

Conversation avec Thomas Digenan, CFA, CPA et John W. Geissinger, CFA, Co-directeurs des investissements de CBIS



Thomas Digenan, CFA, CPA
Co-Chief Investment Officer



John W. Geissinger, CFA
Co-Chief Investment Officer

Après sa publication de Mensuram Bonam, le Vatican a présenté un cadre de travail d'investissements pratiques fondés sur la foi. Parmi les défis relevés, un appel aux investisseurs à « s'engager, rehausser et exclure » dans leurs efforts d'alignement avec une approche fondée sur la foi.

Percevez-vous une signification particulière dans l'ordre selon lequel ces défis ont été exposés dans Mensuram Bonam ?

M. Geissinger : J'ai posé à l'un des rédacteurs du projet Mensuram Bonam cette même question et sa réponse s'est avérée être un Oui formel. L'appel de Mensuram Bonam à « s'engager, rehausser et exclure » a été consciemment énoncé dans cet ordre. Vous vous souvenez que le Pape François a, depuis un certain temps, appelé les catholiques à se

montrer des actionnaires actifs et non passifs des entreprises.

M. Digenan : N'oubliez pas que, depuis des années, nombre d'investisseurs catholiques avaient adopté l'ordre inverse en concentrant leurs stratégies sur le contrôle d'exclusion ou le filtrage. Mais si nous nous bornons à l'exclusion, nous ne disposons pas de la capacité de rehausser la société au sens large grâce à l'engagement. En vous abstenant d'investir dans une compagnie, vous ne pouvez jamais l'engager. Vous devez avoir d'un siège à la table.

« L'investissement en cohérence avec la foi exige du travail. »

— John Geissinger



L'engagement est par essence un effort d'affectation des capitaux pour œuvrer de manière productive et responsable socialement. Pour nombre d'investisseurs catholiques, spécialement les institutions catholiques, faire changer le monde par l'engagement est un sacerdoce à long terme. Parallèlement, le fait de rehausser implique d'investir dans des entreprises et des obligations produisant ou générant quelque chose ayant un impact positif sur le monde. Les obligations d'impact en sont un bel exemple. Enfin, nous avons l'exclusion, soit le fait d'éviter des compagnies dont les activités sont antithétiques avec le système de valeur catholique et pour lesquelles nous ne décelons aucune opportunité de changement dans leur modèle d'entreprise.

Le défi semble écrasant. Par où commencer pour un investisseur, spécialement un individu ?

M. Geissinger : Vous dites vrai. C'est très difficile. L'investissement en cohérence avec la foi exige du travail, de la réflexion, du discernement, des ressources et de l'intentionnalité. Il ne suffit pas de cocher une

« Pour nombre d'investisseurs catholiques, spécialement les institutions catholiques, faire changer le monde par l'engagement est un sacerdoce à long terme. »

— Tom Digenan

Afin de comprendre pleinement Mensuram Bonam, un investisseur doit-il intégrer les trois aspects de l'appel – s'engager, rehausser et exclure ?

M. Digenan : Mensuram Bonam est un cheminement et différents investisseurs empruntent différents chemins dans cette démarche. Plus vous avez avancé dans votre cheminement, plus probablement vous respectez les trois. Pour nous tous, c'est un cheminement en tant qu'investisseurs de continuer à discerner, à se battre pour la bonne cause si nous le pouvons et de déterminer comment nous voulons affecter nos ressources et nos efforts.

M. Geissinger : Les exclusions ne sont pas une nouveauté mais, bien qu'elles aient accompli et accomplissent toujours une mission importante, Mensuram Bonam revêt une ampleur significativement supérieure.

Que dire à un investisseur catholique qui comprend les défis de Mensuram Bonam et les estime tout bonnement trop écrasants ?

M. Digenan : Je crois que l'une des merveilles de Mensuram Bonam c'est que l'appel n'est pas écrasant. Il entend que différents investisseurs se trouvent à différents stades de leur cheminement. C'est aussi un appel à l'unité pour les investisseurs catholiques. Dans la mesure où un individu ne dispose pas des ressources ou de l'expertise sous-jacentes, des réseaux et des professionnels savent gérer l'argent. C'est un premier pas dans le bon sens du cheminement.

« Pour nous tous, c'est un cheminement en tant qu'investisseurs de continuer à discerner, à se battre pour la bonne cause si nous le pouvons. »

— Tom Digenan

Informations importantes

Tous les documents d'opinion reflètent le jugement actuel du conseiller et sont sujets à changement. Ces documents ne sont pas destinés à être une offre ou une sollicitation pour acheter, détenir ou vendre un instrument financier ou des services de conseil en investissement.

Contact

Nous sommes impatients d'avoir de vos nouvelles !

Pour toutes vos questions, veuillez contacter votre représentant CBIS :

 info@cbisglobal.com ou  **(39) 080 919 9232**