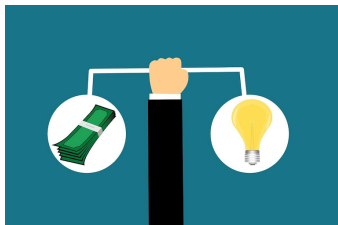




Lettre N°60- Juillet 2024

Editorial



## Une mission bien nécessaire dans un éco-système financier foisonnant

Depuis 40 ans, notre association est restée fidèle à sa mission : offrir un lieu de réflexion et si besoin proposer une parole publique face aux défis éthiques que posent les placements financiers...

- Entre profit et valeurs morales
- Entre performance de production et respect de l'environnement
- Entre recherche de rentabilité et respect des travailleurs
- Entre préférence locale et soutien des pays émergents
- Entre reconnaissance des entrepreneurs et dirigeants et partage des pouvoirs

Aujourd'hui fleurissent des organismes se réclamant de la doctrine sociale de l'Église (DSE), des Évangiles, se déclarant Chrétiens, voire Catholiques, qui découvrent ces interpellations et se disent pionniers en la matière.

Ce numéro de notre Lettre semestrielle est toujours dans la même optique, comme les différents articles en témoignent. Au sommaire :

- Notre AG annuelle, le 30 avril 2024, qui a vu arriver deux nouveaux membres au CA
- Un colloque proposant une réflexion sur l'Intelligence Artificielle (IA) car celle-ci induit de nouveaux défis
- Des informations sur la vie de l'association, les liens avec ses partenaires...
- Une nouvelle manière de conduire nos Ateliers Éthiques, mais toujours sur une question qui, chaque fois, nous importe. Olivier Johanet et Christiane Vanvincq, membres du CA d'E&I, assurent la coordination, ce qui n'est pas rien ! Ce sont des occasions de réflexion et parfois d'évolution de la pensée des participants sur ces questions. Qu'ils en soient tous deux remerciés.

Lieu de réflexion, nous sommes aussi lieu de formation, en particulier pour les économistes des congrégations et notre expertise, transmise par Pierre Arquié, est reconnue... Nous cherchons comment avoir une offre de formation plus large, car E&I s'adresse non seulement aux communautés religieuses mais à tout investisseur, y compris laïc, soucieux des conséquences de ses placements.

Les différents articles témoignent, s'il en est besoin, que tout en restant fidèle à ses fondamentaux, notre association est capable de mesurer les évolutions de notre société et d'y répondre. Grâce à votre soutien et votre engagement à nos côtés !

**Marie-Thérèse Thibaut, Administratrice d'E&I,**

Économe provinciale de la congrégation des Sœurs de l'enfant Jésus Nicolas Barré

### ASSEMBLÉE GÉNÉRALE D'E&I

## Une raison d'être plus que jamais d'actualité

1983-2023 : L'esprit et le charisme des fondatrices de notre association, jadis pionnières, ont encore fort à faire pour être performants, dans un paysage réglementaire et commercial de la finance, notamment européenne, tellement foisonnant maintenant !

Les questions au cœur de la raison d'être de l'association ne trouvent pas de réponses toutes faites dans les textes d'Église, "DSE" incluse, dont se réclame [Mensuram Bonam](#) par exemple. Elles requièrent d'être débattues, tant pour permettre à chacun d'être en mesure d'exercer un discernement éclairé que pour permettre l'émergence d'une éthique collective des placements financiers. Aujourd'hui encore, comme l'indiquait Nicole Reille dans son auto-biographie (*Croquer la vie à pleines dents*, nov. 2010) : être un(e) actionnaire engagé(e), "*oser interpeller Pharaon*" sont clés ; là est le pouvoir et la responsabilité de tout épargnant/investisseur, sauf à se "laver les mains" du sort de la Maison commune et de la Clameur des pauvres...

