

L'Odyssée de la Tech



À retenir

- ▶ Une des conséquences de la pandémie de Covid-19 a été l'adoption accélérée de certaines technologies, comme le Cloud ou l'e-commerce et une forte prolifération des données.
- ▶ Néanmoins, ni les enjeux environnementaux et sociaux auxquels nous sommes confrontés, ni la manière dont la technologie peut y répondre, n'ont changé.
- ▶ Pour les acteurs de la technologie, le développement durable est également un Odyssée, car les solutions ne sont jamais sans risque.
- ▶ Notre analyse privilégie les entreprises qui développent des solutions durables, mais s'assure en parallèle que les risques environnementaux et sociaux sont gérés correctement.



Hua Cheng, PhD, CFA*

Gérant de la stratégie Mirova
Global Sustainable Equity
Mirova US**



Louise Schreiber

Analyste ESG senior
Mirova

Pensez-vous que l'accélération des nouvelles technologies observée durant la crise sanitaire deviendra la « nouvelle normalité » ?

À bien des égards, la pandémie a effectivement favorisé une adoption plus rapide de la technologie, à la fois par les entreprises et par les consommateurs. Il était essentiel pour les entreprises de pouvoir se connecter avec leurs clients, leurs fournisseurs et leurs employés, tandis que les consommateurs se sont tournés plus que jamais vers les plateformes digitales. Ceci a entraîné une accélération de certaines technologies, comme le Cloud, qui est devenu la solution informatique de choix avec la généralisation du télétravail.

De nombreuses entreprises ont déjà amorcé leur transition vers cette « nouvelle normalité » et les infrastructures de Cloud devraient en tirer profit. Les chiffres parlent d'eux-mêmes : le marché final des services de Cloud public devrait passer de 243 milliards de dollars en 2019 à 362 milliards en 2022¹. Il est fort probable que le télétravail se poursuive une fois la situation sanitaire revenue à la normale, créant des opportunités pour les entreprises présentes sur les segments des data centers, des serveurs et des logiciels collaboratifs.

*CFA® et Chartered Financial Analyst® sont des marques déposées du CFA Institute. **Mirova US est une société de conseil en investissement basée aux États-Unis détenue à 100% par Mirova. Mirova opère aux États-Unis à travers Mirova US. L'accord entre Mirova US et Mirova prévoit que Mirova apporte son expertise de gestion et de recherche à Mirova US ; cette dernière l'associe à sa propre expertise afin de conseiller ses clients.
1 – Source : Gartner

