

Politique en matière d'investissement responsable

Introduction

La mission de Burgundy est de protéger et d'accroître le capital de ses clients à long terme. Pour ce faire, nous appliquons une méthode de placement axée sur la qualité et la valeur, soutenue par une recherche fondamentale intensive, qui nous permet d'investir dans des sociétés exceptionnelles à des prix que nous jugeons inférieurs à leur valeur intrinsèque. L'adoption d'une vision à long terme nous permet de penser comme des propriétaires d'entreprises et, par conséquent, nous nous efforçons de collaborer activement avec la direction pour nous aider à évaluer et à influencer la durabilité à long terme de nos placements. De nombreux facteurs contribuent sur le long terme à la création de valeur pour les actionnaires, et nous croyons que l'un d'entre eux est la durabilité des activités des sociétés. Par conséquent, dans la mesure du possible, nous encourageons les sociétés à gérer avec soin les répercussions environnementales, sociales, et de gouvernance (ESG) de leurs décisions et à divulguer les renseignements importants sur les facteurs ESG. Nous croyons que l'intégration des occasions et des risques importants liés aux facteurs ESG dans notre analyse peut contribuer positivement au rendement de nos stratégies.

Cette politique en matière d'investissement responsable met en évidence l'approche de Burgundy concernant l'investissement responsable et s'applique à nos stratégies d'actions et de titres à revenu fixe.

Intégration et exclusions

L'investissement responsable peut prendre en compte diverses approches pour intégrer les facteurs ESG à un portefeuille. Chez Burgundy, nous utilisons deux méthodes d'investissement responsable : l'intégration et les exclusions. Ces approches ne sont pas mutuellement exclusives. Tous les mandats de placement de Burgundy intègrent les facteurs ESG, tandis que certains Fonds axés sur l'investissement socialement responsable (ISR) et les Foundation Funds appliquent des filtres négatifs et excluent un ensemble défini de secteurs.

L'intégration chez Burgundy consiste à prendre en compte des facteurs ESG importants dans le processus de placement afin d'améliorer les résultats financiers à long terme des portefeuilles de nos clients. L'approche de Burgundy en matière de placement est fondée sur un contrôle préalable rigoureux des sociétés que nous évaluons. Il s'agit de repérer et d'évaluer les facteurs importants pour la valeur à long terme de ces sociétés, y compris les facteurs ESG, et de les inclure dans le processus de prise de décision finale en matière de placement.

Le filtrage négatif utilisé dans les fonds axés sur l'investissement socialement responsable et les Foundation Funds de Burgundy exclut les titres de secteurs prédéfinis, notamment le tabac, le cannabis, l'armement et le jeu.

De plus, Burgundy respecte les sanctions imposées par les lois applicables à l'échelle de tous nos fonds. Burgundy recherche les données concernant les sanctions en cours du gouvernement du Canada, de l'Office of Foreign Assets Control (OFAC), du Conseil de sécurité des Nations Unies et du département d'État des États-Unis et s'appuie sur celles-ci. Dans le contexte de notre analyse ascendante détaillée de nos recherches sur les sociétés, avant d'acheter et de détenir des sociétés, nous veillons à ce que ces sociétés ne soient pas situées dans un pays, ou ne soient pas liées à une personne, faisant l'objet de sanctions.

Lignes directrices ESG

Notre principal objectif est de détenir des sociétés qui demeureront attrayantes pour leurs investisseurs, leurs clients, leurs employés, leurs fournisseurs et leurs collectivités, parce que nous croyons que cela maximise la valeur pour les actionnaires à long terme. En règle générale, Burgundy n'exclut aucun placement en particulier uniquement à cause des facteurs ESG, mais nos équipes de placement tiennent compte de ces facteurs lorsqu'elles effectuent des recherches. C'est la profondeur de notre processus de recherche indépendant qui nous permet de découvrir rapidement les facteurs ESG et de déterminer s'ils peuvent avoir une incidence sur les rendements. Ce processus nous permet d'avoir une vue d'ensemble de la société et de son profil de risque. De temps à autre, la découverte de facteurs ESG nous empêchera d'investir dans une société.

