

Politique d'engagement actionnarial

Dernière révision : juin 2025

Table des matières

1.	INTRODUCTION	3
2.	PORTÉE DE CETTE POLITIQUE	4
3.	PHILOSOPHIE D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL	4
4.	ENGAGEMENT	5
5.	EXERCICE DES DROITS DE VOTE	6
6.	ESCALADE DES MESURES	7
7.	DIVULGATION.....	8
8.	CONFLITS D'INTÉRÊT	8

1. INTRODUCTION

Placements Montrusco Bolton inc. (« Montrusco Bolton ») est une société canadienne de gestion d'actifs indépendante dédiée à offrir une performance à long terme, ajustée au risque, accompagnée d'un service de qualité et d'une gouvernance solide. Montrusco Bolton a été créée en 1999 suite à la fusion de deux gestionnaires d'actifs bien établis, Montrusco Associates et Bolton Tremblay, avec un héritage remontant à 1946. Basée à Montréal, la société possède une culture entrepreneuriale avec des partenaires stratégiques à long terme, une infrastructure robuste et une gouvernance saine, ainsi qu'une offre d'investissements diversifiée. L'entreprise est détenue de manière privée et sert des clients institutionnels au Canada, aux États-Unis, en Europe, en Asie et en Australie.

Nous sommes déterminés à offrir une performance financière à nos clients en développant une connaissance approfondie des entreprises candidates avant d'investir dans celles-ci. Cela signifie approfondir notre compréhension des forces internes et externes qui influencent leurs opérations. Nous considérons également que les entreprises qui mettent en place des pratiques de gouvernance solides et gèrent efficacement les impacts environnementaux et sociaux importants de leurs activités sont plus susceptibles de rester compétitives et de générer de la valeur à long terme pour les investisseurs et pour notre société.

Nous croyons que l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») pertinents dans notre processus d'investissement fait partie de notre devoir fiduciaire et est essentielle pour évaluer les risques et opportunités financièrement importants, contribuant ainsi à notre capacité à offrir une performance à long terme à nos clients.

Montrusco Bolton est devenue signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI)¹ en 2011, une initiative des investisseurs en partenariat avec le Programme des Nations Unies pour l'Environnement (PNUE) et le Pacte Mondial des Nations Unies² (<https://www.unpri.org/>).

Cette politique décrit l'approche de Montrusco Bolton en matière d'engagement actionnarial. Elle est révisée annuellement et mise à jour pour refléter les changements dans nos processus et les avancées dans le domaine. Elle ne fait pas référence à des règlements émis par des autorités locales ou internationales.

¹ Les six Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable sont détaillés ici : <https://www.unpri.org/about-us/what-are-the-principles-for-responsible-investment>.

² Pour plus d'informations sur les Principes du Pacte Mondial des Nations Unies, rendez-vous sur : <https://unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>.

2. PORTÉE DE CETTE POLITIQUE

La politique d'engagement actionnarial de Montrusco Bolton (la « politique ») couvre tous les actifs gérés en interne, y compris les actions canadiennes, américaines et mondiales ainsi que les titres à revenu fixe.

3. PHILOSOPHIE D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

Le PRI définit l'engagement actionnarial comme suit : « L'utilisation des droits et de l'influence des investisseurs pour protéger et améliorer la valeur globale à long terme pour les clients et les bénéficiaires, incluant les ressources économiques, sociales et environnementales communes sur lesquelles reposent leurs intérêts. »

Chez Montrusco Bolton, nous reconnaissons que les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peuvent impacter la valeur des titres de nos portefeuilles et avoir des effets systémiques plus larges sur les communautés et la planète.

Nous cherchons à investir dans des entreprises, à travers tous les secteurs, qui maintiennent des pratiques de gouvernance solides et gèrent efficacement les enjeux environnementaux et sociaux liés à leurs activités. Nous croyons que ces pratiques non seulement soutiennent la compétitivité, mais génèrent également de la valeur à long terme pour les investisseurs et la société. Cette conviction guide notre évaluation approfondie des entreprises candidates pour nos portefeuilles, afin de nous assurer que nous comprenons à la fois les dynamiques internes et les facteurs externes influençant leur performance.

