

# Politique mondiale d'investissement durable

JANVIER 2024



# Table des matières

1	Objectif et champ d'application .....	3
2	Vision, convictions et objectifs .....	3
3	Gouvernance et surveillance .....	4
4	Pilier I – Intégration des facteurs ESG .....	6
5	Pilier II – Actionnariat actif .....	10
6	Pilier III – Changements climatiques .....	13
7	Pilier IV – Collaboration avec l'industrie .....	14
8	L'éventail des placements responsables .....	15
9	Rapports et transparence .....	17
10	Conflits d'intérêts .....	18
11	Analyses et révisions .....	18



# 1. Objectif et champ d'application

La présente politique a pour objet de décrire l'approche de Corporation Fiera Capital (« Fiera Capital » ou la « Société ») en matière d'investissement durable et ses principes fondamentaux sous-jacents.

Nous considérons que le terme « investissement durable »<sup>1</sup> désigne un éventail de pratiques liées à l'intégration de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») et à la prise en compte des risques liés à la durabilité dans le cadre du processus de placement afin d'offrir à nos clients des rendements ajustés en fonction du risque améliorés ou une autre solution de placement ciblée similaire.

Le champ d'application de cette politique est mondiale et s'applique à toutes les stratégies gérées par Fiera Capital, ses filiales et ses coentreprises. L'applicabilité des lignes directrices énoncées dans la présente politique peut toutefois être affectée par des facteurs comme la catégorie d'actifs, la région, les biais sectoriels, le mandat d'investissement précis, le style et l'horizon de placement.

# 2. Vision, convictions et objectifs

Nous avons le devoir d'agir de façon professionnelle, responsable et diligente dans l'intérêt supérieur de nos clients. Notre objectif général est de générer les meilleurs rendements possibles pour eux en respectant les paramètres de placement et les contraintes de risque propres à chaque mandat de placement, et autrement de chercher à créer une valeur durable à long terme.

Nous croyons que l'intégration des facteurs ESG et la prise en compte des risques liés à la durabilité dans nos processus d'analyse des placements et de prise de décisions sont avantageuses pour le processus de placement, car elles nous permettent de mieux comprendre les modèles d'affaires et les défis sectoriels.

L'intégration de mesures et d'information qualitative qui couvrent les questions environnementales, sociales et de gouvernance dans notre processus de filtrage de sécurité peut aider à découvrir des risques susceptibles autrement de passer inaperçus. En tant que gestionnaire actif du capital des clients, nous croyons qu'un dialogue constructif avec les émetteurs de titres peut nous aider à améliorer la performance à long terme rajustée en fonction du risque de nos fonds et de nos clients.

---

<sup>1</sup> Plus précisément, aux fins de la présente politique et sauf indication contraire dans les documents du fonds applicables, ce terme n'implique pas que nous nous engageons à faire des « investissements durables » conformément à la définition de ce terme dans le règlement européen sur la divulgation des financements durables (SFDR) [règlement (UE) 2019/2088] ou le règlement relatif à la taxonomie [règlement (UE) 2020/852].

Fiera Capital a relevé les **piliers stratégiques clés** suivants comme étant essentiels à la réalisation de sa stratégie d'investissement durable :

#### **Pilier I – intégration des facteurs ESG**

Nous croyons que les organisations qui comprennent les risques et les occasions liés à la durabilité et réussissent à les gérer ont tendance à générer des activités et des avoirs plus résilients et de meilleure qualité, et sont donc mieux placées pour offrir une valeur économique durable à long terme.

#### **Pilier II – actionnariat actif**

Nous sommes déterminés à utiliser l'engagement direct de la société de façon constructive et collaborative afin d'optimiser le potentiel de création de valeur (habituellement à long terme) pour nos investisseurs. L'actionnariat actif, y compris le vote par procuration et l'engagement envers la direction de la société, est une pratique à valeur ajoutée importante dans notre processus d'investissement.

#### **Pilier III – changements climatiques**

En tenant compte de l'objectif d'investissement de nos mandats respectifs, nous participons activement aux efforts visant à assurer la transition vers une économie à faibles émissions de carbone tout en gérant les risques et les occasions connexes afin d'obtenir des rendements durables.

#### **Pilier IV – collaboration avec l'industrie**

Nous cherchons à contribuer activement et à collaborer avec nos homologues afin de mieux promouvoir l'avancement de l'investissement responsable et durable.

**De plus amples renseignements sur chacun des piliers stratégiques sont fournis dans les prochaines rubriques de la présente politique.**

## **3. Gouvernance et surveillance**

La gouvernance en matière d'investissement durable est une responsabilité partagée au sein de Fiera Capital avec plusieurs divisions et fonctions commerciales participant à l'avancement de notre stratégie d'investissement durable et à la mise en œuvre de nos piliers stratégiques clés.

## Conseil d'administration et comité exécutif mondial

Le conseil d'administration de Fiera Capital est responsable de la supervision de la gestion de la société, y compris la supervision des affaires et de la conduite des activités. Les conseils d'administration des filiales régionales et des coentreprises appuient cette démarche. Le chef de la direction de Fiera Capital est chargé de faire le point sur les progrès de la société.