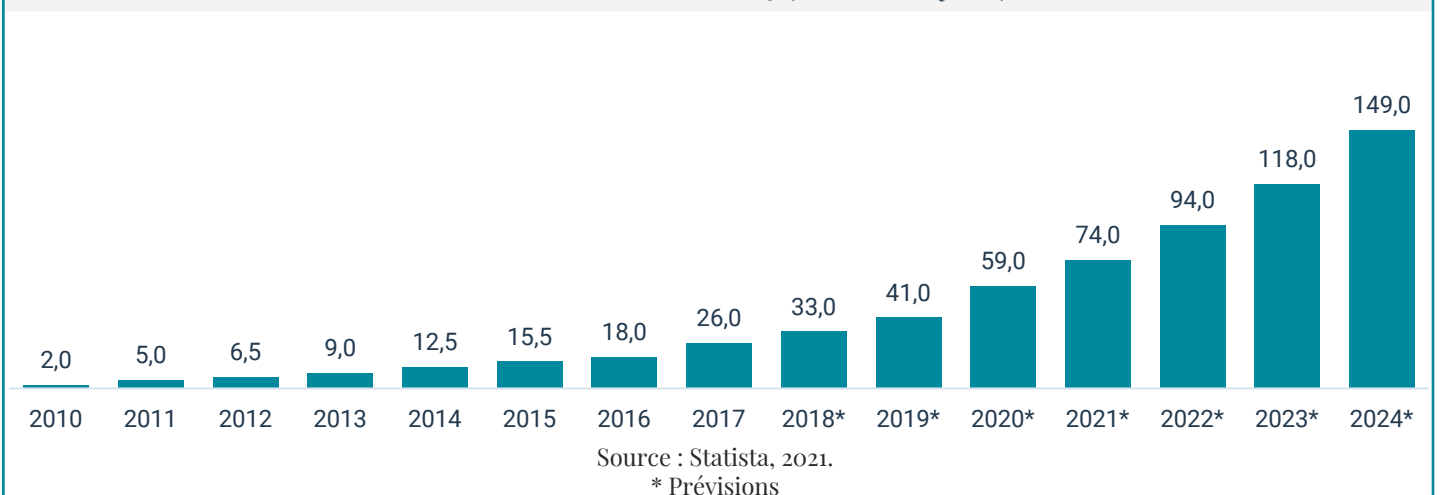


La pandémie a également favorisé le développement du e-commerce, qui a élargi sa portée en termes de types d'entreprises, de segments de consommateurs et de produits¹. Pour s'adapter, les entreprises ont été contraintes de renforcer leur présence en ligne, ce qui a accentué la prolifération des données, déjà très soutenue avant le début de la crise. Si nous estimons que la Covid-19 a accéléré les principales tendances technologiques, comme le Cloud, la digitalisation, la prolifération des données, et que celles-ci vont durer, nous

devons également rester vigilants sur les risques qui se posent en termes de cybersécurité et de confidentialité des données.

“ Surtout, la crise n'a changé ni les enjeux environnementaux et sociétaux auxquels nous sommes confrontés, ni la manière dont la technologie peut éventuellement y répondre. Nous pensons que sans durabilité, les risques pour nos populations et notre planète pourraient contrebalancer les avantages potentiels offerts par la technologie. ”

Volume de données / informations créées, collectées, copiées et consommées dans le monde de 2010 à 2024 (en zettabytes)



Quels sont les critères de durabilité que vous recherchez lorsque vous analysez une valeur technologique ?

Nous regardons les entreprises qui offrent des opportunités de développement durable ou qui gèrent bien leurs risques de durabilité. Cependant, lorsqu'il s'agit de technologie, la durabilité peut devenir un vrai Odyssée, car les solutions ne sont jamais sans risque, notamment pour les entreprises B2C*. La technologie est un facilitateur d'innovation.

L'équipement informatique, par exemple, est essentiel pour le développement et la mise en place de solutions potentiellement plus durables dans tous les autres secteurs d'activité. Ces outils sont une composante clé pour la filière de l'énergie renouvelable et un soutien fondamental pour le développement socio-économique des pays émergents.

*B2C: Business to Consumers

1- Source : www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/e-commerce-in-the-time-of-covid-19-3a2b78e8/



“ À titre d'exemple, une entreprise produisant des semiconducteurs pour les panneaux photovoltaïques semble, au premier abord, constituer une opportunité de développement durable intéressante. Mais l'est-elle réellement ? Quels sont les risques ? ”

Plusieurs facteurs entrent en jeu : les composants emploient des minéraux souvent issus de pays où les atteintes aux droits de l'homme sont très fréquentes (travail des enfants, travail forcé...). De plus, en prenant en compte le coût du cycle de vie, ces produits finissent souvent en déchets non-recyclables ! Les apparences peuvent également être trompeuses si l'on regarde les entreprises qui proposent des applications permettant

Avez-vous quelques exemples de gestion des risques ?

Nous estimons par exemple que les fabricants de semiconducteurs doivent mettre en place des mécanismes appropriés pour assurer la traçabilité des minéraux employés. Ces derniers ne doivent être associés à aucun conflit ou violation de droits humains et le processus de raffinage doit être réalisé en minimisant l'impact sur la biodiversité. Nous pensons, par ailleurs, que le secteur du hardware dispose d'une opportunité d'investissement très intéressante, en instaurant une économie circulaire fiable, à grande échelle, qui permettrait d'élargir l'utilisation des matériaux de seconde génération issus des systèmes de recyclage et de valorisation des déchets par l'industrie des semiconducteurs. Cette démarche aurait l'avantage de remédier à de nombreuses problématiques environnementales et sociales. Nous pensons également qu'en termes de confidentialité des données et d'accès aux informations, les entreprises de télécoms

d'accéder à des informations et à des services bancaires dans les pays émergents, où les situations géopolitiques sont instables. Des mesures de cybersécurité insuffisantes ou une utilisation abusive des données personnelles peut faire courir un risque de perte d'argent ou de violation de la vie privée pour certaines personnes.