Facteurs environnementaux : Nous recherchons des sociétés qui (i) reconnaissent les répercussions des changements climatiques (ii) font attention à leur utilisation des ressources et (iii) ont une culture de conformité stricte avec les lois et les règlements (y compris les règlements environnementaux). Nous tenons compte des occasions et des risques associés aux facteurs environnementaux lorsque nous évaluons une décision de placement. Nous soutenons les efforts des sociétés visant à atténuer et à gérer les responsabilités et les risques environnementaux potentiels. Cela comprend les risques liés aux litiges et à la réglementation, les risques physiques (comme les inondations, les feux de forêt et les sécheresses) et les risques liés à la transition (comme les actifs délaissés et la tarification du carbone).

Facteurs sociaux : Nous recherchons des sociétés ayant des procédures établies, ainsi qu'une culture d'honnêteté et d'équité, et qui sont conscientes de leurs obligations sociales dans les collectivités où elles exercent leurs activités. Nous croyons que les sociétés doivent respecter les droits fondamentaux de la personne dans leurs activités et leurs chaînes d'approvisionnement, et nous nous opposerons aux pratiques d'exploitation au travail.

Facteurs de gouvernance : Nous sommes à la recherche de sociétés bien gérées, dotées de solides structures de gouvernance ciblées. Nous recherchons des sociétés dont les pratiques de gouvernance sont saines, les politiques de rémunération raisonnables et dont les primes de rendement versées à la direction sont alignées sur les nôtres en tant qu'actionnaires minoritaires.

Résultats durables

Nous reconnaissons que les choix de placement peuvent avoir une incidence réelle, tant positive que négative, au-delà de l'incidence sur les portefeuilles de nos clients. Nous reconnaissons également que la répartition du capital et nos efforts de gestion responsable peuvent contribuer à des changements importants au sein des sociétés dans lesquelles nous investissons, qui peuvent mener à une société, une économie, un environnement et une planète plus durables. Même si notre principal objectif d'intégration des facteurs ESG vise à accroître le capital de nos clients, notre position à titre d'actionnaires engagés nous permet d'exercer une certaine influence sur nos placements. Cette influence peut être utilisée pour encourager les entreprises à obtenir certains résultats durables. Nos gestionnaires de portefeuille et nos analystes mettent l'accent sur les résultats durables qu'ils jugent réalisables pour la gestion de leurs sociétés.

Nous sommes d'avis que les sociétés devraient divulguer des données environnementales et sociales mesurables, par exemple sur les émissions de carbone, les déchets, la diversité de la main-d'œuvre, les incidents liés à la santé et à la sécurité, les atteintes à la sécurité des données, etc. Une meilleure information permet aux investisseurs d'évaluer les résultats en matière de durabilité.

Conflits d'intérêts

Dans le cadre d'un investissement responsable, il est possible que des conflits d'intérêts surviennent. Burgundy applique une politique rigoureuse en matière de conflits d'intérêts qui décrit comment les conflits potentiels sont repérés et gérés au moyen de l'évitement, du contrôle ou de la divulgation. Burgundy a également un Code de conduite des employés qui énonce les principes et les politiques que les employés doivent respecter pour protéger et accroître le patrimoine des clients à long terme. Le respect des modalités du Code est une condition d'emploi, et les employés attestent de leur respect sur une base annuelle.

Ressources et surveillance en matière de développement durable chez Burgundy

Burgundy dispose d'une équipe de développement durable à l'interne pour soutenir son processus d'intégration des facteurs ESG. L'équipe de développement durable fournit une ressource dédiée à l'équipe de placement quant à la recherche et à l'engagement en matière d'ESG et sert de ressource centralisée au sein de la firme pour toutes les questions relatives à l'investissement responsable.

Le Conseil consultatif sur le développement durable de Burgundy, qui est composé du chef de la direction, du chef des placements, du directeur de la recherche, du chef de la conformité et des membres de l'équipe responsable de la durabilité, est responsable de notre approche globale en matière d'investissement responsable. Il s'agit notamment de maintenir des politiques pertinentes et de veiller à ce que les gestionnaires de portefeuille et les analystes de placement disposent de la formation et des outils nécessaires pour mettre en œuvre efficacement ces politiques. Le Conseil est également responsable de la supervision de la mise en œuvre de la présente politique d'investissement responsable et de la surveillance continue.

La présente politique d'investissement responsable sera révisée annuellement par le Conseil consultatif sur le développement durable et mise à jour au besoin.

L'équipe du Service juridique et de la conformité est responsable de la surveillance des politiques connexes, y compris la politique et les lignes directrices de Burgundy en matière de vote par procuration, la politique sur les conflits d'intérêts et le code de conduite, ainsi que de la documentation de la recherche sur les placements.