Le comité directeur mondial supervise l'orientation stratégique de Fiera Capital et l'élaboration de sa stratégie d'investissement durable.

## Comité de durabilité mondiale

Notre comité de durabilité mondiale (le « comité ») est l'autorité à l'échelle de l'entreprise chargée de diriger la stratégie de durabilité mondiale. Le comité supervise la mise en œuvre des stratégies d'*investissement durable* et de *durabilité d'entreprise* de la société. Le comité est présidé par un membre du comité exécutif et se compose des chefs des placements et des chefs des placements durables pour les marchés publics et privés.

Dans le cadre de ses fonctions de surveillance, le comité est notamment responsable de ce qui suit :

- > établir collectivement les objectifs stratégiques et la vision de la société en matière d'investissement durable;
- > adopter des politiques et veiller à leur mise en œuvre;
- > surveiller les pratiques d'investissement durable mises en œuvre par nos équipes d'investissement;
- > s'assurer que l'infrastructure et les ressources nécessaires à l'investissement durable pour atteindre les objectifs stratégiques sont disponibles, y compris les spécialistes et les ressources internes ou externes en matière de facteurs ESG, les fournisseurs de données ESG, les systèmes et les bases de données;
- > surveiller et établir des relations externes, des adhésions ou des collaborations en matière d'investissement responsable, y compris avec des vendeurs et des fournisseurs;
- > tenir le comité exécutif et le conseil d'administration informés de ses progrès.

## Équipes d'investissement durable (marchés publics et privés)

Les chefs de l'investissement durable pour les marchés publics et privés sont chargés de la mise en œuvre d'une approche proactive et orientée vers un but précis en matière de durabilité dans le cadre de nos activités d'investissement. Leur priorité est d'améliorer le soutien aux équipes d'investissement, d'assurer la transparence envers nos clients et de veiller à ce que Fiera Capital respecte les règlements applicables.

Les équipes d'investissement durable collaborent également avec les équipes d'investissement et les chefs des placements des divisions marchés privés et marchés publics afin d'améliorer et de renforcer nos capacités en matière de facteurs ESG, tout en travaillant en étroite collaboration avec les canaux de distribution pour aider à créer de nouvelles solutions axées sur les enjeux ESG.

## 4. Pilier I – Intégration des facteurs ESG

Nous croyons que, pour que les facteurs ESG et les risques liés à la durabilité soient bien intégrés dans les décisions de placement que nous prenons, les équipes d'investissement doivent être responsables de leurs processus d'intégration des facteurs ESG.

Cette conviction guide la façon dont nos équipes d'investissement mettent en œuvre leurs stratégies, effectuent les évaluations de l'importance relative et intègrent les facteurs ESG de la manière qui convient le mieux à leur catégorie d'actifs, à leur objectif et à leur style d'investissement respectifs ainsi qu'à leur emplacement géographique.

### Principes de mise en œuvre de l'intégration des facteurs ESG

- > **Responsabilité** à l'égard des processus d'intégration des facteurs ESG et l'analyse par nos équipes d'investissement.
- > Accent sur les **risques liés à la durabilité** susceptibles d'avoir une incidence sur la performance.
- > **Développement continu des connaissances, des ressources et de l'expertise.**
- > **Adaptabilité** des approches pour répondre aux besoins précis de nos clients.

### Aperçu des facteurs ESG clés et risques liés à la durabilité

Les facteurs ESG et les risques liés à la durabilité sont des risques de placement importants et, bien qu'ils soient d'origine environnementale, sociale ou liée à la gouvernance, ils peuvent avoir une incidence financière sur des placements individuels ou sur une stratégie globale. En plus de l'information financière, l'évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance aide à brosser un tableau plus global et peut accroître ou réduire l'attrait d'un placement. Pour le compte de nos clients, nous visons à :

1. **relever** et à évaluer les risques liés à la durabilité de nos placements et en tenir compte dans nos décisions de placement;
2. garder les risques liés à la durabilité à l'esprit pour chaque stratégie, tout en assurant un **suivi** continu;
3. **atténuer** les risques liés à la durabilité par divers moyens à notre disposition, y compris, sans toutefois s'y limiter, l'actionnariat actif;
4. garantir à nos investisseurs la **transparence** de nos processus de gestion de la durabilité et des risques liés à la durabilité applicables à chaque stratégie de placement.

La nature et l'importance relative<sup>1</sup> des risques liés à la durabilité peuvent différer pour chaque placement sous-jacent. Des caractéristiques comme la catégorie d'actifs, le secteur d'activité, l'emplacement géographique ou la taille de la société peuvent repérer les types de risques liés à la durabilité sur un placement, leur probabilité et leur incidence potentielle. Une évaluation personnalisée des risques liés à la durabilité par placement ou pour l'ensemble du portefeuille est donc nécessaire.

