

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

Nous comprenons que le volume de travail de vos efforts de propriété active s'amplifie. Est-ce parce que vous vous engagez auprès de davantage d'entreprises hors des États-Unis ?

M. Geissinger : Effectivement. C'est pourquoi, ces deux dernières années, nous avons riorisé d'offrir davantage de structure et d'intentionnalité à notre processus d'engagement global. Nous articulons clairement et sans ambages pourquoi nous approchons une entreprise et les jalons spécifiques que l'équipe CRI veut atteindre et peut surveiller tout en adaptant le flux de travail à des fins spécifiques.

M. Digenan : Cette structure a pour but final de nous rendre capables d'accroître le nombre d'engagements. Nous sommes devenus bien plus efficaces dans notre engagement auprès d'une entreprise sur un thème puis sur le développement de nos efforts vers d'autres sociétés pouvant présenter les mêmes questionnements.

Au fil de l'eau, nous sommes devenus de meilleurs collaborateurs avec les investisseurs présentant le même état d'esprit.

Face à la croissance du nombre de vos engagements globaux, constatez-vous davantage de chevauchement entre les trois piliers d'engagement de CBIS ?

M. Geissinger : Je pense au commentaire du Pape François sur l'écologie intégrale. Tout au long de Laudato Si, il dit : « Tout est connecté. ». Votre engagement dans un domaine comporte des implications pour tous les autres.

Pouvez-vous nous donner une idée de l'ampleur de vos efforts d'engagement ?

M. Digenan : Nous sommes engagés à hauteur de 19% de la capitalisation de marché du MSCI All Country World Index. Et nous en excluons encore près de 12% additionnels. En d'autres termes, CBIS s'engage ou exclut 31% des entreprises de ce référentiel élargi.

« Votre engagement dans un domaine comporte des implications pour tous les autres. »

— John Geissinger

Comment déterminez-vous auprès de quelles entreprises s'engager ?

M. Geissinger : N'oubliez pas que nous nous engageons auprès des entreprises pour des motifs financiers et que les sociétés présentent, pour la plupart, une marge de progression. Nous estimons que les engagements contribuent à atténuer le risque pour l'entreprise et donc, in fine, à aider les actionnaires du monde entier.

M. Digenan : Et le choix ne manque pas car la palette de CBIS inclut plusieurs portefeuilles indiciaires. Si vous observez nos engagements géographiquement, il se trouve justement que nous sommes très en phase avec les marchés boursiers mondiaux.

M. Geissinger : Dans la pratique, nous voulons être engagés avec au moins quatre entreprises dans chaque portefeuille de titres que nous gérons.

Il ne suffit pas de cocher une case. C'est peut-être le véritable appel de Mensuram Bonam auprès des investisseurs catholiques du monde entier : élever bien davantage le niveau du processus de prise de décision.

Pouvez-vous nous donner une idée de l'ampleur de vos efforts d'engagement ?

M. Digenan : Nous sommes engagés à hauteur de 19% de la capitalisation de marché du MSCI All Country World Index. Et nous en excluons encore près de 12% additionnels. En d'autres termes, CBIS s'engage ou exclut 31% des entreprises de ce référentiel élargi.

Comment déterminez-vous auprès de quelles entreprises vous engager ?

M. Geissinger : N'oubliez pas que nous nous engageons auprès des entreprises pour des motifs financiers et que les sociétés présentent, pour la plupart, une marge



de progression. Nous estimons que les engagements contribuent à atténuer le risque pour l'entreprise et donc, in fine, à aider les actionnaires du monde entier.

M. Digenan : Et le choix ne manque pas parce car la palette de CBIS inclut plusieurs portefeuilles indiciaires. Si vous observez nos engagements géographiquement, il se trouve justement que nous sommes très en phase avec les marchés boursiers mondiaux.

M. Geissinger : Dans la pratique, nous voulons être engagés avec au moins quatre entreprises dans chaque portefeuille de titres que nous gérons.

Comment identifiez-vous et priorisez-vous votre objectif d'engagement auprès d'au moins quatre entreprises ?

M. Geissinger : Nous revenons à mon commentaire sur la structure et l'intentionnalité. Le Conseil des charismes offre une voix externe pour nos efforts de plaidoyer. Le Comité de direction Impact & Justice priorise les questions importantes pour nos investisseurs, où nous sommes à même de faire la différence. Puis l'équipe CRI met tout en action. Dans l'ensemble, voilà comment nous servons les investisseurs catholiques du monde entier

En termes d'étapes cruciales pour

l'engagement, comment suivez-vous votre succès ?

M. Digenan : L'engagement avec un nombre croissant d'entreprises est une réussite en soi. Mais le nombre d'étapes cruciales franchies dans chaque engagement est plus important encore. Le cheminement est une accumulation d'une myriade de petits pas.

M. Geissinger : À nouveau, il s'agit d'intentionnalité. Pourquoi parlons-nous avec l'entreprise aujourd'hui et quelles mesures attendons-nous d'elle ? C'est bien cette priorisation qui nous permet ensuite de suivre nos réussites. Et à mesure que nous franchissons des étapes cruciales, nous pouvons nous interroger sur la suivante.

Voyez-vous des initiatives ou des questionnements émergents sur l'horizon des engagements ?

M. Digenan : L'intelligence artificielle, l'IA déontologique spécifiquement, est un aspect que nous n'aurions pas évoqué il y a quelques années. Tout va trop vite pour la régulation par les gouvernements. Des entreprises comme CBIS se rassemblent donc et priorisent le développement de principes d'IA déontologique volontaires. Nous espérons que le secteur va avancer de manière positive sans dépendre des interventions gouvernementales.

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