

POLITIQUE DE PLACEMENT ÉTHIQUE

Le placement éthique est au cœur des préoccupations de plusieurs clients privés et de fondations. Afin de répondre à ces préoccupations, Burgundy a créé plusieurs fondations et fonds d'investissement socialement responsables (ISR) qui intègrent les lignes directrices de la politique ci-dessous.

Politique de placement éthique

1. Le Fonds n'investira pas directement dans des sociétés ou des secteurs qui jouent un rôle dans la production ou la promotion d'articles qui, utilisés conformément à leurs instructions, constituent un danger pour la santé de l'homme. Par exemple, les actions des sociétés de tabac et des fabricants d'armes ne seront pas souscrites.
2. Le Fonds n'investira pas directement dans des sociétés ou des secteurs qui ont recours à des processus de production qui sont nocifs pour l'environnement ou qui constituent une menace à la vie humaine ou à la faune. Ainsi, le Fonds n'investira dans les sociétés d'extraction primaire que si Burgundy est en mesure de confirmer que ces sociétés se conforment à l'ensemble des lois et règlements environnementaux applicables.
3. Le Fonds évitera d'investir dans les sociétés ou les secteurs qui ont des liens étroits avec des régimes répressifs ou qui acceptent ou emploient des pratiques de travail oppressives, quel que soit l'endroit dans le monde.
4. Le Fonds n'investira pas directement dans des sociétés du secteur des jeux de hasard et d'argent.

Burgundy s'engage à suivre ces quatre règles dans la mesure du possible, à la lumière de ses recherches et des connaissances dont elle dispose.

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 aspects éthiques de leurs décisions.

Burgundy investit normalement dans des entreprises qui ont un avantage concurrentiel durable ou qui exercent leurs activités dans un créneau du marché où la concurrence est minimale ou faible. Un avantage durable découle généralement d'importantes initiatives de

recherche et de développement et d'un contrôle rigoureux de la qualité. Une culture reposant sur un processus de prise de décisions claire et rapide permet à la direction de réagir de manière responsable et décisive aux conflits et aux controverses. Ces entreprises n'ont pas commis d'infractions juridiques ou éthiques par le passé et sont généralement aux premiers rangs en matière de responsabilité sociale. Ce n'est pas un hasard si elles sont invariablement reconnues comme de bons employeurs.

L'entreprise moderne fera inévitablement face à des conflits entre, d'une part, son objectif premier, soit la maximisation du profit pour ses actionnaires, et d'autre part, ses impacts sociétaux et environnementaux. La principale mission de la direction est de trouver le juste équilibre entre ces deux enjeux.

Les bons dirigeants ne sacrifieront jamais les intérêts à long terme des actionnaires pour réaliser un profit à court terme, pas plus qu'ils ne céderont aux pressions de groupes souhaitant imposer des coûts injustifiés aux actionnaires. Le marché est fondé sur les conflits et la concurrence, et la gestion des conflits et de la concurrence de manière éthique est le défi constant pour les directions d'entreprise.

Dans le cas où Burgundy conclut qu'un placement ne respecte pas la présente politique, elle procédera à la vente des titres en question.