux savoir-faire des êtres humains. Aujourd'hui de nouvelles machines s'attaquent à nos cerveaux. Préparons nous en acteur engagé à cette nouvelle révolution. Venez participer à notre [colloque](#) sur ce sujet, le **30 Avril en fin de journée**, une invitation vous sera bientôt adressée.

**Geoffroy de Vienne, Président d'E&I**

### COLLOQUE d'E&I

## A qui, à quoi se fier pour investir?

Il est souvent difficile de savoir à qui nous pouvons faire confiance quand nous avons des investissements à faire. Comment être sûr que les ambitions ESG, éthique, écologique des fonds soient réelles ? C'est en cela que le [colloque organisé par E&I en novembre dernier](#) chez Novaxia, fut intéressant. En particulier, il m'a aidé à y voir plus clair dans ce que doit être une entreprise à mission. [En savoir plus...](#)

**Evelyne Royer, Administratrice d'E&I**, Économe générale de la congrégation des Sacrés Cœurs de Jésus et de Marie et de l'Adoration

Site internet :  
[Ethique et Investissement](#)

## FORMATIONS

### Prévision à Long Terme (PLT) : inscriptions en cours

Notre Association propose aux Économistes religieux et aux laïcs appelés à les aider dans leurs missions, [deux modules](#) distincts et complémentaires de formation à la gestion financière

► UN MODULE SUR LA [PRÉVISION À MOYEN ET LONG TERME \(PLT\)](#). Le but ? Répondre à la question : avons-nous assez d'argent pour assurer durablement la vie des Sœurs/des Frères et la mission de la Congrégation ? [Comment](#) réalise-t-on cette prévision ? Pas à pas, en sept étapes programmées sur 8 mois, par visio pour :

- apprendre comment réaliser l'une de ces étapes (ensemble, le temps d'une première visio),
- appliquer (par soi-même)
- puis, une 2ème visio « questions / réponses » pour traiter les difficultés et les spécificités qu'on a rencontrées pour cette étape. Le mois suivant, on recommence, avec l'étape suivante... La campagne d'[inscription](#) est en cours.

► AUTRE MODULE : FORMATION AUX PLACEMENTS FINANCIERS (FPF).  
Deux jours successifs, en « présentiel ». Suivez-nous pour en savoir plus, à la rentrée 2024!

**Pierre Arquí, Administrateur d'E&I**, ancien directeur financier de la congrégation N-D Chanoinesses de St-Augustin

## COMITÉ ÉTHIQUE NS 50

### Quatre sélections passées au crible

Entre août 2023 et février 2024, le [comité](#) auquel participent régulièrement trois représentants d'Éthique et Investissement s'est réuni 5 fois sur les thèmes

- ◆ Équipements et services médicaux
- ◆ Services commerciaux & professionnels aux entreprises
- ◆ Chimie (deux séances)
- ◆ Réactualisation multisectorielle

Objectif : statuer sur les valeurs admises ou non dans l'univers d'investissement du [fonds Nouvelle Stratégie 50](#) (NS50).  
A l'issue de ces comités, un compte-rendu paraît dans notre publication périodique intitulée «Communication économique et financière» :  
une contextualisation du secteur (ou l'angle) du jour puis, le relevé des décisions prises par E&I pour le fonds NS50, argumentées. Nos [adhérents](#) en ont la primeur.

**Pierre Chardigny, Administrateur d'E&I**

## ENTRETIENS ENGAGÉS ET ENGAGEANTS D'E&I sur Youtube

Après **Pierre de Lauzun**, auteur catholique et ancien animateur de la FBF (Fédération bancaire française) reçu pour évoquer un texte de l'Académie Pontificale, [Mensuram Bonam](#) concernant la gestion collective, voici à son tour interviewée, en juillet dernier, **Anne-Catherine Husson-Traoré**, DG de Novethic, filiale de la Caisse des Dépôts.  
Avec un regard qui embrasse la (jeune) histoire de l'investissement responsable sur notre continent, elle relève que « la moitié des fonds sous mandat de gestion en Europe sont gérés peu ou prou en intégrant un ou plusieurs critères ESG » aujourd'hui, avant d'éclairer aussi la notion de [SAY ON CLIMAT](#) qui s'est invitée dans le débat parlementaire français cet été-là...