Passer de l'état de spectateur de la vie économique, indifférent ou désabusé, à l'état d'acteur économique respectueux de la vie humaine et de l'environnement, tel est, plus que jamais, le défi à relever. Ce constat et cette ambition figurent dans le [Rapport](#) pour 2023 présenté en AG, le 30 avril dernier, et validé lors du vote des résolutions à l'ordre du jour. Parmi elles, est actée la nomination de deux nouveaux administrateurs : Jérôme Courcier et Patrick Saurat. De même, le rapport financier et le budget prévisionnels pour 2024 ont été plébiscités.

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

## FORMATIONS

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

### Inscriptions à la formation aux fondamentaux (FPF 2024) lancées !

Comme à l'accoutumée, notre Association propose aux Économistes de communautés religieuses 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 A 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 2<sup>ème</sup> 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...

► AUTRE MODULE : FORMATION AUX PLACEMENTS FINANCIERS ([FPF](#)).

Deux jours successifs, en « présentiel », à Paris : les 26 et 27 novembre 2024. Il ne reste que quelques places.... Et les inscriptions seront closes. Il importe en effet de pouvoir travailler en groupe d'une dizaine de personnes maximum.

Dans l'idée d'élargir notre offre afin de répondre aussi, ultérieurement, si nécessaire aux besoins d'information et de formation d'autres types de publics, nous explorons de nouvelles pistes, envisageons de nouveaux formats. A bientôt pour en savoir plus ! N'hésitez pas à nous contacter : [info@ethinvest.asso.fr](mailto:info@ethinvest.asso.fr)

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

## COMITÉ ÉTHIQUE NS 50

### Des secteurs de poids, passés au crible "extra-financier"

Objectif de notre comité NS50 : 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» : il s'ouvre par une contextualisation du secteur (ou l'angle) du jour considéré puis est partagé le relevé des décisions prises par E&I pour le fonds NS50, argumentées. Nos [adhérents](#) en ont la primeur.

Entre février et mai 2024, ce comité auquel participent régulièrement trois représentants d'Éthique et Investissement s'est réuni 4 fois pour examiner les entreprises les mieux notées ESG (environnement, social, gouvernance) des secteurs suivants, placées dans leur contexte :

- ◆ Banques (deux séances)
- ◆ Technologies (software)
- ◆ Automobile

Prochain rendez-vous, à la rentrée : le temps pour les équipes de Meeschaert racheté par LFPI -suivi d'une fusion avec Mandarine gestion- d'emménager dans de nouveaux locaux, et de s'organiser dans ce nouvel ensemble.

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

## SOIRÉE-DÉBAT D'E&I

### Un colloque axé sur les défis éthiques liés à l'essor de l'IA ("Intelligence Artificielle")

L'actualité fourmille de nouvelles avancées et prouesses technologiques prometteuses, à la Une des médias : des puissances de calcul accrues et des machines "apprenantes" de plus en plus sophistiquées sont à l'œuvre quasiment partout. Jusqu'ici, la société a su peu ou prou, lors des révolutions industrielles précédentes, opérer une substitution de machines aux muscles et aux savoir-faire des êtres humains. Aujourd'hui de nouvelles machines semblent s'attaquer à nos cerveaux ! Au cours de notre soirée-débat du 20 avril dernier, au-delà de toute foi aveugle dans les progrès technoscientifiques, E&I a invité trois

intervenants de haute volée pour leur éclairage, selon trois angles précis:

- ♦ Christian Walter, actuaire et philosophe, a notamment attiré notre attention sur le partage des rôles entre humain et IA, et les écueils où le "désir algorithmique" sans conscience pourrait nous entraîner, sans espoir de retour ?...
- ♦ Stéphanie Scoupe, présidente du Cercle d'Éthique des Affaires, en charge de la déontologie et de l'éthique chez ADP, a témoigné des espoirs et des pratiques en entreprise que l'IA suscite, et pragmatique, elle a par exemple évoqué l'intérêt d'une cartographie des risques spécifiques en la matière, congruente avec la RSE ;
- ♦ Arthur Grimonpont, ingénieur, consultant en transition écologique et rapporteur de la charte de l'IA dans les médias initiée par Reporters sans Frontières, s'est focalisé non sur les avantages potentiels qu'il estime largement explicités par les promoteurs des outils en question, mais sur les graves dérives en terme de désinformation, voire de "décervelage" encourus...

