

CORPORATION FIERA CAPITAL POLITIQUE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

DATE D'ENTRÉE EN VIGUEUR : 8 DÉCEMBRE 2017



DERNIÈRE RÉVISION : 15 JANVIER 2018

FIERACAPITAL



TABLE DES MATIÈRES

03 Convictions et principes directeurs

03 Structure de gouvernance

03 Mise en œuvre

05 Actionnariat actif

06 Conflits d'intérêts

06 Rapports

1 Convictions et principes directeurs

Chez Corporation Fiera Capital (Fiera Capital), nous avons le devoir d'agir avec diligence, d'une manière professionnelle et responsable, dans le meilleur intérêt de nos investisseurs et de nos parties prenantes afin de créer de la valeur durable à long terme. Notre mandat consiste à obtenir les meilleurs rendements possibles pour nos clients, tout en respectant les contraintes liées au risque de chaque politique de placement. Nous avons la conviction que l'investissement responsable est un élément essentiel de notre capacité de bien nous acquitter de nos responsabilités et de notre mandat sans sacrifier les rendements.

Nous croyons plus particulièrement que les facteurs importants en matière environnemental, social et de gouvernance (facteurs ESG) peuvent influencer sur la qualité et le profil risque-rendement des entreprises et des placements. De plus, nous sommes d'avis que les organisations qui comprennent et gèrent efficacement ces facteurs ESG importants, ainsi que les risques et occasions connexes, créent généralement des activités et actifs plus résilients et de qualité supérieure et qu'en conséquence, elles sont mieux placées pour apporter une valeur durable à long terme.

La présente politique vise à présenter l'approche d'intégration des évaluations ESG de Fiera Capital à nos processus de placement, parce que nous sommes convaincus que cela peut générer de nombreux bénéfices sur la valorisation des titres, et ce, grâce à une connaissance plus approfondie des entreprises, un meilleur contrôle des risques de nos portefeuilles et en aidant les entreprises à s'améliorer à long terme.

Nous estimons qu'il existe de multiples méthodes de gestion des actions, des obligations et des placements alternatifs. Grâce à sa structure sous forme d'équipes autonomes, Fiera Capital est en mesure d'offrir un éventail diversifié de stratégies de placement à travers une multitude de catégories d'actif et de primes de risque en utilisant une grande variété de styles de placement. Chaque équipe de placement décide de l'importance qu'elle accorde aux facteurs ESG et de sa façon de les intégrer à son processus de placement, en fonction de leurs propres politiques de placement. Nous croyons que cette approche souple suscite une discussion plus constructive qui consolide l'engagement et renforce une culture d'apprentissage continu dans toute la société.

Chez Fiera Capital, nous donnons l'exemple. Nous possédons une longue tradition d'engagement envers l'investissement responsable. Depuis 2004, nous offrons des

options de placement éthique à nos clients. Signataire depuis 2009 des Principes pour l'investissement responsable (PIR) des Nations Unies, Fiera Capital encourage l'acceptation et la mise en œuvre de ces principes dans le secteur des placements. De plus, Fiera Capital cherche à s'harmoniser avec les codes locaux de gestion des territoires où elle mène ses activités afin de se conformer aux attentes des clients.

2 Structure de gouvernance

La surveillance et la responsabilité des activités d'investissement responsable de Fiera Capital incombent au bureau du chef des placements et aux équipes de direction de ses organisations affiliées, tandis que leur mise en œuvre est une responsabilité des équipes de placement, qui sont encouragées à intégrer les facteurs ESG à leur travail de la manière qui convient le mieux à leur style de placement ou leur catégorie d'actif.