<sup>1</sup> Définition de l'importance relative : Les risques liés à la durabilité d'une entité sont des risques qui peuvent avoir une incidence sur sa performance financière, sa résilience ou son permis social d'exploitation. Ils peuvent être considérés comme relativement importants s'ils affectent considérablement les évaluations et les décisions de placement d'un investisseur raisonnable. Nous sommes d'avis que les organisations qui comprennent les facteurs ESG relativement importants et les risques et occasions liés à la durabilité et qui réussissent à les gérer ont tendance à établir des activités et des avoirs plus résilients et de meilleure qualité, et sont donc mieux placées pour offrir une valeur durable à long terme.

Notre recherche sur la durabilité s'appuie sur notre grille de l'importance relative, qui est élaborée sur la base de la *Materiality Map*<sup>MC</sup> du Sustainable Accounting Standards Board (« SASB »). Elle intègre également des éléments d'autres cadres reconnus pour aider à repérer les principaux risques liés à la durabilité, notamment l'utilisation des cadres du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« GIFCC ») et du Groupe de travail sur les informations financières liées à la nature (« GIFN ») pour les risques et les occasions liés aux changements climatiques et à la biodiversité. Bien que nous reconnaissons que la portée des facteurs ESG pertinents pour investir est en constante évolution, nous vous donnons quelques exemples de facteurs ESG que nous pouvons appliquer à notre évaluation des émetteurs dans le cadre de notre processus de placement :

Facteurs ESG		
Environnement		
Changements climatiques	Risques liés à la transition	Émissions de gaz à effet de serre Conception des produits et gestion du cycle de vie
	Risques physiques	Effets physiques des changements climatiques
Biodiversité	Effets sur la nature	Effets écologiques
	Dépendances à la nature	Approvisionnement en matériaux et efficacité
Social		
Capital humain	Main-d'œuvre	Engagement des employés et diversité, équité et inclusion Relations de travail Droits de la personne et chaîne d'approvisionnement <sup>1</sup> Santé et sécurité
Capital social	Clients	Qualité et sécurité des produits Risques liés à la cybersécurité Pratiques de vente et abordabilité
	Société	Relations avec la collectivité et les Autochtones
Gouvernance		
Comportement de l'entreprise	Éthique des affaires	Enquête ou retraitement comptable, transparence fiscale Risques de corruption, risques liés aux opérations entre parties liées Comportement concurrentiel
Gouvernance d'entreprise	Résilience d'entreprise	Gestion des risques
	Structure du capital et droits des actionnaires	Structure de propriété Droits des actionnaires et de vote
	Composition et rémunération du conseil d'administration	Diversité du conseil d'administration Indépendance Rémunération du chef de la direction

1 Conformément au Pacte mondial des Nations Unies, les entreprises devraient appuyer et respecter la protection des droits de la personne proclamés à l'échelle internationale et veiller à ne pas être complices des violations des droits de la personne. Nous respectons la réglementation canadienne à ce sujet (*Loi sur la lutte contre le travail forcé et le travail des enfants dans les chaînes d'approvisionnement*).

## Catégorie d'actifs – intégration particulière des facteurs ESG

### Intégration des facteurs ESG – marchés publics

Nous sommes d'avis que les sociétés bien gérées sont généralement celles qui se conforment à des normes éthiques et environnementales élevées et qui respectent leurs employés, les droits de la personne et les collectivités où elles exercent leurs activités.

Les dimensions de durabilité qui peuvent avoir une incidence positive ou négative sur la valeur intrinsèque à long terme d'une entreprise sont comprises, le cas échéant, dans notre analyse fondamentale des placements. Nos équipes d'investissement sont chargées d'évaluer l'importance relative et d'intégrer les facteurs ESG de la manière qui convient le mieux à leur processus de placement ou à leur catégorie d'actifs. La façon dont ces risques sont pris en compte dans le processus de placement ou les outils qui conviennent le mieux dépendent de divers facteurs, entre autres, la catégorie d'actifs, la philosophie de placement, l'objectif, le style d'investissement et l'horizon de placement.

Comme décrit ci-dessus, les risques liés à la durabilité peuvent également varier en fonction de plusieurs facteurs, notamment la catégorie d'actifs, le secteur et l'emplacement géographique. Les outils disponibles qui servent à repérer et à évaluer les risques liés à la durabilité comprennent notamment :

- > Les données et mesures internes et externes, y compris, mais sans s'y limiter, les notes et évaluations des facteurs ESG, les filtres d'engagement des entreprises, les notes et alertes de controverse et les points de données brutes.
- > Les cadres d'importance relative qui facilitent la détection des risques de durabilité importants par secteur et par industrie, comme la matrice de matérialité du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB »).
- > Renseignements obtenus grâce aux interactions et aux dialogues avec les actionnaires. Veuillez vous reporter à la rubrique « [Pilier II – actionnariat actif](#) » pour obtenir plus de détails.

La surveillance continue ou périodique des risques liés à la durabilité aide à relever des risques supplémentaires ou à éliminer des risques qui pourraient ne plus être pertinents. La probabilité qu'un événement de risque se produise peut également augmenter ou diminuer avec le temps, de même que ses conséquences. À mesure que de plus amples renseignements sont disponibles, la probabilité et la gravité des conséquences peuvent augmenter. Les mêmes outils que ceux utilisés pour la détection et l'évaluation initiales des risques sont également disponibles pour l'évaluation des risques liés à la durabilité applicables aux portefeuilles existants.