Ainsi, si en apparence, la technologie aide les entreprises à effectuer leur transition écologique et sociale, cela n'est pas toujours le cas. C'est pourquoi notre équipe d'analyse s'intéresse aux entreprises qui développent des solutions durables, mais au sein desquelles les risques environnementaux et sociaux sont gérés correctement.

devraient adopter des politiques qui garantissent une non-coopération avec des autorités publiques qui exigeraient un accès aux données utilisateurs en dehors des conventions internationales, ou qui imposeraient des restrictions en termes d'accès à internet et à l'information. Sur ces enjeux, le reporting sur la performance des mécanismes ad hoc reste essentiel, par exemple, sur le nombre de demandes d'informations concernant les utilisateurs par les services de l'État, par type et par recevabilité.

En ce qui concerne les données, il conviendra également de prendre en compte un risque indirect : malgré la prolifération des données observée ces dernières années, les améliorations considérables des performances énergétiques ont contribué à ralentir la demande d'énergie des data centers, qui en 2019 représentait environ 1 % de la consommation totale d'électricité¹.

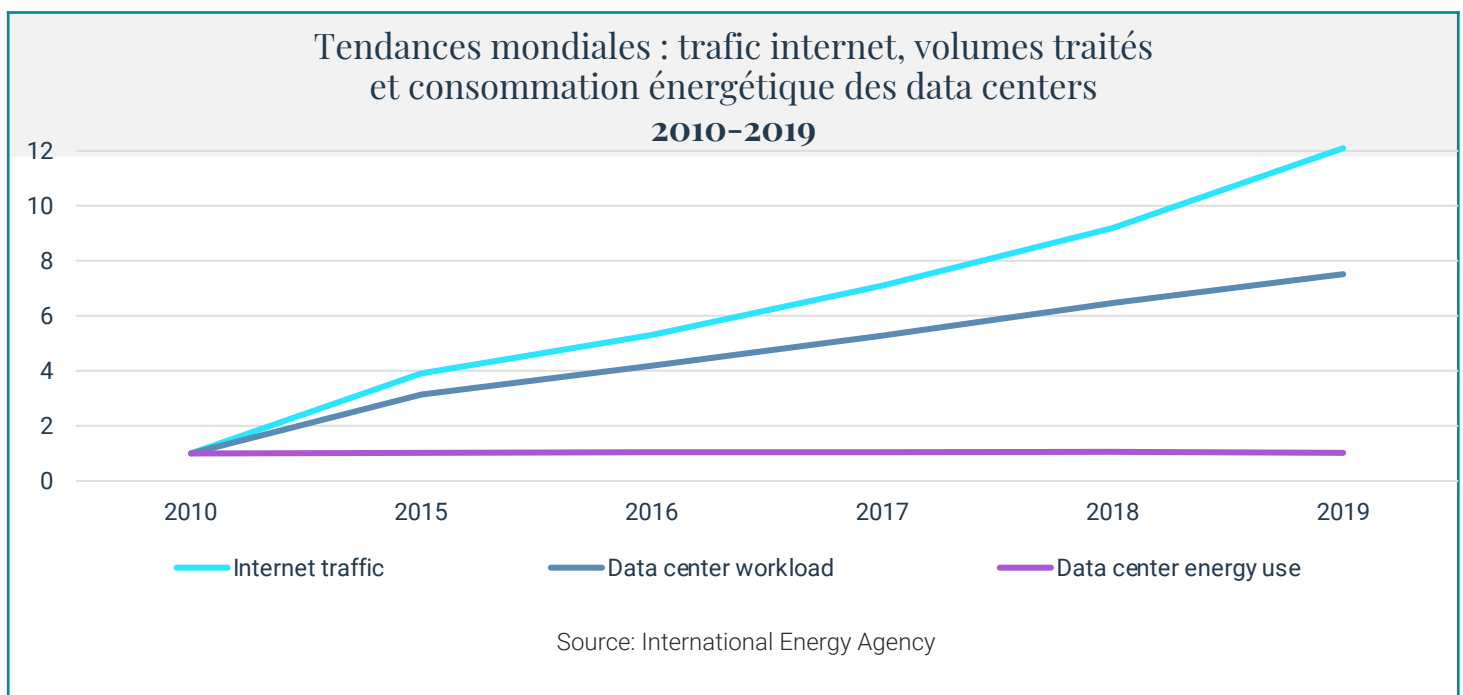
1- Source : International Energy Agency (IEA).



