

ÉNONCÉ DE POLITIQUE SUR LES FACTEURS ESG

Burgundy s'emploie à protéger et à faire fructifier le patrimoine de ses clients à long terme. Pour ce faire, nous adoptons une approche de placement fondée sur la valeur qui est soutenue par une recherche fondamentale intensive, ce qui nous permet d'investir dans des sociétés solides et durables, mais sous-évaluées, à l'échelle mondiale. Lorsque nous procédons à l'évaluation qualitative des sociétés, nous cherchons avant tout à être convaincus que l'équipe de direction est honnête et compétente. Nous croyons que les chefs d'entreprise vraiment remarquables sont bien au fait des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) qui ont une forte incidence sur leurs activités. La prise en compte de ces facteurs constitue une partie importante de la perspective à long terme de Burgundy. Le présent énoncé de politique expose notre approche globale visant à intégrer les facteurs ESG à notre processus de recherche de placements.

L'approche ascendante rigoureuse de Burgundy permet d'évaluer les facteurs ESG dès le début du processus de placement. Nous les intégrons à notre recherche de placements et nous déterminons s'ils peuvent avoir une incidence sur la valeur de notre placement. Cela comprend :

Facteurs environnementaux

Nous recherchons des sociétés qui sont ouvertes d'esprit à l'égard des changements climatiques, qui utilisent leurs ressources avec parcimonie et qui ont une aversion pour le gaspillage. Il est essentiel qu'elles aient une culture de conformité stricte aux lois et aux règlements.

Facteurs sociaux

Nous recherchons des sociétés dont la culture est axée sur les procédures établies, l'honnêteté et l'équité. Ces sociétés doivent également être conscientes de leur obligation sociale au sein des collectivités où elles exercent leurs activités. Ces facteurs feront en sorte que dans l'éventualité où des problèmes sociaux surviendraient, ils seront abordés dans les meilleurs délais.

Facteurs de gouvernance

Nous recherchons des sociétés bien gérées qui sont dotées de solides processus de gouvernance. Burgundy manifeste depuis longtemps son engagement à l'égard d'une saine gouvernance, comme en fait foi sa participation à la Coalition canadienne pour une bonne gouvernance (CCGG), organisme dont Burgundy est un membre fondateur. Nous évitons les sociétés dont les pratiques de gouvernance sont douteuses, dont les

politiques de rémunération sont déraisonnables et dont les primes des cadres sont discutables.

En règle générale, nous n'excluons aucun placement en particulier en raison des facteurs ESG seulement, mais nos gestionnaires de portefeuille et nos analystes tiennent compte des facteurs ESG lorsqu'ils effectuent leur recherche. C'est la profondeur de notre processus de recherche indépendant qui nous permet de découvrir rapidement les facteurs ESG indésirables et de déterminer lesquels de ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les rendements. Au titre de notre processus, nous communiquons tant avec la direction des sociétés dans lesquelles nous investissons qu'avec leurs clients, concurrents et fournisseurs. Ce vaste processus de recherche nous permet d'obtenir le portrait d'ensemble de la société : son profil de risque, son historique et, plus particulièrement, sa culture.

La recherche sur les facteurs ESG de Burgundy ne vise pas à limiter la portée de nos placements ni à restreindre nos options de placements. Les facteurs ESG que nous repérons nous préserveront parfois d'investir dans une société. Notre objectif premier consiste à détenir des titres de sociétés qui demeureront attrayantes pour les investisseurs, les clients, les employés, les fournisseurs et les collectivités, car nous croyons que cela maximise la valeur pour les actionnaires à long terme.