

COVID-19 : Risques et opportunités potentielles liés à la confidentialité des données



Synthèse

- La pandémie est l'occasion de repenser la dynamique des risques et des opportunités liés à la confidentialité des données pour les entreprises technologiques
- Nos échanges avec les entreprises dans lesquelles nous investissons révèlent que les entreprises technologiques ont pris des mesures sérieuses pour atténuer les risques liés à la confidentialité des données pendant la pandémie, mais des efforts supplémentaires sont nécessaires
- La crise a accéléré la transformation numérique et mis en avant l'impact de la technologie sur la société des points de vue professionnel, personnel et sanitaire

Les sensibilités sociales vis-à-vis des informations personnelles détenues par des parties externes, notamment les sociétés technologiques, se sont accrues de façon accélérée ces dernières années, et cette préoccupation s'est accentuée dans le sillage de la pandémie de Covid-19. Avant l'imposition du confinement au niveau mondial, nous avons [publié un article](#)¹ mettant en avant les risques et opportunités liés à la confidentialité des données pour les entreprises technologiques et les investisseurs. Nous étions parvenus à la conclusion que si la collecte et l'utilisation des données personnelles constituent un moteur important des modèles commerciaux des entreprises technologiques, elle représente également un risque accru s'agissant de la confidentialité des données. Ce risque découle du durcissement de la réglementation mondiale et de la surveillance accrue dont les entreprises exposées à des problèmes de confidentialité font l'objet en conséquence.



Théo Kotula,
Analyste en investissement responsable

¹ https://www.axa-im.com/content/-/asset_publisher/alpeXKk1gk2N/content/data-privacy-trust-is-hard-earned-easily-lost/23818

“

La pandémie offre une excellente occasion de repenser radicalement la confidentialité. Il est tout à fait envisageable que nous parvenions à bâtir une nouvelle infrastructure qui nous inspire confiance dans la manière dont les entreprises, en particulier, utilisent nos données. Une telle structure consisterait à auditer l'utilisation des données et les modèles économiques basés sur des données.”

Lawrence Lessig,
membre du conseil scientifique du
Fonds AXA pour la Recherche

La crise du coronavirus a affecté de nombreux aspects de la vie quotidienne, notamment la façon dont les individus s'appuient sur la technologie pour les aider à assumer leurs responsabilités personnelles et professionnelles. Notre relation avec les entreprises technologiques n'a fait que s'intensifier depuis l'imposition des mesures de confinement. À mesure que nous nous adaptons et adhérons progressivement à cette nouvelle approche des choses, bon nombre d'entre nous accordent une confiance accrue aux entreprises et à la manière dont elles traitent nos données personnelles.

Cette pandémie offre selon nous une opportunité majeure de repenser les risques et les opportunités associés à la gestion de la confidentialité des données. Cette étude examine non seulement les inconvénients, mais aussi les avantages et les retombées sociétales favorables plus générales liés aux sociétés technologiques

qui ont été mis en lumière par le Covid-19.

Selon nous, la pandémie est l'occasion de reconstruire la confiance à l'égard des entreprises technologiques, de caractériser ce qu'est une utilisation légitime des données, puis de changer la manière dont l'utilisation des données personnelles, notamment par les entreprises technologiques, est gérée et réglementée.

Comme l'explique Lawrence Lessig, membre du conseil scientifique du Fonds AXA pour la recherche : « Nous ne pouvons pas contrôler l'accès aux données. Ce n'est tout simplement pas possible. Ce que nous pouvons contrôler, c'est leur utilisation. »

Ce constat est également apparu dans nos échanges avec les entreprises technologiques, et nous pensons que la crise pourrait entraîner un changement de paradigme dans la manière dont nous abordons la confidentialité des données.



Les risques demeurent réels

Le Covid-19 n'a modifié ni nos conclusions, ni les principaux risques associés à la confidentialité des données. Les entreprises qui collectent et traitent des données personnelles demeurent exposées aux risques de réputation, opérationnels et réglementaires liés à la protection des données personnelles des utilisateurs et des clients.