“ Cependant, si nous continuons de développer de nouvelles technologies comme la 5G, sans continuer d’améliorer nos performances énergétiques, cela pose un réel risque environnemental. ”

Selon nous, un grand nombre d’entreprises ont un rôle à jouer pour éviter que l’industrie de la technologie ne devienne un secteur à forte intensité énergétique. La vidéo représente aujourd’hui 66 % du trafic mobile global, un chiffre qui est amené à croître pour atteindre 77 % en 2026¹.

Or il nous semble que les entreprises peuvent s’abstenir d’intégrer des vidéos autoplay partout et commencer à adapter la résolution de ces vidéos au réseau internet de l’utilisateur (réseau cellulaire ou haut-débit).



“ La technologie peut, potentiellement, être un réel levier d’innovation. Cependant, c’est à nous tous (entreprises, consommateurs et autorités publiques) de nous assurer que les avancées technologiques ne soient pas un frein à notre transition vers une planète et une société plus durables. ”

1- Ericsson Mobility Report, 2020.



Disclaimer

À propos de Mirova

Mirova est une société de gestion dédiée à l'investissement durable et un affilié de Natixis Investment Managers. Grâce à sa gestion de conviction, l'objectif de Mirova est de combiner recherche de création de valeur sur le long terme et développement durable. Pionniers dans de nombreux domaines de la finance durable, les talents de Mirova ont pour ambition de continuer à innover afin de proposer à leurs clients des solutions à fort impact environnemental et social. Mirova gère 19,6 Milliards d'euros au 31 décembre 2020. Mirova est une société à mission, labellisée B Corp*. Mirova US est une filiale implantée aux États-Unis, détenue par Mirova. Mirova US et Mirova ont conclu un accord selon lequel Mirova fournit à Mirova US son expertise en matière d'investissement et de recherche. Mirova US combine sa propre expertise et celle de Mirova lorsqu'elle fournit des conseils à ses clients. Mirova US gère 4,96 milliards \$ au 31 décembre 2020.

*La référence à un label ne préjuge pas de la performance future des stratégies ou de ses gérants.

Les informations provenant de Bank of America ont été utilisées avec leur permission. Copyright © 2021 Bank of America Corporation (« BAC »). L'utilisation de ce qui précède n'implique en rien que BAC ou l'un de ses affiliés approuve les vues ou l'interprétation ou l'utilisation de ces informations ou approuve l'utilisation de ces informations. L'information est fournie « telle quelle » et ni BAC ni l'un de ses affiliés ne justifie l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information.

Les opinions exprimées peuvent changer en fonction du marché et d'autres facteurs. Ce document peut contenir des références à des droits d'auteur, à des indices et à des marques qui peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les enregistrements de tiers appartiennent à leurs propriétaires respectifs et ne sont pas affiliés à Natixis Investment Managers ou à l'une de ses sociétés apparentées ou affiliées (collectivement « Natixis »). Ces tiers propriétaires ne parrainent, n'approuvent ni ne participent à la fourniture de services, de fonds ou d'autres produits financiers de Natixis. Natixis Distribution, L.P. est un courtier à usage limité et le distributeur de diverses sociétés d'investissement enregistrées pour lesquelles des services de conseil sont fournis par des filiales de Natixis Investment Managers. Ces informations ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente de toute valeur mentionnée.