Dans le cadre de son processus d'amélioration continue, Fiera Capital a mis sur pied un comité ESG (le « comité »). Le comité est composé de représentants de tous les groupes fonctionnels (bureau du chef des placements, service de l'exploitation, service de la conformité, service juridique, distribution mondiale, marketing, relations avec les investisseurs et sociétés affiliées spécialisées dans les placements alternatifs) et de toutes les régions où Fiera Capital mène ses activités (équipes canadienne, américaine et européenne). Le comité établit annuellement de nouveaux objectifs d'amélioration et se réunit régulièrement pour faire le suivi des progrès dans la mise en œuvre de ces améliorations. Chaque objectif est attribué à un sous-comité qui est responsable de s'occuper de cet enjeu. Certaines sociétés affiliées de Fiera Capital suivent aussi leur propre processus ESG pour s'occuper d'enjeux propres à leur marché ou à leur catégorie d'actif. Cette structure nous permet de nous occuper de plusieurs enjeux en même temps de manière approfondie et en y consacrant le même niveau d'attention.

La présente politique a été approuvée par la haute direction de Fiera Capital et sera mise à jour au besoin.

3 Mise en œuvre

Fiera Capital est une société de gestion de placements axée sur la recherche. La recherche indépendante se situe au cœur de nos méthodes de placement et cela s'applique aussi à l'intégration des facteurs ESG importants à nos processus de placement. Notre expertise et l'analyse réalisée à l'interne sont complémentaires aux recherches et recommandations de tiers provenant d'une variété de fournisseurs de services ESG.

Stratégies d'investissement responsable

Fiera Capital (Canada) intègre les facteurs ESG en utilisant différentes stratégies

ACTIONS

Nous intégrons les facteurs ESG à trois niveaux dans les portefeuilles d'actions :

- 1. Intégration des facteurs ESG :** Nous estimons que les entreprises bien gérées sont généralement celles qui démontrent des normes éthiques et environnementales élevées, ainsi que du respect pour leurs employés, les droits de la personne et les collectivités dans lesquelles elles mènent leurs activités. Lors de notre analyse fondamentale des placements, nous tenons compte, s'il y a lieu, des facteurs ESG importants pouvant avoir une incidence positive ou négative sur la valeur intrinsèque à long terme d'une entreprise.
- 2. Stratégies ESG éthiques :** Les équipes de placement utilisent un filtre d'exclusion éthique permettant d'exclure certains titres des fonds pour des raisons d'éthique. En nous basant sur les facteurs liés aux clients, une société sera considérée comme inadmissible si plus de 10 % de ses revenus proviennent, directement ou indirectement, des produits suivants : divertissement pour adultes, alcool, armes à feu, jeu, contrats militaires, énergie nucléaire et tabac.
- 3. Stratégies thématiques ou liées à l'impact environnemental :** À cet égard, nous mettons davantage l'accent sur un thème ou procédons à des exclusions sectorielles, par exemple le Fonds Canada ex Énergie, qui exclut les entreprises ayant des activités reliées au secteur de l'énergie, par exemple : exploration et production pétrolière et gazière; stockage, transport, raffinage, marketing, exploration et production de pétrole et de gaz; exploitation minière de charbon thermique ou d'uranium; forage et autres services offerts aux sociétés pétrolières et gazières.

REVENU FIXE

Nous intégrons aussi les facteurs ESG à trois niveaux dans les portefeuilles de titres à revenu fixe :

- 1. Intégration des facteurs ESG :** Les équipes de placement intègrent les facteurs ESG importants au processus d'analyse fondamentale du crédit afin de mieux comprendre la capacité d'un émetteur de gérer

efficacement les risques et générer de la valeur à long terme, ainsi que le risque de baisse d'un placement donné. Cela influe sur l'évaluation des rendements ajustés au risque menée par les gestionnaires de portefeuille

- 2. Stratégies ESG éthiques :** Nous appliquons un filtre d'exclusion éthique afin d'exclure les entreprises qui obtiennent plus de 10 % de leurs revenus du divertissement pour adultes, de l'alcool, des armes à feu, du jeu, des contrats militaires, de l'énergie nucléaire et du tabac.
- 3. Stratégies thématiques ou liées à l'impact environnemental :** Les stratégies sont personnalisées en fonction des besoins précis des clients, comme les stratégies « vertes » ou les titres de créance liés aux infrastructures « vertes » qui se concentrent sur les placements dans des infrastructures essentielles ayant un objectif social. De telles stratégies peuvent utiliser des filtres d'exclusion ou cibler des types de placement précis.