### Intégration des facteurs ESG – marchés privés

Sur les marchés privés, notre plateforme mondialement diversifiée offre à nos clients des caractéristiques de risque et de rendement différenciées et durables grâce à des stratégies dans les domaines de l'agriculture, des infrastructures, de l'immobilier, de la dette privée et des placements privés. Souvent fixés en fonction de l'emplacement géographique et étroitement liés aux collectivités locales et à l'environnement, ces actifs réels et privés sont généralement détenus pour des périodes plus longues comparativement à d'autres types de placements. Nous croyons que l'atténuation du risque lié aux facteurs ESG se traduit également par des placements plus importants dans le secteur des actifs réels, et nous intégrons continuellement les facteurs ESG dans nos décisions de placement. Pour appuyer notre processus, nous avons élaboré des outils de placement ESG afin de relever, d'examiner et de gérer systématiquement ces questions.

En ce qui a trait aux investissements dans les marchés privés, nous adaptons les pratiques ESG à chacun de nos domaines de compétences comme suit :

### Immobilier

Pour réaliser notre vision mondiale, la stratégie ESG de Fiera Immobilier repose sur trois piliers (responsabilité, résilience, engagement), chacun étant assorti de domaines et d'engagements clés. Nous intégrons les facteurs ESG dans l'ensemble de nos activités de gestion de placements et dans nos pratiques d'entreprise dans le but de repérer, d'évaluer et de gérer efficacement les facteurs ESG importants et de faire progresser notre stratégie. La gestion et la surveillance des facteurs ESG sont intégrées à l'échelle de l'organisation à tous les niveaux de prise de décisions. Nous comparons les pratiques d'intégration des facteurs ESG et soutenons une telle intégration dans l'ensemble du secteur en participant au Global Real Estate Sustainability Benchmark (« GRESB »).

### Infrastructure

Les facteurs ESG sont intégrés aux pratiques d'investissement afin d'optimiser les rendements et d'atténuer les risques tout en maximisant l'incidence positive. Nous cherchons à intégrer les facteurs ESG tout au long du cycle d'investissement, y compris l'approvisionnement, la vérification diligente, la décision de placement finale et la propriété de nos placements. Nous faisons appel à notre jugement et à notre expertise pour évaluer les risques et les occasions liés aux facteurs ESG importants. Pour appuyer cet effort, nous pouvons revenir aux Principes pour l'investissement responsable (« PIR ») des Nations Unies et au GRESB pour aider à atteindre les normes de performance volontaires sur lesquelles nous basons notre propre évaluation et celle des sociétés de portefeuille pendant l'évaluation et la gestion continue de nos placements.

### Agriculture

L'investissement durable et la gestion du risque lié à la durabilité constituent un moteur de notre stratégie agricole tout au long du cycle d'investissement. La stratégie tient compte d'un éventail diversifié de facteurs ESG, dont bon nombre sont inhérents à la catégorie d'actifs, notamment les changements climatiques, l'utilisation des ressources naturelles, les protections environnementales, la santé et la sécurité, le bien-être des animaux, le civisme et les droits fonciers.

### Crédit privé

Notre offre de crédit privé comprend une vaste gamme de stratégies dans les secteurs du financement immobilier, du financement de sociétés et du financement d'infrastructures. Notre approche ESG repose sur quatre principes :

- > **Responsabilité** envers nos investisseurs et nos parties prenantes
- > Incidence sur notre **performance à long terme**
- > Approche **coopérative** adaptée à chaque prêt
- > **Normes éthiques élevées**

### Placements privés

Nous cherchons délibérément à repérer les problèmes ESG potentiels pendant les étapes de l'approvisionnement et de la vérification diligente de notre processus de prise de décisions de placement. Le repérage précoce des risques et des occasions ESG nous permet de nous concentrer sur nos efforts de vérification diligente raisonnable et nous donne l'occasion de refuser les placements qui semblent incompatibles avec notre vision. À l'étape de la surveillance et de la gestion qui suit, nous nous efforçons de relever toute question ESG éventuelle qui devrait être abordée avec la direction de la société.

## 5. Pilier II – Actionnariat actif

**Nous croyons qu'un actionnariat actif exercé de façon responsable peut être un facteur clé de succès en matière d'investissement.**

En tant que gestionnaires du capital de nos clients, nous croyons que pour générer une richesse durable, une gouvernance d'entreprise saine et de solides pratiques commerciales sont essentielles. Par conséquent, nous interagissons souvent de façon constructive et collaborative avec les entreprises de nos portefeuilles, les exhortant à adopter et à mettre en œuvre des pratiques ESG saines pouvant générer une valeur ajoutée durable pour les clients. En plus d'interagir directement avec les entreprises, nous sommes en mesure d'exercer nos droits de vote par procuration de façon efficace pour favoriser des changements positifs en ce qui a trait aux questions liées à la durabilité et, en fin de compte, à la performance financière.