Nous nous sommes appuyés sur nos conclusions pour mener un programme d'engagement auprès des entreprises technologiques exposées aux risques et aux opportunités liés aux données. Sur la base de ces conclusions, nous avons échangé en 2020 avec plus de 20 entreprises technologiques sur la manière dont leur mode de travail se compare aux bonnes pratiques que nous avons identifiées concernant :

- La transparence des politiques et des pratiques en matière de confidentialité des données
- La supervision du sujet au niveau du conseil d'administration
- La minimisation de la collecte des données
- La confidentialité par défaut

Le premier résultat positif de notre engagement est que les entreprises dans leur ensemble ont fait preuve de transparence et se sont montrées disposées à mener un dialogue franc sur les questions de confidentialité des données. Quinze entreprises sur 20 ont répondu à nos questions. Parmi celles avec lesquelles nous avons échangé, nous avons eu une discussion approfondie et positive sur leur approche de la confidentialité et l'impact de la pandémie sur leurs activités. Nous avons également eu le sentiment que les entreprises technologiques souhaitent désormais mieux comprendre les attentes des investisseurs en matière de confidentialité des données.

Nos échanges ont mis en évidence le fait que les entreprises technologiques reconnaissent l'importance de la confidentialité des données et prennent des mesures pour atténuer les risques

associés. Grâce aux publications des entreprises et notre dialogue avec elles, nous avons constaté que 65 % considèrent la confidentialité des données comme l'un des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) les plus importants auxquels elles sont confrontées, et constitue l'une de leurs priorités en matière de développement durable.

En ce qui concerne la gestion des questions de confidentialité et des pratiques quotidiennes en la matière, nous avons souvent obtenu des réponses positives de la part des entreprises. Par exemple, nous avons pu observer certaines pratiques avancées dans le cadre de nos échanges :

- La mise en place par une entreprise d'un comité dédié à la protection des données personnelles au niveau du conseil d'administration
- La mise en œuvre par une entreprise d'un strict ciblage non comportemental et non fondé sur le contenu

- La publication par une entreprise d'une politique en matière de droits de l'homme qui englobe les questions de confidentialité

Notre message principal concernant la confidentialité des données est le suivant : des pratiques responsables en matière de protection des données personnelles sont essentielles pour établir et maintenir la confiance des utilisateurs. Elles permettent ainsi de créer et de fournir une valeur ajoutée durable grâce à la collecte et au traitement des données personnelles, à la fois pour les entreprises et pour les utilisateurs. Nous avons été satisfaits de constater que les entreprises technologiques que nous avons rencontrées abondent dans le sens de ce message. Bien sûr, il reste encore du travail à accomplir. Certaines entreprises n'ont pas répondu à nos demandes et nous avons identifié des axes d'amélioration pour les entreprises technologiques ; par conséquent, notre programme d'engagement sur la question de la protection des données personnelles se poursuivra en 2021.



“

La pandémie a conduit tout le monde à compter encore plus sur la technologie et pourrait également avoir un impact positif sur la confiance des utilisateurs dans les entreprises technologiques.

”

La Covid-19 et l'impact sociétal des entreprises technologiques

Depuis le début de la pandémie, les entreprises technologiques ont joué un rôle clé pour permettre à la société et à l'économie de continuer à fonctionner. Nous considérons qu'il existe de nombreuses opportunités d'investissement potentielles dans le secteur, qui s'appuient sur la nécessité d'une utilisation rationnelle des données personnelles. Selon nous, les outils et les solutions proposés par les entreprises technologiques ont démontré leur capacité à générer un impact positif sur la société à deux principaux égards.

Tout d'abord, d'un point de vue personnel. Malgré les mesures de confinement et la mise à l'arrêt des activités non essentielles, les technologies numériques nous ont permis de poursuivre notre quotidien. Elles permettent aux individus de rester en contact avec leurs familles et leurs proches partout dans le monde et à acheter des biens et des services de divertissement en ligne. Dans une période où les liens sociaux sont distendus, cet aspect illustre les bénéfices sociétaux que les entreprises technologiques peuvent apporter - à condition qu'elles soient en mesure de construire une relation de confiance en traitant les données personnelles de manière responsable.