IMMOBILIER

Durant tout le processus de placement et d'élaboration, nous intégrons l'examen et la gestion des facteurs ESG importants à la gestion des actifs, la sélection et la surveillance des gestionnaires et la mobilisation des parties prenantes. Fiera Immobilier Limitée (« Fiera Immobilier ») collabore avec des gestionnaires du secteur immobilier afin de mettre en œuvre des pratiques commerciales durables importantes susceptibles d'avoir une incidence positive sur la valeur du placement, comme la conservation de l'énergie et de l'eau, la gestion des déchets, la collaboration avec les locataires et la certification d'immeubles. Fiera Immobilier effectue un étalonnage comparatif des pratiques d'intégration ESG et soutient l'intégration ESG généralisée au secteur des placements en participant à l'indice Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB). La politique de développement durable de Fiera Immobilier est disponible sur demande.

INFRASTRUCTURES

Les facteurs ESG importants font l'objet d'une évaluation continue, à partir de l'étape de la recherche de placements, lors de la décision de placement et l'acquisition des actifs, jusqu'aux étapes de surveillance et de présentation de l'information financière. Fiera Infrastructure Inc. (« Fiera Infrastructure ») collabore avec des conseillers, s'il y a lieu, sur un large éventail d'enjeux relatifs aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le cadre de son processus de diligence raisonnable. Les enjeux relatifs aux facteurs ESG propres aux investissements en infrastructure comprennent, entre autres, la protection de l'environnement, la gestion durable

de l'eau, les Premières Nations, la santé et la sécurité, l'esprit de civisme et la lutte contre la corruption. La politique ESG de Fiera Infrastructure est disponible sur demande.

AGRICULTURE

L'identification et la gestion des facteurs ESG importants, de même que la mise en œuvre d'un processus de diligence raisonnable à cet égard, sont des éléments essentiels à une gestion durable à long terme de l'agriculture. Fiera Comox Partners (« Fiera Comox ») collabore avec des conseillers afin de faire la promotion des pratiques commerciales durables, comme l'échange mutuel des meilleures pratiques en santé, sécurité et développement durable. Les enjeux ESG propres aux investissements en agriculture englobent, notamment, le changement climatique, la protection de l'environnement, la gestion durable de l'eau, les droits fonciers, les Premières Nations, la santé et la sécurité, le bien-être des animaux, la conversion des terres, la citoyenneté et la lutte contre la corruption. La politique ESG de Fiera Comox est disponible sur demande.

FINANCEMENT PRIVÉ

Les enjeux ESG comportent des risques et offrent des occasions de création de valeur qui peuvent être matérielles et avoir des effets considérables sur le rendement financier des prêts privés. Fiera Financement privé inc. (« Fiera Financement privé ») possède la capacité de déterminer, d'évaluer et de gérer les facteurs ESG, ce qui est aussi essentiel pour assurer et préserver son « permis social » de fonctionner et sa capacité d'investir. En outre, Fiera Financement privé intègre cela à l'étape de la recherche de placements, de la diligence raisonnable et de la prise de décision du processus de financement. Les enjeux ESG propres au financement privé comprennent, entre autres, les droits fonciers, les Premières Nations, la santé et la sécurité, la citoyenneté et la lutte contre la corruption. La politique ESG de Fiera Financement privé est disponible sur demande.