Nous nous engageons à adopter une approche d'actionnariat actif, que nous croyons bénéfique tant pour les entreprises dans lesquelles nous investissons que pour les portefeuilles de nos clients. Nos équipes d'investissement collaborent étroitement avec les équipes de gestion des entreprises en portefeuille afin d'identifier les domaines potentiels de risque en matière de questions ESG et ainsi de réduire les risques ESG financièrement significatifs auxquels nos stratégies d'investissement sont exposées.

Les outils d'engagement actionnarial de Montrusco Bolton incluent des dialogues avec les émetteurs, à la fois individuellement et en collaboration avec d'autres investisseurs, des dialogues avec les législateurs, ainsi que l'exercice des droits de vote.

4. ENGAGEMENT

Engagement direct avec les émetteurs

L'engagement par secteur est dirigé par un analyste, qui est bien positionné pour évaluer la qualité de la gestion, les avantages concurrentiels, l'allocation du capital et les pratiques de durabilité. Les discussions continues avec les équipes de gestion sont alignées avec la carte de matérialité du SASB³ afin de se concentrer sur les facteurs importants pour l'industrie concernée. Enfin, nos équipes d'investissement s'efforcent de développer des relations à long terme avec les équipes de gestion des entreprises et de maintenir un dialogue constant, respectueux et créant une confiance mutuelle.

Nous visons à dialoguer régulièrement avec les équipes de gestion des entreprises de notre portefeuille, en particulier avec celles qui, selon notre analyse, nécessitent des améliorations dans la gestion de leurs enjeux ESG, afin de maintenir un dialogue ouvert et suivre les progrès sur les sujets d'engagement. Chaque réunion est documentée dans notre base de données pour référence et suivi.

De plus, nous encourageons nos entreprises en portefeuille à développer des politiques sur les enjeux ESG clés liés à leurs activités commerciales et à établir des pratiques conformes aux normes internationales suivantes :

- La Déclaration de l'Organisation Internationale du Travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail,
- Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Nous nous engageons également à encourager les entreprises à respecter les principes de la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones (DNUDPA), en collaborant avec les communautés autochtones de manière respectueuse, transparente et axée sur des bénéfices mutuels.

Engagement collaboratif

L'engagement collaboratif se produit lorsqu'un groupe d'investisseurs se réunit pour dialoguer avec les émetteurs des titres présents dans leurs portefeuilles. L'engagement collaboratif est complémentaire à l'engagement individuel ; il ne le remplace pas. Ces dernières années, de nombreuses initiatives d'engagement collaboratif ont vu le jour. Montrusco Bolton croit que la

³ Les normes SASB guident la divulgation d'informations sur la durabilité financièrement significatives par les entreprises à leurs investisseurs. Disponibles pour 77 secteurs, ces normes identifient les sous-ensembles de questions environnementales, sociales et de gouvernance les plus pertinentes pour la performance financière dans chaque secteur.

collaboration avec d'autres investisseurs peut permettre d'atteindre des objectifs communs, en particulier lorsqu'il s'agit de relever des défis systémiques.

En plus des engagements directs et actifs de Montrusco Bolton, nous estimons que les engagements collaboratifs représentent un moyen efficace de promouvoir l'avancement des pratiques ESG. Nous visons à nous concentrer sur des thèmes pertinents pour la stratégie et la philosophie d'investissement de Montrusco Bolton, et qui permettent une participation proactive au mouvement de l'investissement responsable, tels que les enjeux ESG systémiques (par exemple, le changement climatique et la transition vers une économie à faibles émissions de carbone) et la promotion de meilleures divulgations ESG de la part des entreprises.

Engagement avec les législateurs

Notre approche de l'actionnariat actif inclut, lorsque cela est approprié, la possibilité de dialoguer avec les législateurs et les autorités responsables de la définition des normes. Nous sommes ouverts à la recherche d'opportunités d'engagement pour améliorer les pratiques ESG et créer une valeur durable à long terme pour les entreprises, les investisseurs et la société dans son ensemble.