En second lieu, les technologies numériques nous ont également aidés professionnellement. Durant la crise, elles ont permis à de nombreuses entreprises de continuer à fonctionner et à maintenir l'activité de leurs salariés, sur le mode du télétravail dans de nombreux cas. En tant qu'investisseur, nous considérons que cette opportunité sociale s'accompagne d'un potentiel financier. Par exemple, de nombreuses applications et plateformes destinées aux professionnels ont connu une augmentation spectaculaire de leur utilisation - tant de la part de particuliers que d'entreprises - pendant la pandémie².

Encore une fois, la confiance est un facteur majeur du succès actuel et futur des entreprises technologiques. En fait, en nous rendant encore plus dépendants de la technologie, la pandémie pourrait également avoir eu un effet positif sur la confiance des utilisateurs à l'égard des entreprises technologiques. Selon Escalent³, « la confiance dans la technologie est saine et sauve ». Alors qu'elle était remise en question ces dernières années, les acteurs de la « tech » ont réussi à gagner la confiance des utilisateurs en nous aidant à vivre le plus normalement possible depuis le début de la crise. Ce constat est en phase avec les discussions positives que nous avons eues avec les entreprises concernées, bon nombre d'entre elles prenant des mesures sérieuses pour traiter les questions de confidentialité des données et comprenant que la protection des données personnelles de leurs clients est primordiale pour maintenir la confiance.



² BOND, Our New World, April 2020, <https://www.bondcap.com/report/onw/#view/1>

³ <https://escalent.co/blog/tech-brands-and-trust-the-unforeseen-impact-of-covid-19-on-brand-perception/>

Le rôle de la technologie dans la lutte contre la pandémie

Compte tenu de leurs capacités techniques, les entreprises technologiques ont un rôle majeur à jouer pour aider à résoudre la crise d'un point de vue sanitaire. Les technologies peuvent contribuer au diagnostic, ainsi qu'à la recherche et au développement de vaccins et de traitements contre le virus. De nombreuses entreprises utilisent l'intelligence artificielle et le « machine learning » pour accroître la rapidité et l'évolutivité de la lutte contre la pandémie. En tant qu'investisseur, nous pensons là encore que cette situation est porteuse à la fois d'opportunités financières et d'un impact social positif.

Les technologies numériques sont également requises pour suivre l'évolution du virus, permettant d'identifier les populations et les zones à risque. Les principaux outils à cet effet sont les applications de traçage. Le but en la matière est simple : il consiste à identifier et informer toutes les personnes qui ont été en contact avec un porteur du virus. Pour ce faire, des acteurs de la technologie collaborent avec des chercheurs spécialistes du coronavirus et les autorités sanitaires pour créer des applications de traçage efficaces à grande échelle. Ces initiatives ont autant fait l'objet de louanges que de critiques - bien que chacun souhaite lutter contre la propagation du virus, les gens s'inquiètent dans le même temps du respect de leur vie privée et sont réticents à partager des données personnelles avec l'État et les entreprises technologiques.

Le traçage numérique peut être un complément utile et puissant au traçage manuel. Il ne remplacera pas la distanciation sociale et les gestes barrières, mais il pourrait constituer une solution efficace pour réduire le nombre des nouvelles infections et des hospitalisations.

Une étude⁴ menée sur la structure familiale et professionnelle de trois comtés de l'État de Washington aux États-Unis entend le démontrer. Elle révèle que dans un modèle dans lequel 15 % de la population a utilisé des outils de traçage, « les systèmes numériques d'alerte de contacts

pourraient réduire le taux d'infections et de mortalité d'environ 8 % et 6 %, complétant efficacement les méthodes de traçage traditionnelles ». L'effet sur la pandémie est évidemment plus important lorsque le niveau d'adoption des applications est plus élevé, mais cette étude démontre l'impact positif des technologies numériques, même avec des taux d'adoption faibles.

