

Comité Ethique du Fonds Nouvelle Stratégie 50 du 18/04/2024  
Secteur : Technologie

Les membres d'E&I ont participé le 18/04/2024, au comité éthique organisé chez Mandarine Gestion (ex-Meeschaert) pour l'analyse d'entreprises du STOXX600 du secteur de la technologie.

Le secteur de la technologie comprend de nombreux acteurs parmi lesquels les fabricants et distributeurs de matériel informatique (ordinateur, serveurs, imprimantes...), d'équipements de bureau électroniques (photocopieur, fax), ainsi que les producteurs et distributeurs de semi-conducteurs et autres puces intégrées, et les fabricants et distributeurs de produits de communication de haute technologie (téléphone mobile, satellite, fibre optique...). Devenus indispensables à l'économie mondiale, les semi-conducteurs occupent une place essentielle dans l'innovation énergétique (plus une puce est miniaturisée, plus la puissance nécessaire à chaque calcul sur un appareil électronique peut être réduite) ; or, leur production concentrée en Asie, tributaire des pénuries d'eau et d'épisodes de sécheresse, inquiète. Ce secteur est en outre hautement exposé aux risques géopolitiques inhérents aux tensions manifestes, entre la Chine, Taiwan et les États-Unis. En réponse à ce contexte tendu, l'UE et les États-Unis cherchent à développer leur propre industrie de semi-conducteurs...

Autre enjeu majeur du secteur, la gestion des déchets. En 2021, 57,4 millions de tonnes de déchets électriques et électroniques (DEEE) ont été générées, mais seuls 20% ont été recyclés. D'ici 2030, ce chiffre pourrait atteindre 74,7 millions de tonnes, parmi lesquels des métaux rares, dont la récupération pour réutilisation pourrait être cruciale. Si des technologies comme l'IA et la robotique promettent d'automatiser des tâches répétitives sans grande valeur ajoutée, la reconversion professionnelle et la formation restent des défis majeurs pour maintenir/développer les compétences de ceux qui verront leur travail impacté. Le secteur du numérique en France et plus généralement, en Europe, doit accélérer sa féminisation ; l'enjeu de la diversité se pose dès la formation ; en Europe, 25 % des diplômés dans les filières du numérique sont des femmes, (18% en France) et seules 13 % de ces diplômées travaillent dans le secteur du numérique. Les inégalités persistent, avec seulement 18,5% de femmes aux postes de responsabilité.

Après avoir passé en revue les enjeux et défis de ce secteur, nous avons pris, pour les entreprises "les meilleures de la classe", les décisions suivantes :

**Tableau des décisions**

Entreprises	Décisions	Entreprises	Décisions
Bechtle AG	Intégrer	Nokia Oyj	Ne pas intégrer
Computacenter plc	Intégrer	Infineon Technologies	Conserver
TietoEVERY Corp	Ne pas intégrer	St Microelectronic	Conserver
Logitech	Ne pas intégrer	ASML	Conserver
TeamViewer SA	Intégrer	ASM International	Intégrer

**Relevé des décisions**

***Nous avons conservé :***

**INFINEON** : Pas de comité spécialisé mais les rémunérations des dirigeants intègrent les performances RSE. Le reporting sur les produits mis sur le marché, sur l'eau utilisée et sur les déchets est bon et l'intensité carbone est en baisse. La politique sociale est bien en place et le programme d'attraction/rétention efficace. Engagement fort pour l'amélioration des fournisseurs, ce qui est de bon augure.

**STmicroelectronics** : Mise en place d'un comité spécialisé et intégration des performances RSE dans la rémunération des dirigeants. Objectifs SBTI déjà réalisés à 70 % en moins de la moitié de la période fixée. Bonne efficacité énergétique et importance accordée à la gestion de l'eau et aux rejets. Sur le pilier Social, la diversité est à améliorer. Ethique des affaires robuste.

**ASML** : Présence d'un comité spécialisé et rémunérations des dirigeants intégrant les performances RSE. L'Objectif net zéro 2040 concerne tous les scopes. Politique sociale très positive et turn over faible, le niveau d'engagement et de bien-être sont élevés mais la diversité est à améliorer. Bonne politique de gestion des fournisseurs.

***Nous avons intégré :***

**BECHTLE AG** : Comité spécialisé ESG. Le manque de données antérieures rend difficile la mesure des performances, mais il y a un engagement clair de réduction des émissions de CO2 (scope 1,2 et 3). Objectif d'augmentation de la diversité avec un responsable dédié. Point de vigilance : faiblesse sur la confidentialité des données.

**COMPUTACENTER PLC** : Comité climatique piloté par le directeur financier, avec de bons résultats de réduction des émissions scope 1 et 2 et des objectifs ambitieux pour le scope 3. Mais pas d'intégration des résultats dans les rémunérations des dirigeants. Sur la formation, une amélioration de la transparence est nécessaire. Engagement fort sur la protection des données et des lanceurs d'alerte. Politique d'achat responsable en place.

**TEAMVIEWER** : Pas de comité spécialisé RSE mais bonnes performances sur la stratégie carbone et la consommation énergétique. Bons résultats pour l'attraction/rétention des talents et la diversité/inclusion.

**ASM International** : Pas de comité spécialisé mais rémunération des dirigeants intégrant les performances RSE. Stratégie validée SBTi net zéro 2035 et objectif 100 % énergie renouvelable en 2024. La politique sociale semble positive mais insuffisamment transparente. Le turn over reste mesuré. Sur l'éthique des affaires, un code de conduite complet a été mis en place avec une couverture « approvisionnement responsable » pour 87 % des fournisseurs.

***Nous n'avons pas intégré :***

**TietoEVERY Oyj** : Pas de comité spécialisé, ni d'intégration des performances dans les rémunérations. Beaucoup d'engagement et des résultats sur les émissions, y compris dans les data center. Objectifs ambitieux sur la diversité et l'inclusion. Canaux en place pour signalements. Mais plusieurs controverses de niveau 2 sur la confidentialité des données. A revoir ultérieurement.

**LOGITECH** : Pas de comité RSE spécialisé. Objectifs environnement ambitieux mais essentiellement par externalisation. Sur le pilier social, les Droits de l'homme et le sourcing sont insuffisamment pris en compte et renseignés.

**NOKIA OYJ** : Pas de comité spécialisé RSE. Objectifs environnement satisfaisants mais pas d'amélioration sensible sur les scopes 1, 2 et 3. Beaucoup de controverses : santé, sécurité et droits humains.