Surveillance des gestionnaires externes

Fiera Capital impartit certaines de ses activités de placement à des gestionnaires externes. À cet effet, nous encourageons tous les gestionnaires d'actifs à intégrer, au moyen de la mobilisation, une évaluation du risque lié aux facteurs ESG à leur processus de placement.

4 Actionnariat actif

Vote par procuration

Fiera Capital considère le vote par procuration comme un élément important de l'intégration des facteurs ESG à son

processus de placement. Nous exerçons nos droits de vote afin de maintenir la meilleure qualité possible de gouvernance d'entreprise et de développement durable concernant les activités et pratiques des entreprises dont nous sommes actionnaires. Cette qualité élevée est nécessaire afin de maximiser la valeur pour les actionnaires et protéger l'intérêt économique des actionnaires.

La politique de Fiera Capital sur le vote par procuration est en vigueur depuis 2002 au Canada. Elle présente et communique nos consignes sur l'exercice des droits de vote relatifs aux enjeux ESG, notamment les enjeux systémiques comme le changement climatique. Le bureau du chef des placements est responsable de l'établissement et de la révision annuelle de la politique. Le conseil d'administration de Fiera Capital a approuvé le dernier examen de la politique pour Fiera Capital (Canada) en novembre 2017.

Aux États-Unis, Fiera Capital Inc. (« Fiera Capital (États-Unis) ») a mis en œuvre des politiques et procédures écrites sur le vote par procuration (« politique sur le vote par procuration ») qui visent à avoir l'assurance raisonnable qu'elle exerce ses droits de vote par procuration avec prudence et dans le meilleur intérêt de ses clients à qui elle offre des services de conseils et pour qui elle a des droits de vote. La politique sur le vote par procuration de Fiera Capital (États-Unis) décrit aussi comment elle résout les conflits pouvant survenir entre ses intérêts et ceux de ses clients à l'égard du vote par procuration. D'autres sociétés affiliées à Fiera Capital ont adopté des politiques similaires.

Les gestionnaires de portefeuille sont responsables d'exercer les droits de vote à l'égard de leurs procurations. Fiera Capital et ses sociétés affiliées utilisent les services de divers conseillers externes sur le vote par procuration afin de fournir de l'information complémentaire et des analyses, et formuler des recommandations conformément à leur politique sur le vote par procuration, tout en maintenant un contrôle final sur ce vote. Les gestionnaires de portefeuille tiennent compte de cette information, en plus de leur propre recherche, afin de prendre leur décision de vote. Fiera Capital conserve en dossier tous les votes par procuration et un registre des votes par procuration. Les politiques sur le vote par procuration de toutes les sociétés affiliées à Fiera Capital sont conformes aux règles des territoires où elles exercent leurs activités. Les clients et bénéficiaires peuvent consulter les registres des votes par procuration sur demande.

Engagement actionnarial

Nous croyons que les bénéfices de l'engagement actionnarial découlent d'un dialogue avec les entreprises dans lesquelles nous investissons ou avec les fournisseurs de services que nous utilisons. À cet effet, nous permettons à nos équipes de placement de mettre en œuvre les pratiques de mobilisation qu'elles jugent les plus appropriées selon leur style de placement.

Lorsque les gestionnaires de portefeuille rencontrent les entreprises, ils peuvent soulever des enjeux ESG : d'une manière proactive, en les sensibilisant à ces enjeux dans leur portefeuille; ou d'une manière réactive, en soulevant des situations qui se sont déjà produites afin de comprendre comment la direction résout ou a résolu ces situations. Le dialogue continu va au-delà des mesures et bénéfices financiers à court terme et aborde la stratégie à long terme de la direction, pouvant même porter sur des points comme la culture d'entreprise, le développement durable, les pratiques de gouvernance et la divulgation d'information.