Du côté des critiques, le traçage numérique a donné lieu à d'importantes réserves concernant le respect de la vie privée, dans la mesure où de nombreux acteurs - notamment l'État et les entreprises technologiques - ont alors accès à des données personnelles. La lutte contre la pandémie ne doit pas se faire au détriment de la protection du droit à la vie privée et de pratiques responsables en matière de traitement des données. Selon nous, les applications de traçage seront encore plus efficaces si elles respectent les normes de confidentialité exigeantes que nous avons identifiées par le biais de nos recherches. Les données utilisées dans le traçage numérique devraient obéir aux principes suivants :

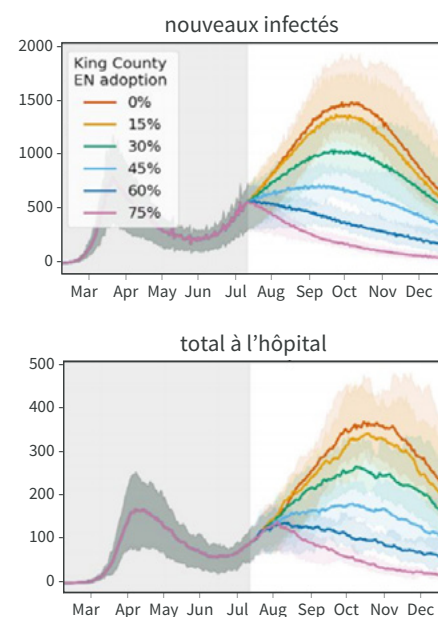
- Être basées sur le traçage des contacts **et non sur le suivi de l'emplacement des utilisateurs**
- Être fournies sur la base du **volontariat** avec le consentement explicite des utilisateurs
- **Se limiter** à des fins sanitaires
- Être **supprimées** après le programme de lutte contre le Covid-19

“

Plusieurs exemples montrent qu'il est possible d'utiliser l'IA et le « machine learning », plus particulièrement l'apprentissage approfondi et la reconnaissance de formes, pour obtenir d'autres moyens de tester et diagnostiquer le Covid-19. ”

Prof. Thomas Lukasiewicz,
titulaire de la chaire AXA sur
l'intelligence artificielle explicable
dans le domaine de la santé

Figure 1. Résultats de simulation pour différents niveaux d'adoption des applications d'alerte



Source : Université d'Oxford et Google Research, septembre 2020

⁴ Modélisation de l'effet combiné des applications d'alerte et des interventions non pharmaceutiques sur l'épidémie de Covid-19 dans l'État de Washington, Université d'Oxford et Google Research, septembre 2020.

“

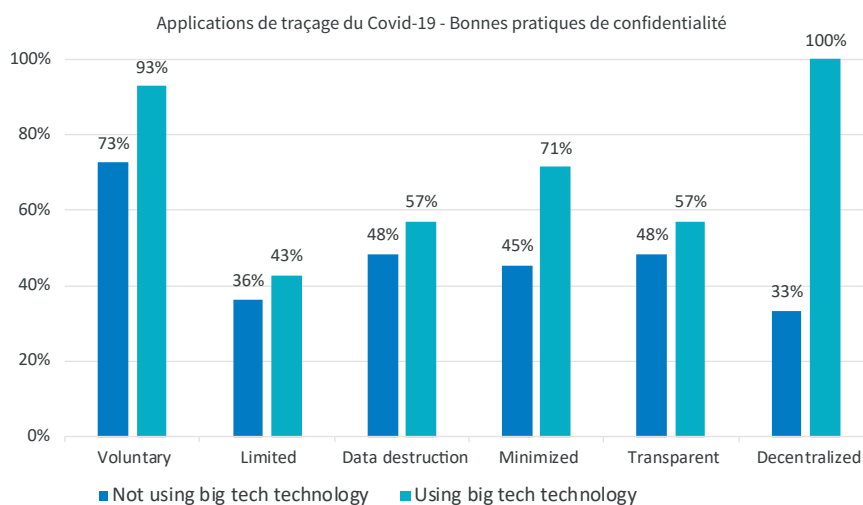
Ce dont nous avons besoin pour lutter efficacement contre cette pandémie est un accès facile aux données de traçage des contacts. Dès que nous savons qu'une personne est infectée, nous devons identifier avec qui elle a été en contact [...]. Dans le contexte d'une pandémie, il s'agit d'une utilisation parfaitement légitime des données. Mais toute utilisation de ces mêmes données à une autre fin [...] ne serait pas acceptable. Il s'agirait alors d'utiliser des données publiques qui m'affectent personnellement d'une manière que je n'aurais aucune raison d'accepter - et que l'invocation du principe du 'bien commun' ne saurait justifier. ”