### Engagement

Fiera Capital mène depuis longtemps un dialogue actif avec les entreprises dans lesquelles nous investissons au nom de nos clients. Nous cherchons activement à améliorer constamment les questions liées aux facteurs ESG et à la performance globale.

Nous nous engageons à interagir de façon constructive et collaborative afin d'optimiser le potentiel de création de valeur (habituellement à long terme) pour nos investisseurs. Nous permettons à nos équipes d'investissement de mettre en œuvre les pratiques d'interaction qu'elles jugent les plus appropriées pour leur style de placement et les sujets d'interaction qu'elles jugent les plus importants pour le placement en question.

Lors de leurs rencontres avec les entreprises et les émetteurs, nos gestionnaires de portefeuille tentent généralement de régler les problèmes de façon proactive afin de sensibiliser les entreprises de leur portefeuille, ou de façon réactive afin de souligner les problèmes qui se sont déjà présentés pour comprendre comment la direction les aborde ou les a abordés.

Le dialogue continu peut s'étendre au-delà des paramètres financiers et des bénéfices à court terme et englober la stratégie à long terme de la direction, et peut comprendre des facteurs comme la culture, la durabilité, les pratiques de gouvernance et la communication de l'information. Nous invitons les entreprises à reconnaître l'importance des facteurs ESG et soutenons leurs efforts pour améliorer la transparence et la communication de leur approche et de leur performance quant aux questions de durabilité.

Nous visons la transparence dans nos engagements. Nous rendons compte des activités de mobilisation principales aux clients. Nous résumons également nos activités de mobilisation dans notre rapport d'investissement durable. Nous faisons ce compte-rendu à l'aide d'études de cas pour illustrer la façon dont des activités de mobilisation précises sont réalisées et les résultats obtenus. Dans la mesure du possible, des indicateurs clés de performance précis liés à la mobilisation sont mesurés et suivis.

### Escalade

Parfois, des problèmes liés aux facteurs ESG sont décelés et doivent faire l'objet d'une procédure d'escalade pour atténuer les risques. Nous préférons toujours travailler en collaboration avec nos placements et accorder la priorité

au dialogue informel, de même qu'à la résolution collective et créative de problèmes. Toutefois, certaines situations nous obligent à agir ou à intensifier nos activités de gérance. L'escalade est une mesure de dernier recours qui est déclenchée dans des circonstances exceptionnelles et peut s'avérer nécessaire dans les cas suivants :

- > Un problème est signalé de façon informelle et n'est pas adéquatement traité.
- > La mobilisation ne donne pas les résultats escomptés.
- > Une situation s'aggrave.

Les escalades seront effectuées pour permettre à la partie concernée de :

- > reconnaître le risque;
- > rédiger et d'adopter un plan pour éliminer le risque et de partager ce plan avec l'équipe d'investissement;
- > préparer un rapport de suivi et démontrer comment les risques sont atténués et les résultats obtenus.

Après avoir effectué l'analyse ci-dessus, l'approche d'escalade est partiellement déterminée par la catégorie d'actifs et la position de contrôle et est soumise à la discrétion de l'équipe d'investissement. Nous pouvons utiliser divers outils d'escalade, notamment :

- > Utilisation de postes au sein du conseil pour établir des priorités ou pour escalader les problèmes
- > Réunions avec la direction
- > Visites sur place
- > Recours aux engagements collectifs avec les co-investisseurs
- > Envoi de lettres à la direction

L'outil ultime consiste à s'abstenir de tout nouvel investissement, à refuser de refinancer ou à se départir de certains placements.

### Engagement collaboratif

Reconnaissant que travailler parfois en collaboration avec d'autres personnes est plus efficace, Fiera Capital aspire à participer davantage à des initiatives d'engagement collaboratif qui sont conformes à ses principes d'actionnariat actif dans le contexte local des différents territoires où elle exerce ses activités. En plus de notre engagement direct à l'interne, nous participons à un engagement collaboratif visant à faire progresser les marchés financiers durables. En participant à des initiatives sectorielles collaboratives axées sur les facteurs ESG, nous cherchons à :

- > améliorer les données ESG dans l'ensemble du secteur en faisant la promotion des politiques pour accéder à des données ESG cohérentes et pertinentes;
- > favoriser le changement et encourager la prise de mesures pour assurer la transition vers une économie à faibles émissions de carbone;
- > soutenir l'établissement de normes et promouvoir des pratiques commerciales durables dans les secteurs dans lesquels nous investissons.

Reportez-vous à la rubrique [Pilier IV – collaboration avec l'industrie](#) pour obtenir la liste des différentes initiatives ESG et des engagements collaboratifs sectoriels auxquels Fiera Capital adhère.