«On a besoin de connaître une entreprise autrement que par son seul EBITDA  
- Quelle est la valeur réelle d'une entreprise ?»

Comme nous, convaincue que « la façon dont on oriente le grand fleuve des flux financiers influence la réalité économique, sociale, écologique... », elle évoque lors de cet entretien le débat en cours opposant l'ISSB (entité américaine qui, sous sa dénomination précédente, a promu des normes de comptabilité -IFRS- auxquelles ont été ensuite soumises les grandes entreprises européennes) et son «homologue» de ce côté-ci de l'Atlantique, l'EFRAG.

En jeu, une divergence de vues à propos de la notion de matérialité : matérialité simple, au sens classique côté ISSB vs une double matérialité portée par la directive européenne [CSRD](#) et les outils proposés par l'[EFRAG](#). Un décryptage éclairant !  
[Replay à volonté.](#)

**Pierre-Henri Leroy, Administrateur d'E&I**, fondateur et ancien dirigeant de Proxinvest

## GROUPE CONGRÉGATION

### Bilan et perspectives

Désormais, ce [groupe de réflexion entre pairs](#) se tient une fois par an, afin de laisser à chacun et chacune plus de disponibilité pour les autres activités proposées par E&I : colloques, formations, notamment.  
Ce moment entre pairs est l'occasion d'évoquer en toute confiance des problématiques d'investisseur éthique, telles qu'elles se posent spécifiquement, au sein de ces communautés.  
En 2023, en "présentiel" les participants ont choisi comme fil conducteur de leurs échanges ce thème : "[Investir sans oublier le cri de la Terre et la clameur des pauvres](#)".

Dans un souci de partage, ce document de synthèse, à la fois respectueux de la confidentialité promise et informatif pour un public plus large est en ligne sur le site de l'association (onglet : "Recherche" menu déroulant : "Groupe Congrégation").

**Christiane Vanvincq, Administratrice d'E&I**, économiste générale de La Xavière

## ATELIER ÉTHIQUE

### Nouvelle formule, nouveaux thèmes

Le nom de notre association, Éthique & Investissement, nous oblige en tant que membres à vivre une démarche éthique pour investir de manière responsable et en toute liberté de conscience... L'investisseur ne peut pas accepter de s'en remettre à une pensée toute faite, que ce soit celle d'une organisation ou d'un prestataire de services. Il n'est pas un exécutant, mais une personne libre et responsable capable d'assumer ses décisions. D'où nos [Ateliers Éthiques](#), dont la nouvelle formule vise à :

- ▶ Élaborer des critères de réflexion par la mise en commun des opinions de chacun.
- ▶ Les organiser et les publier à l'attention des membres de l'association, et plus si affinités.

La méthode de travail est fondée sur l'échange de contributions écrites, pour conjuguer précision et efficacité ; car l'écrit permet de mieux stabiliser la pensée avant de la partager, alors s'ensuivent des interactions entre les contributeurs, et donc, vraisemblablement, l'évolution, l'enrichissement de postures initiales car tel est, souvent, l'effet de la pratique de cette forme d'intelligence collective.

Pour mémoire, testant en 2023 cette nouvelle formule nous avons abordé le sujet suivant : [Les énergies fossiles, raisons et motivations pour investir ou ne pas investir?](#)

Fort de cette expérience, se déroule au cours de 1er trimestre 2024 la première étape d'un travail sur un autre thème, conforme à la nouvelle formule:

**Quels sont les fondements de ma politique de placement? Qu'est-ce que je cherche à travers cette politique? Comment je l'exprime?**

contact : [info@ethinvest.asso.fr](mailto:info@ethinvest.asso.fr)