Lawrence Lessig,
membre du conseil scientifique du
Fonds AXA pour la Recherche

- **Se limiter au strict minimum** pour veiller à ce que seules les informations nécessaires soient collectées
- Assurer la **transparence** sur les données collectées : leur provenance, la manière dont elles sont utilisées et qui y a accès
- Être stockées de manière **décentralisée**, c'est-à-dire que la quasi-totalité des données restent sur les smartphones

Nous avons réalisé une analyse de 47 applications de traçage qui ont été déployées dans le monde entier⁵. Nous les avons étudiés au regard de leur respect des bonnes pratiques répertoriées ci-dessus, et avons identifié celles qui utilisent les outils d'entreprises technologiques (14 sur 47). Nous avons constaté que les applications de traçage utilisant les outils d'entreprises technologiques respectent généralement des normes de confidentialité plus strictes que les autres. Cette étude montre que les entreprises technologiques aident à lutter contre le virus tout en adoptant des pratiques solides de protection des données personnelles.

Figure 2. Les applications de traçage qui utilisent les outils des entreprises technologiques obéissent à des normes de confidentialité plus rigoureuses



Source : MIT Technology Review, AXA IM

En se conformant aux pratiques des entreprises technologiques en matière de confidentialité, les applications de traçage seront à même de prouver aux utilisateurs que leurs données personnelles sont bien protégées. Cela devrait selon nous se traduire par une plus grande adoption, contribuant ainsi à l'aplatissement de la courbe d'infection.

D'une certaine manière, la crise illustre bien la frontière ténue qui sépare les opportunités et les risques associés à l'utilisation de données personnelles à grande échelle. Elle fournit également un exemple d'une utilisation légitime des données personnelles. Combinée à des pratiques responsables en matière de confidentialité des données, elle met en évidence les avantages sociétaux que peuvent apporter les entreprises technologiques, en particulier en ces temps difficiles.

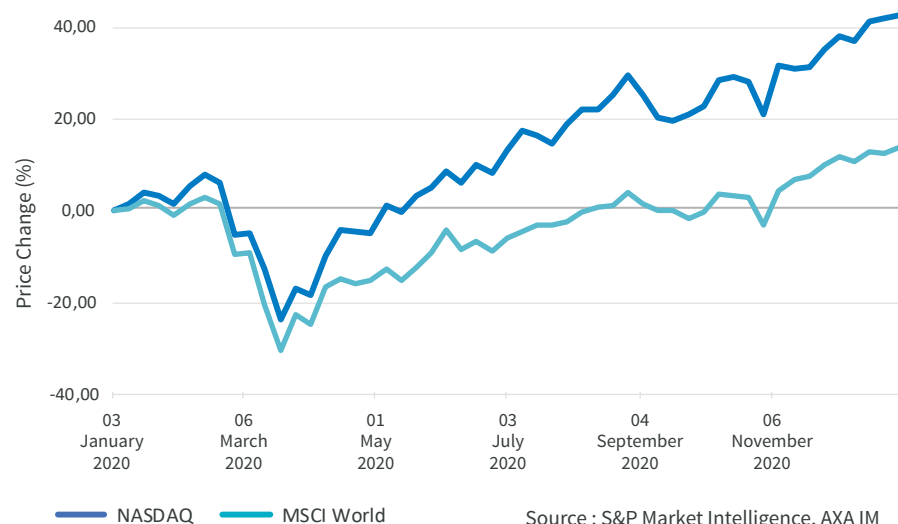
⁵ <https://www.technologyreview.com/2020/05/07/1000961/launching-mitr-covid-tracing-tracker/>

Des bénéfices sociétaux alliés à la rentabilité financière

Depuis la publication de notre précédente étude et le début de la pandémie, bien des choses ont changé dans notre approche de la confidentialité des données et des entreprises technologiques. Nos échanges avec les entreprises dans le cadre de notre engagement montrent qu'elles reconnaissent l'importance des risques liés à la protection des données personnelles et qu'elles prennent des mesures pour y remédier. La crise a également mis en évidence l'impact sociétal positif que les entreprises technologiques peuvent avoir - et naturellement, la pandémie a accéléré la transformation numérique et intensifié l'usage d'Internet.