Cette présentation est un document non contractuel à caractère purement informatif.

Ces informations sont destinées exclusivement à une clientèle de non professionnels et de professionnels au sens de la directive MIF. Si tel n'est pas le cas et si vous receviez ce Document et/ou toute pièce jointe par erreur, merci de le(s) détruire et de le signaler immédiatement à Mirova.

Cette présentation et son contenu ne constituent pas une invitation, un conseil ou une recommandation de souscrire, acquérir ou céder des parts émises ou à émettre par les fonds gérés par la société de gestion Mirova. Les services visés ne prennent en compte aucun objectif d'investissement, situation financière ou besoin spécifique d'un destinataire en particulier. Mirova ne saurait être tenue pour responsable des pertes financières ou d'une quelconque décision prise sur le fondement des informations figurant dans cette présentation et n'assume aucune prestation de conseil, notamment en matière de services d'investissement.

L'information contenue dans ce document est fondée sur les circonstances, intentions et orientations actuelles et peuvent être amenées à être modifiées. Bien que Mirova ait pris toutes les précautions raisonnables pour vérifier que les informations contenues dans cette présentation sont issues de sources fiables, plusieurs de ces informations sont issues de sources publiques et/ou ont été fournies ou préparées par des tiers. Mirova ne porte aucune responsabilité concernant les descriptions et résumés figurant dans ce document. Mirova ne s'engage en aucune manière à garantir la validité, l'exactitude, la pérennité ou l'exhaustivité de l'information mentionnée ou induite dans ce document ou toute autre information fournie en rapport avec la stratégie. Les destinataires doivent en outre noter que cette présentation contient des informations prospectives, délivrées à la date de cette présentation. Mirova ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser toute information prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Toutes les informations financières notamment sur les prix, marges ou rentabilités sont indicatives et sont susceptibles d'évolution à tout moment, notamment en fonction des conditions de marché. Mirova se réserve le droit de modifier ou de retirer ces informations à tout moment, sans préavis.

Les informations contenues dans ce document sont la propriété de Mirova. Il ne saurait être transmis à quiconque sans l'accord préalable et écrit de Mirova. De même, toute reproduction, même partielle, est interdite sans l'accord préalable et écrit de Mirova. La distribution, possession ou la remise de cette présentation dans ou à partir de certaines juridictions peut être limitée ou interdite par la loi. Il est demandé aux personnes recevant ce document de s'informer sur l'existence de telles limitations ou interdictions et de s'y conformer.

Pour plus d'informations sur nos méthodologies, veuillez consulter notre site Web Mirova: www.mirova.com/fr/recherche

Document non contractuel, publié en juin 2021

MIROVA

Société de gestion de portefeuille - Société Anonyme

RCS Paris n°394 648 216 - Agrément AMF n° GP 02-014

59, Avenue Pierre Mendès France – 75013 - Paris

Mirova est un affilié de Natixis Investment Managers.

Plus d'information sur : www.mirova.com

LinkedIn :

www.linkedin.com/company/Mirova/

Twitter : https://twitter.com/Mirova_RI

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Société de gestion de portefeuille - Société Anonyme

RCS Paris 329450738 Agrément AMF n° GP 90-009

43, Avenue Pierre Mendès France – 75013 – Paris
Natixis Investment Managers International est un affilié de Natixis Investment Managers.

Plus d'information sur : www.im.natixis.com

LinkedIn :

<https://www.linkedin.com/company/natixis-investment-managers>

Twitter : <https://twitter.com/natixisim>

MIROVA US

888 Boylston Street, Boston, MA 02199. Tél : 212-632-2803

Mirova US est une filiale implantée aux États-Unis, détenue par Mirova.

Mirova US et Mirova ont conclu un accord selon lequel Mirova fournit à Mirova US son expertise en matière d'investissement et de recherche. Mirova US combine sa propre expertise et celle de Mirova lorsqu'elle fournit des conseils à ses clients.

Mentions Légales

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Au Luxembourg: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. – Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Belgique: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique

En Suisse: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.