En visio et dans les locaux parisiens d'Oddo BHF, l'évènement a réuni quelque 70 participants. Merci pour ce bel accueil, et les dons recueillis via [HelloAsso](#) à cette occasion.

Un flyer, un livret ont été diffusés : à retrouver parmi les liens de l'[article publié](#) sur notre site.

Donnez votre avis, quant aux suites souhaitées : impossible d'épuiser en deux heures le sujet, et toutes les questions que le développement de ces outils soulèvent ... A suivre, si vous le voulez bien. Contact : [michele.royer@ethinvest.asso.fr](mailto:michele.royer@ethinvest.asso.fr)

**Michèle Royer, chargée de mission d'E&I**

### GROUPE CONGRÉGATION

## Rencontre annuelle des économes des congrégations membres d'E&I

Ce [groupe de réflexion entre pairs](#) se tient une fois par an. La première rencontre de ce « style » a eu lieu le 4 octobre 2023. La prochaine est programmée : le **mardi 8 octobre 2024 de 9h30 à 12h** en présentiel, à Paris. Retenez la date dans votre agenda et si vous n'êtes pas ou plus en fonction pensez à transmettre l'information à la personne concernée.

Nous avons fait l'option d'une rencontre en présentiel qui se déroulera en deux temps :

- ▶ Un 1er tour de table, suivi d'un échange, pour que chacun(e) partage son actualité et ses préoccupations en matière d'investissements et de gestion financière.
- ▶ Un 2e temps pour approfondir un sujet.

En 2023 - "[Investir sans oublier le cri de la Terre et la clameur des pauvres](#)".

En 2024 - Nous pourrions poursuivre la réflexion des [Ateliers Éthiques sur les Energies Fossiles](#) et notre politique de placement. Le thème définitif vous sera communiqué en temps voulu !

Le [compte-rendu](#) de la rencontre annuelle de 2023 est disponible sur notre site, nous vous invitons à le lire pour découvrir l'intérêt et la richesse de nos échanges/réflexions. Il est probable que cela vous donnera envie de vous inscrire pour la prochaine rencontre en 2024... Contact : [info@ethinvest.asso.fr](mailto:info@ethinvest.asso.fr)

**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.

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?**

Nous avons reçu neuf contributions : 4 économes de congrégations, 1 trésorier associatif, 3 particuliers, dont 3 proches amis d'Éthique et Investissements, 1 économiste et 2 particuliers, qui ont volontiers répondu à notre demande. Cette diversité des positionnements enrichit la réflexion. [Synthèse](#), à date !

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

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

### INTERPELLATION

## LA DÉMOCRATIE ACTIONNAIRE, ENJEU CRUCIAL DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Par voie de [communiqué de presse](#), réceptionné par une soixantaine de journalistes, E&I a soutenu **le 14 mai dernier** une initiative emblématique de l'engagement actionnarial, portée par la Fondation Ethos, en particulier, avec le FIR (Forum

pour l'Investissement Responsable), membres d'E&I : une tentative de dépôt de résolution, refusée par TotalEnergies en l'occurrence, alors qu'en principe, sous réserve de la réunion de certaines conditions bien sûr, l'Ordre du Jour des AG (Assemblées Générales) n'est pas fermé aux résolutions d'actionnaires en vertu de l'article L 225-105 du code de commerce qui dispose bel et bien que « *un ou plusieurs actionnaires représentant au moins 5% du capital ou une association d'actionnaires répondant aux conditions fixées à l'article L 225-120 ont la faculté de requérir l'inscription à l'ordre du jour de points ou de projets de résolution* » : **le tribunal de commerce saisi en a convenu** (cf p.8ème du jugement rendu intitulé SDE BANK DEGROOF PETERCAM SA/SE TOTAL ENERGIES du 23/05/2024), **mais n'a pas admis, sur le fond,** que la résolution relevait d'une urgence (du fait de son caractère consultatif) **comme le soutenaient les requérants et il leur a donné tort** concernant leur demande de report de l'AG pour ce motif ; et enfin, il a rappelé les prérogatives du Conseil d'administration en matière de gouvernance (p.9ème du jugement cité supra), **le 25 mai dernier.**