Face à la dépendance à l'égard de la technologie en 2020, les valeurs technologiques se sont bien comportées, l'indice NASDAQ progressant de 42,87 % sur l'année contre une hausse de 13,83 % de l'indice MSCI World, bien que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Figure 3. Évolution comparée du NASDAQ et du MSCI World en 2020



Au-delà des performances financières récentes de nombreuses sociétés technologiques, nous estimons que la crise du Covid-19 nous a permis de prendre du recul et de réfléchir au rôle sociétal des acteurs de la technologie. Ce pourrait être le moment de construire un nouveau paradigme autour de la confidentialité des données, qui permettrait de renforcer la confiance des populations quant à l'utilisation de leurs données personnelles. La pandémie a en outre révélé que les données ont une valeur pour les entreprises, les investisseurs et la société dans son

ensemble. En tant qu'investisseur responsable, nous souhaitons ainsi promouvoir un usage socialement bénéfique des données personnelles. Cela suppose un environnement dans lequel les gouvernements et les entreprises technologiques seront en mesure d'avancer des arguments robustes en faveur de la collecte et du traitement de données à caractère personnel pour aider à résoudre des problèmes - tels que la crise actuelle - et, en outre, apporter de la valeur ajoutée aux utilisateurs qui partagent leurs données.

“

Ces derniers mois, bon nombre d'entre nous ont pu vérifier concrètement l'importance de la technologie dans notre vie quotidienne, que ce soit pour travailler, apprendre, faire ses courses ou entretenir des relations sociales. D'une manière générale, le secteur de la technologie est vu comme un bénéficiaire de la pandémie et l'évolution des cours des actions du secteur en témoigne. L'adoption de nombreuses technologies numériques par les entreprises et les consommateurs favorise la croissance à long terme.”

Jeremy Gleeson,

Gérant de fonds - Technologie, Economie numérique et Robotech chez AXA IM

Avertissement

Investir sur les marchés financiers implique un risque de perte en capital.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information et ne constitue ni une recherche en investissement ni une analyse financière concernant les transactions sur instruments financiers conformément à la Directive MIF 2 (2014/65/CE) ni ne constitue, de la part d'AXA Investment Managers ou de ses affiliés, une offre d'acheter ou vendre des investissements, produits ou services et ne doit pas être considéré comme une sollicitation, un conseil en investissement ou un conseil juridique ou fiscal, une recommandation de stratégie d'investissement ou une recommandation personnalisée d'acheter ou de vendre des titres financiers. Ce document a été établi sur la base d'informations, projections, estimations, anticipations et hypothèses qui comportent une part de jugement subjectif. Ses analyses et ses conclusions sont l'expression d'une opinion indépendante, formée à partir des informations disponibles à une date donnée. Toutes les données de ce document ont été établies sur la base d'informations rendues publiques par les fournisseurs officiels de statistiques économiques et de marché. AXA Investment Managers décline toute responsabilité quant à la prise d'une décision sur la base ou sur la foi de ce document. L'ensemble des graphiques du présent document, sauf mention contraire, a été établi à la date de publication de ce document. Du fait de sa simplification, ce document peut être partiel et les informations qu'il présente peuvent être subjectives. Par ailleurs, de par la nature subjective des opinions et analyses présentées, ces données, projections, scénarii, perspectives, hypothèses et/ou opinions ne seront pas nécessairement utilisés ou suivis par les équipes de gestion de portefeuille d'AXA Investment Managers ou de ses affiliés qui pourront agir selon leurs propres opinions. Toute reproduction et diffusion, même partielles, de ce document sont strictement interdites, sauf autorisation préalable expresse d'AXA Investment Managers. L'information concernant le personnel d'AXA Investment Managers est uniquement informative. Nous n'apportons aucune garantie sur le fait que ce personnel restera employé par AXA Investment Managers et exercera ou continuera à exercer des fonctions au sein d'AXA Investment Managers.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-008 en date du 7 avril 1992 S.A au capital de 1 384 380 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506.

Design & Production: Internal Design Agency (IDA) | 18-UK-010717- 2021 | Photo Credit: Getty Images