

**Comité Ethique du Fonds Nouvelle Stratégie 50 du 18/01/2024**  
**Actualisation multi-sectorielle**

Les membres d'E&I ont participé, le 18/01/2024, au comité éthique organisé chez Mandarine (ex-Meeschaert depuis sa fusion avec la société éponyme) pour une actualisation multi-sectorielle impactant le fonds Nouvelle Stratégie 50 (NS50).

Ce type d'actualisation concerne les entreprises dont les notes ESG ont significativement varié depuis décembre 2022 ou pour lesquelles sont apparues des controverses, ou encore, qui n'appartiennent pas à l'un des secteurs étudiés par le comité en 2023.

Compte-tenu de la disparité des secteurs, il est malaisé, en l'occurrence, de dégager des enjeux communs à ce panel particulier d'entreprises. Les confronter, au cas par cas, aux principes de notre charte reste une boussole, dans la mesure du possible et donc des connaissances disponibles, échangées dans le cadre de ce comité. Ainsi, leurs profils ESG font apparaître pour certaines d'entre elles des points forts suffisamment intéressants ou significatifs pour nous conduire à les conserver, les exclure ou les intégrer, à l'issue de cette revue effectuée de conserve avec les analystes de la société de gestion mentionnée supra, et nos homologues de deux autres fonds éthiques (CCFD-Terre Solidaire et de la Fondation Notre-Dame, chacun statuant pour son propre fonds).

Pour le fonds NS50, nos décisions argumentées :

**Tableau des décisions**

Entreprises	Décisions	Entreprises	Décisions	Entreprises	Décisions
Ackermans & Van Haaren	Ne pas intégrer	Arkema	Intégrer	Infrastrutture Wireless Italianae	Ne pas intégrer
Amplifon	Intégrer	Ferrari	Ne pas intégrer	Cellnex Telecom	Intégrer
EssilortLuxottica	Conserver	Be Semiconductors Industries	Intégrer	Verallia	Intégrer
Evotec	Ne pas intégrer	Prosus	Ne pas intégrer		

**Relevé des décisions**

***Nous avons conservé :***

**Essilor Luxottica** La valeur entrepreneuriale de l'entreprise est a priori élevée. L'évolution positive de la gouvernance est un indice prometteur, à suivre. Le comité relève néanmoins un manque d'informations, vraisemblablement lié à la structuration en cours sur plusieurs champs habituellement renseignés, historiquement. Autre point d'attention notable : la politique de prix et les controverses associées. Aucun argument factuel n'étant, à date, venu corroborer ces alertes, concrètement, E&I reste dans l'expectative et s'abstient de tout « procès d'intention ».

***Nous avons intégré :***

**Amplifon** La valeur entrepreneuriale est positive. La bonne accessibilité du produit est valorisée par le marketing ; la politique sociale montre des points forts tels que : formation des salariés élevée, accidents du travail en baisse, parité salariale relativement exemplaire... Les objectifs climatiques sont à fixer, avec une marge de progrès encore grande en ligne de mire.

**Arkema** L'entreprise a validé ses objectifs [SBTI](#) 1°5 et sa politique sociale est bien formalisée. Les résultats publiés sont satisfaisants avec des objectifs d'amélioration définis. Le comité relève la bonne orientation sur l'impact des produits mais note que des engagements restent à prévoir sur les [PFAS](#) (produits chimiques éternels) problématiques.

**Be Semiconductors Industries** La stratégie de décarbonation S1 & S2 (« S » pour scope) est bonne et les objectifs ont été atteints en 2022. Une nouvelle feuille de route ambitieuse est en préparation sur le Scope 3 (S3). Des objectifs sont aussi fixés en matière de réduction des déchets et sur l'eau. La politique sociale est convaincante et le comité est sensible au fort taux d'engagement des employés (90%).

**Cellnex Telecom** La valeur entrepreneuriale est positive. Le Comité relève le bon niveau d'intégration des collaborateurs et, plus globalement, la gestion sociale illustrée par plusieurs points positifs. Les objectifs SBTI pour une neutralité carbone en 2050 ont été validés ; ils intègrent une forte progression de l'énergie renouvelable. A suivre !

**Veralia** La RSE paraît bien ancrée dans les valeurs de l'entreprise, avec, notamment un accent mis sur l'importance de l'efficacité énergétique et de l'économie circulaire dans sa vision de l'avenir. La stratégie SBTI, ambitieuse et validée, ambitionne d'atteindre la neutralité S1 et S2 en 2050. Les politiques de diversité et contre les accidents au travail sont fortes, mais le taux d'engagement des collaborateurs est faible (*cf* en particulier, les controverses liées à des tentatives de suicide, inquiétantes).

***Nous n'avons pas intégré :***

**Ackermans & Van Haaren** L'entreprise affiche un bon accompagnement ESG des sociétés en portefeuille mais n'a pas de comité durabilité dédié, étonnamment. La stratégie SBTI reste en attente et il manque aussi des informations sur les critères sociaux, notamment. Un point d'attention en particulier concernant sa filiale DEME est mis en exergue : cette dernière est très active dans le [dragage de sable](#), une activité à risques, sur la sellette actuellement.

**Evotec** Le Comité s'interroge sur l'utilité sociale liée à la sous-traitance des activités de recherche par les laboratoires pharmaceutiques et l'expérimentation sur les cellules souches embryonnaires. Au vu des récentes questions quant à la « souveraineté » en la matière, en cas de pandémie par exemple, nous avons exprimé nos réserves sur cette évolution tendancielle (tendancieuse ?) en n'intégrant pas cette valeur.

**Ferrari** L'utilité sociale est contestable à l'aune de notre charte Ethique & Investissement.

**Prosus** L'utilité sociale de l'entreprise nécessite des garde-fous, pour être acceptable au regard de notre Charte; et il manque de données concrètes sur les indicateurs sociaux ainsi qu'une vision de groupe sur les politiques ESG des sociétés détenues.

**Infrastrutture Wireless Italiane** Le Comité s'interroge sur le business model et l'indépendance du Conseil. Il relève également des problèmes dans le domaine social. A date, pas de réponses obtenues, susceptibles de mériter nos encouragements par une intégration dans le fonds NS50.