## Vote par procuration (applicable uniquement aux stratégies d'actions répertoriées)

Le vote par procuration est un élément clé du processus de placement de Fiera Capital. Nous exerçons nos droits de vote pour encourager l'adoption des normes les plus élevées en matière de gouvernance d'entreprise et de durabilité des activités et des pratiques des entreprises dont les actions sont détenues dans nos portefeuilles. Des normes élevées sont nécessaires pour maximiser la valeur actionnariale et protéger les intérêts économiques des actionnaires.

[Les lignes directrices en matière de vote par procuration de Fiera Capital](#) régissent l'exercice des droits de vote aux assemblées des actionnaires des entreprises du portefeuille d'actions. Toutes les équipes d'investissement en actions respectent ces lignes directrices, car nous croyons que des normes élevées de gouvernance d'entreprise sont nécessaires pour maximiser la valeur pour les actionnaires. La politique présente et communique également nos consignes sur l'exercice des droits de vote relatifs aux enjeux environnementaux et sociaux, notamment les enjeux systémiques comme les changements climatiques. L'équipe des investissements durables est responsable de l'adoption et de la révision annuelle de la politique.

Ces lignes directrices ne sont pas absolues, et la situation de chaque entreprise doit être évaluée au moment du vote, particulièrement pour celles qui présentent des caractéristiques uniques comme leur taille, leur stade de développement, l'accès aux ressources requises et d'autres facteurs. L'incidence de toute proposition sur la valeur et la capacité d'exploitation de l'entreprise doit être prise en compte sans restreindre indûment la flexibilité du conseil d'administration ni charger ce dernier d'obligations qui ne relèvent pas de la mission de l'entreprise. Le caractère raisonnable des coûts et les avantages des propositions sont aussi des facteurs déterminants.

Bien que Fiera Capital exerce généralement son droit de vote par procuration conformément à ses lignes directrices, elle peut, dans certaines situations, estimer qu'il est dans l'intérêt des actionnaires de voter sans se conformer aux lignes directrices ou de s'abstenir de voter. Fiera Capital est tenue de consigner les raisons d'un vote non conforme aux lignes directrices.

Fiera Capital et ses filiales ont recours aux services d'un conseiller externe en matière de vote par procuration pour leur fournir des analyses et des recommandations complémentaires fondées sur leurs politiques de vote par procuration, tout en conservant le contrôle de ces votes. Les gestionnaires de portefeuille tiennent compte de ces renseignements ainsi que de leurs propres recherches pour prendre leurs décisions de vote.

Fiera Capital conserve en dossier tous les votes par procuration et les données de vote sont mises à la disposition des clients et des bénéficiaires sur demande.

## 6. Pilier III – Changements climatiques

**Nous encourageons nos équipes d'investissement à tenir compte des risques liés au climat, lorsqu'ils sont jugés financièrement importants, au moment de prendre des décisions d'investissement**

Nos équipes d'investissement mettent en œuvre leurs stratégies, procèdent à des évaluations de l'importance relative et intègrent les facteurs liés aux changements climatiques de la manière la plus adaptée à leurs catégories d'actifs respectives, à leur objectif et leur style de placement et à leur emplacement géographique. La nature et l'importance relative des risques liés aux changements climatiques peuvent différer pour chaque placement sous-jacent.

Fiera Capital croit que les changements climatiques peuvent poser un risque important à court et à long terme et que les entreprises devraient généralement chercher des moyens d'en atténuer les risques et planifier en conséquence. Nous sommes signataires de l'initiative Net Zero Asset Managers. Bon nombre de nos gestionnaires de portefeuille gèrent des portefeuilles dont l'objectif est d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050 ou plus tôt.

Nous croyons que le Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« GIFCC ») du Conseil de stabilité financière et le Sustainability Accounting Standards Board (« SASB ») fournissent des normes de divulgation sectorielles qui aident les entreprises à repérer les risques liés aux changements climatiques, à les gérer et à les reporter.

L'équipe d'investissement durable examine et soutient les équipes d'investissement dans le repérage et l'évaluation des facteurs liés au climat, en leur fournissant de la formation et des ressources pour les aider à demeurer au fait des risques et des occasions liés au climat, et à tirer parti de l'expertise sur le sujet dans l'ensemble de la société.

### Opinion sur le charbon et les autres combustibles fossiles

**L'une des mesures les plus efficaces que nous puissions prendre pour réduire le réchauffement climatique est de réduire les émissions des combustibles fossiles.**

Parmi les combustibles fossiles, le charbon est celui qui contribue le plus aux gaz à effet de serre par unité d'énergie produite, ce qui en fait une cible pour les investisseurs, les militants et les gouvernements qui cherchent à s'attaquer au problème des changements climatiques. Nous sommes conscients que les acteurs du marché ont un rôle important à jouer pour prévenir l'expansion du secteur du charbon et appuyer leur sortie de ce secteur.

Bien que nous n'ayons pas de ligne directrice d'exclusion à l'échelle de l'entreprise pour les secteurs énumérés ci-dessus, l'exposition est surveillée. Certaines stratégies que nous employons s'appuient sur des filtres négatifs et des exclusions qui répondent aux besoins et aux valeurs des investisseurs en matière de changements climatiques.