Nous nous engageons activement dans l'investissement responsable au Canada, notamment en promouvant les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI).

5. EXERCICE DES DROITS DE VOTE

En exerçant leurs droits de vote, les actionnaires peuvent influencer les décisions sur les questions soumises lors des assemblées annuelles des actionnaires. La plupart des propositions sont soumises par la direction et concernent généralement des questions telles que l'élection des administrateurs et la rémunération des cadres dirigeants.

L'exercice de nos droits de vote est un élément central de notre stratégie d'engagement actionnarial, essentiel pour maximiser la valeur à long terme de nos investissements. Nous évaluons les propositions conformément à notre politique de vote par procuration, qui inclut des lignes directrices sur les enjeux environnementaux et sociaux.

Les propositions liées aux facteurs ESG sont évaluées au cas par cas, en tenant compte des conventions internationales auxquelles le Canada est signataire, telles que la Déclaration des droits de l'homme des Nations Unies et la Déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail.

Montrusco Bolton utilise la plateforme d'Institutional Shareholder Services (ISS) pour optimiser le processus de vote par procuration.

Vote sur les propositions des actionnaires

Nous considérons le vote sur les résolutions des actionnaires comme un mécanisme important pour influencer le changement. Il permet aux actionnaires de se rassembler, de concentrer l'attention sur des actions spécifiques et de montrer à l'entreprise que les parties prenantes militent en faveur de changements particuliers. En règle générale, nous soutenons les résolutions qui sont en accord avec les principes énoncés dans notre politique de vote par procuration et notre politique d'investissement responsable. Avant de prendre une décision de vote, nous évaluons de manière indépendante à la fois le contenu et la structure des résolutions proposées.

Lien vers la politique de vote par procuration de Montrusco Bolton :

<https://www.montruscobolton.com/wp-content/uploads/2023/01/Politique-en-matiere-de-vote-par-procuration-Montrusco-Bolton-2023.pdf>

6. ESCALADE DES MESURES

Bien que nous nous efforcions d'établir un engagement productif avec les entreprises dans lesquelles nous investissons, il existe des situations où nos efforts ne mènent pas à des progrès significatifs, par exemple en cas de progrès minimal, de détérioration des pratiques de l'entreprise, ou si l'entreprise refuse de prendre en compte nos préoccupations. Lorsque ces défis se présentent, nous pouvons intensifier notre approche. Cela peut inclure la documentation formelle et la communication des préoccupations à la direction ou au conseil d'administration de l'entreprise, l'utilisation de nos droits de vote, ou, dans certains cas, envisager un désinvestissement, partiel ou total.

Le désinvestissement est généralement considéré comme un recours de dernier ressort, après plusieurs tentatives d'engagement infructueuses. Il peut également devenir nécessaire si l'entreprise fait face à une crise majeure, adopte une conduite déplorable, ou enfreint les principes énoncés dans la politique d'investissement responsable de Montrusco Bolton.

Lien vers la politique d'investissement responsable de Montrusco Bolton :

<https://www.montruscobolton.com/wp-content/uploads/2024/09/Politique-dinvestissement-responsable-Montrusco-Bolton-2024.pdf>

7. DIVULGATION

La transparence est un principe clé de notre approche d'engagement actionnarial. Nous sommes déterminés à tenir nos clients informés en fournissant des divulgations claires concernant nos activités d'engagement.

Nous publions les résultats de nos activités de vote concernant nos fonds communs de placement, qui peuvent être consultés sur notre site web à l'adresse suivante :

<https://www.montruscobolton.com/fr/resources/important-documents-fr/>.

8. CONFLITS D'INTÉRÊT

Nous reconnaissons que des conflits d'intérêts peuvent surgir dans le cadre de nos activités d'engagement actionnarial. Nous nous engageons à agir dans le meilleur intérêt de nos clients et avons mis en place des politiques et des procédures solides pour prévenir, identifier et gérer tout conflit d'intérêts. Ces mécanismes sont pleinement conformes aux réglementations régissant notre rôle en tant que gestionnaire d'actifs et sont conçus pour garantir que les meilleurs intérêts de nos clients restent notre priorité absolue.