A noter : l'[engagement actionnarial](#) sera le thème de la prochaine semaine "Grand Public" pour l'investissement responsable, organisée par le FIR. Un sujet que notre Association, depuis ses origines, considère être de première importance. Nous y reviendrons d'ailleurs, arguments à l'appui, lors du colloque d'E&I de novembre prochain : le 26/11/2024 (18h-20h). *Save the Date* et attendez-vous à plus d'infos dans votre boîte mail, prochainement...

**Michèle Royer, chargée de mission d'E&I**

## REVUE DE PRESSE

### Deux tribunes engagées

Publiée dans *Le Monde* du 1er février 2024, avec François Soulage, membre d'E&I qui préside le Comité Éthique mis en place pour le fonds Kaori-Vie du Secours Catholique, Pierre-Henri Leroy, Administrateur d'E&I a co-signé une [tribune sur l'engagement actionnarial](#), un engagement pas forcément destructeur. Or, que ce soit en matière de votes ou en matière de dépôts de résolutions, force est de constater "*une forme de laxisme de la part, au moins, des trente plus grands gérants d'actifs de la planète...*"

Autre sujet d'alerte : les rachats d'actions par les sociétés du CAC 40 ont atteint un record en 2023. Dans le journal *La Tribune* du 24 février dernier, Pierre-Henri Leroy avertit : gare à [l'abus du rachat d'actions, un paradis artificiel dangereux.](#)

## E&I PARTENAIRE

### En bref...

Notre association a :

- ♦ été sollicitée par la Fondation Raoul Follereau, réfléchissant à se doter de sa propre charte d'investissement en ligne avec les valeurs de son fondateur, et cohérence avec les missions poursuivies ;
- ♦ est intervenue dans une [table ronde organisée par Excelia](#) (La Rochelle) sur l'avenir de l'Économie Sociale et Solidaire (ESS) vis-à-vis de l'économie classique (spécificités et complémentarités), en fin de journée -un moment très convivial, relayé avec succès sur les réseaux sociaux- une journée ouverte par l'ancien ministre Benoît Hamon ;
- ♦ a témoigné de la mission d'investisseur telle que Nicole Reille et les fondatrices d'Éthique et Investissement l'ont incarnée, dans le cadre du [séminaire organisé aux Bernardins](#) -un cycle intitulé *Quelles sciences politiques et morales pour le XXIe s ? Quelle formation ?* La finance était au menu ! Le séminaire devrait déboucher sur la publication d'un ouvrage dont nous vous tiendrons informés.

## ACTUALITÉ RH

**Christine Ceza**, dans le cadre de son MBA, nous rejoint pour "*découvrir la RSE, du point de vue de l'investisseur/actionnaire*", en tant que bénévole. Vous avez pu commencer à apprécier son travail, en lisant l'édition de la dernière livraison de notre publication de la série "Communication Économique et Financière d'E&I" (si vous êtes à jour de votre adhésion 2024) sur le secteur de la Chimie. Bienvenue à elle !

## SAVE THE DATE

**Le 26/11/2024** : soirée débat d'E&I à Paris (et en visio). Lieu, modalités d'inscription et programme à venir.

contact : [info@ethinvest.asso.fr](mailto:info@ethinvest.asso.fr) - [@EthiqueInvest](https://www.ethinvest.asso.fr) - [www.ethinvest.asso.fr](http://www.ethinvest.asso.fr)