## 7. Pilier IV – Collaboration avec l'industrie

Notre engagement en matière d'investissement durable exige que nous collaborions et que nous établissions des partenariats avec des organisations dans le but de promouvoir une gouvernance d'entreprise solide ainsi que des pratiques commerciales saines et durables. Nous croyons qu'un investisseur responsable doit s'engager activement et collaborer avec d'autres acteurs de la chaîne de valeur des investissements afin de développer le domaine.

Au besoin, nous collaborons avec des organismes de réglementation sur plusieurs questions d'investissement durable conformes à nos convictions et à nos principes directeurs.

Nous appuyons ou signons des normes et des énoncés pertinents et sommes membres actifs et signataires de divers réseaux et initiatives d'investissement durable. Nous appuyons et participons également à de nombreuses initiatives dans le monde, sous diverses formes de collaboration.

À cette fin, nous participons à diverses initiatives de durabilité et nous engageons auprès d'associations sectorielles et de groupes de travail, dont les exemples suivants :

- > Engagement en faveur du climat de Better Buildings Partnership (« BBP »)
- > Coalition canadienne pour une bonne gouvernance (« CCBG »)
- > Forum canadien des titres à revenu fixe
- > Carbon Disclosure Project (« CDP »)
- > Climate Action 100+
- > Engagement climatique Canada (« ECC »)
- > Global Real Estate Sustainability Benchmark (« GRESB »)
- > Normes de gestion d'impact d'Impact Frontiers
- > Initiative Net Zero Asset Managers (« NZAM »)
- > Association pour l'investissement responsable (« AIR »)
- > Sustainability Accounting Standards Board (« SASB »)
- > Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« GIFCC »)
- > UK Net Zero Carbon Buildings Standard
- > Principes pour l'investissement responsable (« PIR ») des Nations Unies

## 8. L'éventail des placements responsables

There are a vast range of approaches for considering ESG risks and opportunities within our investment strategies, and more than one approach may be used.

Fiera Capital a élaboré un spectre de l'investissement durable qui met en évidence les différentes approches que ses équipes d'investissement peuvent utiliser dans la gestion de leurs stratégies de placement respectives.

Les approches présentées ci-dessous ne sont pas mutuellement exclusives et certaines stratégies peuvent utiliser plusieurs approches. L'intégration des facteurs ESG s'applique à la plupart des stratégies gérées par Fiera Capital, ses sociétés affiliées et ses coentreprises.<sup>1</sup>

Notre éventail de placements responsables illustre nos différentes approches en matière de durabilité.

APPROCHE	Intégration des facteurs ESG	Filtre négatif/ éthique	Filtre positif/meilleur de sa catégorie	Thématique et impact
PROFIL RISQUE ET RENDEMENT	Prioritaire	Axe principal	Double priorité	
PROFIL D'IMPACT	Aucun	Axe secondaire		
PROFIL D'IMPACT				

### Intégration des facteurs ESG

L'intégration des facteurs ESG est définie par les PIR comme « le processus d'inclusion des facteurs ESG dans l'analyse des placements et les décisions afin de mieux gérer les risques et d'améliorer les rendements ».<sup>2</sup>

L'applicabilité des lignes directrices énoncées dans la présente politique peut toutefois être affectée par des facteurs comme la catégorie d'actifs, la région, les biais sectoriels, le style et l'approche d'investissement, ainsi que l'horizon de placement.

Pour de plus amples renseignements sur la façon dont l'intégration des facteurs ESG est menée et sur nos principes de mise en œuvre, reportez-vous à la rubrique [Pilier I – intégration des risques liés à la durabilité](#).

<sup>1</sup> Certaines stratégies ou certains mandats ne permettent pas d'intégrer les risques liés au développement durable, par exemple, la couverture du risque de change.

<sup>2</sup> PIR, *Reporting Framework Glossary*, 2021

## Filtrage négatif et éthique

Selon la définition des PIR, le filtrage négatif est l'application de filtres à un univers de titres, d'émetteurs, de placements, de secteurs ou d'autres instruments financiers afin de les exclure, sur la base d'une performance faible en matière de facteurs ESG par rapport à leurs pairs du secteur ou à des critères spécifiques environnementaux, sociaux ou de gouvernance. Il peut s'agir d'exclure des produits, des services, des régions, des pays ou des pratiques commerciales particuliers.<sup>1</sup>

Certaines stratégies que nous employons s'appuient sur un filtrage négatif pour répondre aux valeurs et besoins précis des investisseurs. Par exemple, nos stratégies filtrent négativement l'exposition aux industries des combustibles fossiles, ce qui limite les contributions négatives aux changements climatiques. Des filtres éthiques peuvent également être appliqués pour limiter l'exposition à des industries controversées, comme le divertissement pour adultes, l'alcool, les armes à feu, les jeux d'argent pour adultes, les contrats militaires, l'énergie nucléaire, le tabac et le cannabis.

