

Politique ESG

Ce document décrit la politique de Gestion de placements Mawer Ltée en matière d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos décisions de placement pour le compte de nos clients. Il reflète notre conviction que des normes élevées de responsabilité et de comportement d'entreprise contribuent à obtenir de bons résultats de placement à long terme.

Facteurs environnementaux

Nous croyons aux vertus de l'économie des ressources. C'est une bonne pratique autant pour les particuliers que pour les entreprises. C'est une façon de montrer que nous respectons la planète et ses ressources limitées et que nous avons de la considération pour les générations futures. À long terme, les entreprises ont également un intérêt économique à traiter l'environnement de façon responsable, car leur durabilité dépend ultimement de leurs actifs et intrants. Qui plus est, la société a tendance à punir les entreprises qui laissent des empreintes environnementales négatives. Il est évident que les amendes et les poursuites détruisent la valeur actionnariale, sans compter que les organismes de réglementation peuvent forcer une entreprise à devoir cesser ses activités.

Les entreprises qui mettent de l'avant des politiques pro-environnementales sont souvent avantagées. Elles peuvent augmenter leurs bénéfices en utilisant les ressources de façon plus efficace. Non seulement les programmes d'optimisation de l'utilisation des ressources entraînent une diminution des coûts, mais la mise en place de ces processus peut mener à une meilleure compréhension des affaires, une meilleure gouvernance d'entreprise et une amélioration de l'exploitation. Les entreprises peuvent aussi accroître leurs revenus en offrant des produits et services qui répondent à certaines qualités environnementales recherchées par les clients ou en améliorant leur image de marque en adoptant des politiques pro-environnementales.

Facteurs sociaux

À l'instar des particuliers, les entreprises ont tout intérêt à agir de manière digne de confiance et bienveillante et à traiter les autres comme ils aimeraient être traités. On a parfois l'impression que les objectifs des entreprises vont à l'encontre des objectifs sociétaux. Or, par expérience, notre équipe en est arrivée à la conclusion qu'un bon comportement d'entreprise est compatible avec la création de valeur à long terme. Par exemple, les décisions sont souvent meilleures lorsqu'elles ont été prises par une équipe qui est caractérisée par une diversité d'opinion, d'antécédents et le respect de différents points de vue. Les politiques de gestion des ressources humaines peuvent favoriser un tel climat. Qui plus est, de bonnes relations de travail et une saine culture d'entreprise peuvent accroître la productivité, diminuer l'absentéisme et favoriser la loyauté.

Souvent, entretenir de bonnes relations avec la collectivité fait partie intégrante de la réussite. Agir de bonne foi avec la collectivité est non seulement important pour l'image de marque et la réputation de l'entreprise, mais cela peut changer la donne dans des négociations où les enjeux sont élevés. Les entreprises qui travaillent en partenariat avec la collectivité augmentent leurs chances de faire avancer leurs dossiers et d'avoir le bénéfice du doute dans des situations difficiles ou lors de débats avec des membres de la collectivité.

Les entreprises sont constituées de personnes, sont gérées par des personnes et procurent des biens et services à des personnes. Par conséquent, les principes de civisme qui s'appliquent aux particuliers s'appliquent aussi aux entreprises.

Facteurs de gouvernance

En bout de ligne, les intérêts des entreprises devraient correspondre aux intérêts des actionnaires. Les propriétaires de l'entreprise ont le droit d'être informés et d'avoir leur mot à dire dans certaines décisions. Les normes et pratiques de gouvernance d'entreprise sont les principaux outils qui donnent voix aux actionnaires. De leur côté, les actionnaires ont la responsabilité de faire valoir leurs droits, notamment en exerçant leur droit de vote par procuration.

Une bonne gouvernance d'entreprise est la pierre angulaire de la prospérité. Elle facilite le suivi et peut inciter les entreprises à utiliser plus efficacement les ressources. De plus, elle favorise une gestion plus efficace de l'entreprise, notamment en ce qui a trait à la gestion des risques, et peut aider à atténuer les pertes. Du point de vue des actionnaires, les politiques de gouvernance d'entreprise sont un élément pivot sur lequel repose la confiance entre une entreprise et le marché. Souvent, les entreprises dotées des meilleures pratiques de gouvernance bénéficient d'un coût du capital inférieur à leurs concurrents.

Portée

Les facteurs ESG entrent en considération dans nos processus d'analyse, de construction du portefeuille et de gestion des risques. Ils font partie intégrante de notre évaluation du modèle d'affaire de chaque société, de ses dirigeants et de son évaluation. Si une entreprise se comporte d'une manière qui dénote de mauvaises pratiques ESG, nous sommes moins confiants que cette entreprise va parvenir à créer de la valeur actionnariale à long terme. Bref, de mauvaises pratiques ESG envoient un signal négatif et sont considérées explicitement comme tel dans le cadre de notre méthode de placement. Elles revêtent encore plus d'importance si elles se perpétuent et sont généralisées au sein de l'entreprise.

Nous croyons aux bienfaits d'exercer une influence positive sur les entreprises et, dans la mesure du possible, de collaborer avec elles en ce qui a trait aux facteurs ESG afin d'influencer leurs orientations futures si nous jugeons qu'il y a eu des manquements à cet égard. De plus, nous exerçons notre droit de vote par procuration en fonction de notre analyse et à la lumière d'opinions externes, le cas échéant. Si une entreprise n'adopte pas un comportement conforme à nos valeurs, nous envisageons la possibilité d'éviter d'investir, de réduire ou de liquider notre investissement.

Notre engagement

Nous faisons de notre mieux pour évaluer les facteurs ESG dans toutes nos décisions de placement. Cependant, nous ne sommes pas parfaits. L'asymétrie entre les renseignements dont disposent les investisseurs et les dirigeants de l'entreprise, la complexité des enjeux mondiaux et la taille des entreprises dans lesquelles nous investissons font en sorte que nous ne pouvons pas toujours tout savoir sur leurs activités ESG. Nous tenons à rassurer nos clients en ce sens que les erreurs d'évaluation ne sont pas intentionnelles et que nous tentons d'obtenir les renseignements les plus fiables qui soient dès notre analyse initiale de la compagnie et tout au long du processus de suivi continu.

Nous nous engageons également à exercer une influence positive sur les entreprises dans lesquelles nous investissons ou avons l'intention d'investir, mais sommes conscients que nous ne pouvons pas les forcer à changer. Par conséquent, lorsque l'écart entre nos normes élevées de responsabilité d'entreprise et le comportement de l'entreprise est trop grand, nous évitons d'investir, ou nous réduisons ou liquidons notre investissement.

Bien que nous croyions au principe de valeurs morales élevées et que nous ayons de fortes convictions, nous sommes conscients qu'il y a très peu d'absolus moraux, voire aucuns. Par conséquent, nous n'avons pas adopté de règles absolues à l'égard des enjeux ESG, préférant évaluer chaque situation individuellement. Nous comprenons que l'absence de règles strictes rend notre processus décisionnel plus nuancé, mais sommes d'avis qu'il faut être disposés à analyser en détail ces nuances pour rendre justice aux normes élevées que nous nous efforçons de respecter. Pour cette raison,

nous n'éliminons pas d'entreprises en fonction de règles générales, comme le secteur dans lequel elles exercent leurs activités; nous évaluons chaque entreprise à sa juste valeur à la lumière des principes énoncés ci-dessus.

Les clients ne doivent pas interpréter l'absence de règles absolues comme une absence de normes élevées.

Recherche en placements Mawer
Septembre 2016