

# Politique d'investissement durable

---

AOÛT 2022

# Introduction

Notre politique en investissement durable (la « politique ») expose notre engagement et nos convictions en matière d'investissement durable, ainsi que la façon dont nous intégrons les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos processus de placement. Cette politique s'applique à l'ensemble de nos stratégies et fonds.

## Définition des facteurs ESG

Par facteurs ESG, on entend un vaste éventail de considérations environnementales, sociales et de gouvernance.

**Les facteurs environnementaux** comprennent les impacts des activités d'une entreprise sur un écosystème et vice-versa. **Les facteurs sociaux** sont les impacts d'une entreprise sur une communauté ou une société, dans son ensemble, de même que l'influence de ces dernières sur l'entreprise. En ce qui concerne **les facteurs de gouvernance**, ils portent sur les méthodes de gestion d'une entreprise, ainsi que ses systèmes, processus et contrôles utilisés pour superviser la stratégie et les risques. La gamme des facteurs ESG jugés importants pour chaque entreprise varie selon l'industrie, le secteur ou la région. Parmi les facteurs ESG que nous analysons, notons les suivants :

 Facteurs environnementaux	 Facteurs sociaux	 Facteurs de gouvernance
<ul style="list-style-type: none"><li>• Changements climatiques et émissions de carbone</li><li>• Pollution et gestion des déchets</li><li>• Biodiversité</li><li>• Efficacité énergétique</li><li>• Rareté de l'eau</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Santé et sécurité</li><li>• Diversité, équité et inclusion</li><li>• Gestion du capital humain (y compris l'engagement auprès des employés, les normes de travail, les droits de l'Homme)</li><li>• Relations avec les communautés</li><li>• Sécurité des produits</li><li>• Risques liés à la chaîne d'approvisionnement</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Composition du conseil d'administration</li><li>• Corruption</li><li>• Gestion des facteurs ESG</li><li>• Rémunération des dirigeants</li><li>• Lobbying et contributions politiques</li><li>• Cybersécurité</li><li>• Programme et protection des dénonciateurs</li></ul>

# Nos convictions

Chez Fiera Comox, notre approche d'investissement durable cadre avec nos responsabilités fiduciaires envers nos clients et atteste de notre engagement à agir en tant que gestionnaire responsable des capitaux qui nous sont confiés.

Notre approche d'investissement durable est fondée sur notre conviction voulant que l'identification, le suivi et la gestion des facteurs ESG constituent un vecteur de création de valeur sur le long terme. Les facteurs ESG sont au cœur de nos activités de placement. Ainsi, nous sommes en mesure de réduire les risques et de tirer parti des occasions en investissant les capitaux dans des placements rentables, tout en veillant à assurer un suivi rigoureux et une gestion responsable de nos actifs. Nous pouvons alors prendre des décisions de placement judicieuses et éclairées.

## Notre engagement

Fiera Comox tient compte des facteurs ESG dans tous ses processus de gestion de placements.

Au final, notre objectif consiste à être d'excellent intendant du capital et à contribuer aux succès à long terme de nos entreprises. Afin d'atteindre cet objectif, nous nous engageons à :

### ➤ Maintenir les plus hauts standards éthiques

Nous exploitons nos activités et gérons nos relations en maintenant le plus haut degré d'intégrité, de respect et d'honnêteté.

### ➤ Agir en tant que partenaire de confiance

Nous tâchons de cultiver des relations ouvertes et constructives avec nos partenaires et les entreprises en portefeuille. Grâce à ces relations, nous sommes en mesure d'améliorer la performance financière et ESG de nos actifs.

### ➤ Intégrer la durabilité dans le processus décisionnel

Nous nous efforçons de minimiser les impacts négatifs et de maximiser les effets positifs sur l'environnement et la société, tout en respectant notre engagement à générer d'excellents rendements pour nos investisseurs.

### ➤ Être des chefs de file dans l'industrie

Nous tâchons de devenir des leaders dans notre industrie en améliorant et en adaptant constamment notre approche au moyen des pratiques exemplaires. Nous sommes bien au fait de l'évolution rapide de la conjoncture de placement et des enjeux de durabilité. Être un leader est un parcours qui requière que nous ne cessions d'apprendre et d'évoluer.

# Notre approche en investissement durable

Notre approche en matière d'investissement durable est appliquée à toutes nos stratégies de placement, soit Agriculture, Placements privés et Crédit privé. Elle veille à l'identification, au suivi et à la gestion rigoureuse des principaux facteurs ESG.