## Filtrage positif et approches de première qualité

Les PIR définissent le filtrage positif et les approches de première qualité comme l'application de filtres à un univers de titres, d'émetteurs, de placements, de secteurs ou d'autres instruments financiers afin de les éliminer, sur la base de leur performance positive en matière de facteurs ESG par rapport à leurs pairs du secteur ou à des critères spécifiques environnementaux, sociaux ou de gouvernance.<sup>2</sup>

En plus de l'intégration des facteurs ESG, un filtrage positif et des approches de première qualité peuvent être appliqués pour limiter l'exposition aux entreprises à la traîne tout en favorisant les chefs de file et les entreprises ayant adopté des pratiques commerciales exemplaires et durables.

## Investissement thématique et d'impact

Les PRI définissent l'investissement thématique comme une approche qui se concentre sur les tendances ESG plutôt que sur des entreprises ou des secteurs spécifiques, ce qui permet aux investisseurs d'accéder aux changements structurels qui peuvent modifier un secteur entier.<sup>3</sup>

Le CFA Institute définit l'investissement d'impact comme un investissement fait dans le but précis de générer des retombées sociales et environnementales positives et mesurables ainsi qu'un rendement financier (qui le différencie de la philanthropie).<sup>4</sup>

Par exemple, le principal objectif de notre stratégie d'impact mondial est de maximiser l'impact durable sur un ensemble diversifié d'objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations Unies. Elle se concentre sur l'investissement dans des entreprises qui visent à générer un impact social ou environnemental mesurable et positif tout en générant des rendements financiers.

1 PIR, *Definitions for responsible investment approaches*, 2023

2 PIR, *Definitions for responsible investment approaches*, 2023

3 PIR, *Definitions for responsible investment approaches*, 2023

4 CFA Institute, *Certificate in ESG Investing : Official Training Manual*, 3e édition, 2021

## 9. Rapports et transparence

Nous reconnaissons l'importance de la transparence et rendons compte sur l'intégration des facteurs ESG ainsi que sur les progrès réalisés à l'égard de nos objectifs d'investissement durable.

Nous présentons régulièrement des rapports sur les questions de pertinence des facteurs ESG sur notre site Web et dans [notre rapport d'investissement durable annuel](#) et [notre rapport GIFCC](#). En tant que signataires des PIR depuis 2009, nous sommes continuellement évalués sur notre performance et avons l'obligation de rendre compte annuellement de notre approche et de nos progrès en matière d'intégration des facteurs ESG. De plus, nous remplissons nos obligations en matière de rapports aux termes des codes de gérance auxquels nous nous sommes engagés pour les aspects de nos activités visées par ces codes.

Tous nos documents et rapports sur les politiques ESG (énumérés ci-dessous) sont publiés sur la page Investissement durable de notre site Web :

- > [Politique mondiale d'investissement durable de Fiera Capital](#)
- > [Politique de durabilité de Fiera Immobilier](#)
- > [Politique ESG de Fiera Infrastructure](#) (disponible en anglais seulement)
- > [Politique d'investissement durable de Fiera Comox](#)
- > [Politique mondiale sur le vote par procuration](#)
- > [Rapport d'investissement durable annuel](#)
- > [Déclaration sur les principales incidences négatives](#) (disponible en anglais seulement)
- > [Rapport GIFCC annuel](#)
- > [Code d'engagement du Royaume-Uni](#)
- > [Aperçu de la promotion des facteurs de durabilité par fonds \(Royaume-Uni\)](#) (disponible en anglais seulement)

L'information connexe sur les facteurs ESG peut aussi être mise à la disposition des clients et bénéficiaires sur demande.

## 10. Conflits d'intérêts

Fiera Capital et ses sociétés affiliées ont adopté certaines politiques afin de gérer et régler divers types de conflits d'intérêts, adaptées aux territoires dans lesquels elles exercent leurs activités.

En plus des exigences énoncées dans les manuels de conformité (s'il y a lieu) de Fiera Capital et de ses sociétés affiliées, plusieurs politiques ont été adoptées, y compris le code de conduite de Fiera Capital. Ces codes et politiques sont établis pour gérer les situations de conflit d'intérêts, comme les exigences relatives aux opérations sur titres personnelles, l'utilisation de commissions de courtage pour le client (rabais de courtage sur titres gérés), les ententes de recommandation, l'attribution équitable, les meilleures pratiques d'exécution, les activités commerciales externes et les cadeaux et divertissements.

Fiera Capital transmet aux clients et bénéficiaires, sur demande, de l'information qui porte précisément sur les opérations sur titres et la répartition équitable dans le cadre de processus de placement et de composition du portefeuille.

## 11. Analyses et révisions

Il incombe à toutes les équipes d'investissement de la Corporation Fiera Capital de respecter cette politique. Nous communiquerons la politique à tous les investisseurs, employés et partenaires afin d'appuyer sa mise en œuvre et sa gestion.

Les responsables des investissements durables surveillent la conformité à la politique et les progrès réalisés en matière d'intégration de la durabilité et en font rapport au comité de durabilité mondiale.

L'équipe d'investissement durable passe en revue cette politique chaque année et la révise au besoin. Cette politique est approuvée par le comité de durabilité mondiale de Fiera Capital.

fiera.com



**FIERA**CAPITAL