Nous encourageons les entreprises à reconnaître l'importance des facteurs ESG et nous soutenons leurs efforts visant à améliorer leur transparence et leur divulgation d'information sur leur approche et le respect concernant les enjeux ESG ayant une incidence matérielle. En plus de mobiliser les entreprises, nous mobilisons les fournisseurs de services des marchés financiers afin de les encourager à mettre en œuvre des pratiques d'investissement responsable.

Engagement actionnarial collaboratif

En reconnaissant que le travail en collaboration avec les autres parties a parfois un impact plus grand, Fiera Capital aspire à participer de plus en plus à des initiatives de mobilisation collaborative qui s'harmonisent avec nos principes d'actionnariat actif, dans le contexte local des différents territoires où nous exerçons nos activités.

Engagement actionnarial réglementaire

S'il y a lieu, nous mobilisons également les entités réglementaires envers un large éventail d'enjeux d'investissement responsable qui sont conformes à nos convictions et nos principes directeurs.

5 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, il existe certaines politiques pour gérer les situations de conflit d'intérêts, notamment des codes de conduite ou d'éthique, comme des exigences relatives aux éléments suivants : opérations sur titres personnelles, utilisation de commissions de courtage pour le client (rabais de courtage sur titres gérés), ententes de recommandation, répartition équitable, meilleures pratiques d'exécution, activités commerciales externes et 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 du processus de placement et de composition du portefeuille.

6 Rapports

Fiera Capital et ses sociétés affiliées (s'il y a lieu) font des rapports sur les enjeux ESG et les progrès connexes accomplis en investissement responsable. Fiera Capital produit chaque année un rapport sur la transparence dans le cadre des principes pour l'investissement responsable (PIR) des Nations Unies, qui décrit les mesures prises et les progrès réalisés durant l'année ainsi que les activités prévues pour l'année à venir; nos clients et bénéficiaires peuvent obtenir ce rapport sur demande.

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

— COMMUNIQUEZ AVEC NOUS

CORPORATION FIERA CAPITAL		
Montreal 1501 avenue McGill College, bureau 800 Montreal, Quebec H3A 3M8 T 514 954-3300 T 1 800 361-3499	Calgary 607 8th Avenue SW, bureau 300 Calgary, Alberta T2P 0A7 T 403 699-9000	Halifax 1969 Upper Water Street, bureau 1710 Halifax, Nova Scotia, Canada B3J 3R7 T 902 421-1066
Toronto 1, rue Adelaide Est, bureau 600 Toronto, Ontario M5C 2V9 T 416 364-3711 T 1 800 994-9002	Vancouver 1040 rue Georgia Ouest, bureau 520 Vancouver, Colombie-Britannique V6E 4H1 T 604 688-7234 T 1 877 737-4433	esg@fieracapital.com
FIERA CAPITAL INC.		
New York 375 Park Avenue, 8th Floor New York, New York 10152 T 212 300-1600	Boston 60 State Street, 22nd Floor Boston, Massachusetts 02109 T 857 264-4900	Dayton 10050 Innovation Drive, Suite 120 Dayton, Ohio 45342 T 937 847-9100
BEL AIR INVESTMENT ADVISORS		
Los Angeles 1999 Avenue of the Stars, Suite 3200 Los Angeles, California 90067 T 310 229-1500 T 1 877 229-1500		
FIERA CAPITAL (UK) LIMITED	FIERA CAPITAL (EU) LIMITED	FIERA CAPITAL (IOM) LIMITED
London 39 St James's Street London, United Kingdom SW1A 1JD T +44 20 7518 2100	Francfort Walther-von-Cronberg-Platz 13 Frankfurt, Germany 60594 T +49 69 9202 0750	Île de Man St Mary's Court, 20 Hill Street Douglas, Isle of Man IM1 1EU T +44 1624 640200

La politique d'investissement responsable et la politique sur le vote par procuration sont disponibles sur notre site Internet [<https://www.fieracapital.com/fr/infos/propos-de-fiera-capital/philosophie-de-placement>].

fieracapital.com



FIERACAPITAL