Les facteurs ESG sont considérés à chaque étape de notre processus d'investissement :

## Recherche et sélection des placements

Avant d'envisager un placement, nous effectuons un examen préliminaire afin d'identifier les risques ESG potentiels. Nous n'investissons pas dans les secteurs affichant un risque excessif, tels que les armes controversées<sup>1</sup>, le divertissement pour adultes, le tabac et le cannabis.

## Vérification diligente

L'analyse des risques ESG fait partie intégrante de nos processus de vérification diligente et d'investissement. En collaboration avec notre cheffe investissement durable, notre équipe de placement réalise une analyse ESG au cours de la vérification diligente afin de déterminer les risques et les opportunités ESG. Au besoin, nous faisons appel à des spécialistes externes qui approfondiront les recherches sur certains enjeux. Règle générale, nous priorisons les principaux enjeux ESG pour une entreprise ou un secteur donné. Les normes du Sustainability Accounting Standards Board (SASB) servent de point de départ dans nos recherches.

## Décision de placement

Une analyse des observations ESG pertinentes à chaque placement est incluse dans la note destinée au comité des placements. Lorsque des risques ESG potentiels et des points d'amélioration sont identifiés lors de la vérification diligente, ils seront ajoutés au plan de gestion de l'actif. Il est possible que nous ne saisissons pas une occasion de placement qui présente des risques ESG excessifs qui ne peuvent être gérés ou réduits.

## Gestion des actifs et intendance des capitaux

Nous faisons un suivi des principaux risques ESG de nos placements et analysons les occasions de création de valeur. Nous discutons régulièrement avec la direction des entreprises et nos partenaires avec l'objectif d'améliorer les pratiques ESG pertinentes. Grâce à ce dialogue continu, nous pouvons valoriser les pratiques d'entreprise durables et améliorer le rendement global à long terme.

Outre ces activités d'intégration, nous tâchons de mesurer la performance ESG de nos placements au fil du temps. Nous reconnaissons que l'importance des facteurs ESG varie selon les entreprises, les industries et les régions. Les stratégies en agriculture, en placements privés et en crédit privé comportent leurs propres contraintes, risques et opportunités. Il est donc nécessaire de recourir à une approche unique et flexible. La flexibilité de notre approche nous permet d'attribuer aux gestionnaires la responsabilité d'intégrer les facteurs ESG dans leur stratégie, d'où un processus optimisé et de meilleurs résultats.

<sup>1</sup> Aux fins de la présente politique, sont considérées comme des armes controversées : mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques, armes biologiques, phosphore blanc, armes à l'uranium appauvri et armes nucléaires.

# Gouvernance ESG

L'approche de gouvernance de Fiera Comox nous aide à répondre à nos engagements.

La responsabilité de la gestion des facteurs ESG est intégrée à tous les échelons et dans tous les processus décisionnels de notre organisation. Notre chef de la direction, la cheffe investissement durable et tous les membres du comité des placements sont chargés de communiquer l'importance de la durabilité et des facteurs ESG, de superviser les processus et de passer en revue cette politique chaque année.

Notre cheffe investissement durable est également responsable de superviser l'intégration des facteurs ESG dans toutes les stratégies, de faire la promotion des meilleures pratiques de l'industrie, de sensibiliser les membres de l'équipe à ce sujet et d'accroître les capacités. Les équipes de placement et les responsables des stratégies doivent intégrer la durabilité à chaque étape du processus d'investissement, d'une manière qui correspond à leur approche et à leur cadre de placement.

Le comité des placements de la direction examine les facteurs ESG de tous les placements potentiels et discute de l'analyse des résultats de la vérification diligente, peu importe la taille de la transaction. Lorsque l'approbation du comité des placements du conseil est requise, un examen des facteurs ESG et une analyse des observations ESG pertinentes sont également intégrés à la note destinée au comité des placements.

---

## Harmonisation avec l'industrie

Nous adhérons aux Principes d'investissement responsable (PIR) par le biais de notre société-mère, Fiera Capital, qui est signataire de ces principes.

Notre approche en investissement durable est conforme aux six principes énoncés dans les PIR. Les normes et les cadres de l'industrie, y compris les normes du SASB et les Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD), sont les fondements de notre approche et de nos pratiques.

### Administration de la politique

Cette politique a été approuvée par le conseil d'administration de Fiera Comox. Le conseil passe en revue cette politique chaque deux ans et la met à jour au besoin.

**Mise à jour le 10 août 2022**

[fieracomox.com](http://fieracomox.com)