**Olivier Johanet et Christiane Vanvincq, Administrateurs d'E&I**

## ADHÉRENTS À E&I

### Bonne nouvelle !

Nos adhérents sont, globalement, fidèles. Parmi les adhérents "perdus" entre 2022 et 2023, nous avons pu en interroger certains pour tenter de comprendre pourquoi ; les réponses ont souvent pour cause la maladie du côté des particuliers et le vieillissement des sœurs pour les congrégations... Ainsi, le nombre des cotisations pour 2023 est en légère progression par rapport à 2022 et se répartit ainsi : 60% proviennent de congrégations religieuses, pour un quart, de particuliers et le solde, d'entreprises ou associations engagées. Signe d'espérance, des cotisants nouveaux sont apparus en 2023 (1/4 des adhésions 2023), majoritairement des personnes que nous avons déjà rencontrés des années antérieures, et presque aussi nombreuses, des personnes que nous ne connaissions pas encore... Qu'on se le dise : [formulaire d'adhésion pour 2024](#) et raisons de soutenir E&I [ici](#).

**Bernard Viallatoux, Trésorier d'E&I**

## ENGAGEMENT

### Vers une meilleure régulation de la finance

L'Autorité des marchés financiers française (AMF) vient de fêter ses 20 ans.

Bon anniversaire : en ligne sur le site d'E&I, dans le droit fil de notre [Interpellation co-signée avec 6 autres associations d'épargnants et/ou d'actionnaires quelques mois plus tôt](#), un point de vue circonstancié [en guise de bilan. Et de message, pour l'avenir!](#)

**Pierre-Henri Leroy, Administrateur d'E&I**

## E&I PARTENAIRE

### De la Fondation St Irénée de Lyon

Notre association a participé à un bel événement organisé par la Fondation Saint Irénée, à Lyon sur un sujet inspirant - **Finance et Bien commun**-. Sujet non épuisé : une **prochaine édition est prévue en octobre 2024**.

L'ensemble des séquences est accessible depuis la chaîne YouTube du Parvis Part-Dieu, lieu hôte de cette journée. Invitée à animer la table ronde "[Comment les investisseurs peuvent-ils être au service de la personne, de la communauté locale, de la société ?](#)", Michèle Royer, chargée de mission d'E&I était aux côtés d'**Alban du Rostu** (Directeur général du Fonds du Bien Commun), **Cécile Renouard** (Professeure à l'ESSEC, Cofondatrice et présidente du Campus de la Transition), **Philippe Royer** (Chef d'entreprise, Fondateur de CAIROS PR Sens & Performance et ancien président national des EDC), **Éric Didio** (Président Fondateur de CredoFunding & CredoLending) et, depuis Abou Dabi, à l'issue d'une conférence internationale, **Bertrand Badré** (fondateur de Blue like an orange). Avec de stimulantes interactions venues de l'auditoire !

En quelques mots-clés, il fut question de profit, de partage, de limites planétaires, de développement humain et spirituel, de fléchage des ressources, mais aussi des verrous, et des forces vives pour transformer un système financier inadéquat ; soit, en toute logique, d'une «révision des chaînes de valeur mondiales» à réaliser (Cécile Renouard), d'un appel à «voir ce que l'investissement apporte avant de voir ce qu'il rapporte» (Eric Didio citant Jean-Paul II), appel aussi à « être prophétique» (Bertrand Badré) et au changement intérieur (Philippe Royer).

A suivre ...

## ACTUALITÉ RH

**Viviane Kao**, en contrat d'alternance 2022-2023 à E&I, poursuit sa route ailleurs ; deux bonnes nouvelles pour elle : son diplôme de l'ILERI en poche et son admission, pour un Master de plus, dans une autre École !

**Murielle Wétié**, bénévole, nous a rejoint dès novembre dernier, pour nous aider à développer le réseau de nos adhérents et donateurs, faire mieux connaître les missions et activités de notre association.

**Evelyne Methia**, bénévole, propose de mettre son expertise de la finance en matière immobilière au service des membres de notre association, au cas par cas. Du "sur-mesure", si besoin, et en bonne intelligence avec la CORREF pour être complémentaire, éviter de faire "doublon"...

## SAVE THE DATE

Le 30/04/2024 : AG d'E&I suivie d'une soirée débat. autour du thème de -l'«Intelligence Artificielle» - (cf edito). contact : [info@ethinvest.asso.fr](mailto:info@ethinvest.asso.fr) - [@EthiqueInvest](https://www.ethiqueinvest.fr) - [www.ethinvest.asso.fr](http://www.ethinvest.asso.fr)