



**GESTION D'ACTIFS PINESTONE INC.**

**POLITIQUE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE**

**Date d'entrée en vigueur : mai 2023**

## TABLE DES MATIÈRES

<b>1.</b>	<b>OBJECTIF DE LA POLITIQUE .....</b>	<b>1</b>
<b>2.</b>	<b>TRADUCTION DE CETTE POLITIQUE .....</b>	<b>1</b>
<b>3.</b>	<b>RESPONSABLE DE LA POLITIQUE .....</b>	<b>1</b>
<b>4.</b>	<b>LES PERSONNES IMPACTÉES .....</b>	<b>1</b>
<b>5.</b>	<b>DÉFINITIONS.....</b>	<b>1</b>
<b>6.</b>	<b>POLITIQUE .....</b>	<b>3</b>
	6.1 Approche d'investissement responsable .....	3
	6.2 Actionnariat actif .....	3
	6.3 Politique d'engagement .....	3
	6.4 Méthode de filtrage des investissements .....	3
	6.5 Changement climatique .....	4
<b>7.</b>	<b>DIVULGATION.....</b>	<b>4</b>
<b>8.</b>	<b>ADMINISTRATION DE LA POLITIQUE .....</b>	<b>5</b>
	8.1 Rôles et responsabilités.....	5
	8.2 Documentation.....	5
	8.3 Historique .....	5

### 1. OBJECTIF DE LA POLITIQUE

L'objectif de cette politique est d'établir des directives pour l'investissement responsable chez PineStone. Ceci inclut l'intégration des facteurs en matière environnementale, sociale et de gouvernance dans le processus de recherche en placements, actionnariat actif, gérance, et les implications du statut de PineStone en tant que signataire des principes pour l'investissement responsable des Nations unies.

### 2. TRADUCTION DE CETTE POLITIQUE

En cas de divergences entre la version française et la version anglaise de ce document, la version anglaise prévaut.

### 3. RESPONSABLE DE LA POLITIQUE

Le chef des investissements

### 4. LES PERSONNES IMPACTÉES

La politique s'applique à tous les employés de PineStone.

### 5. DÉFINITIONS

**Les risques liés à la transition climatique** : Il s'agit des risques auxquels une organisation pourrait être confrontée lors de la transition vers une économie à faible émission de carbone. Ces risques concernent les changements politiques, juridiques, technologiques et commerciaux qui pourraient être nécessaires pour s'adapter au changement climatique (p. ex. : la tarification du carbone, l'évolution des préférences des consommateurs et les nouvelles réglementations).

#### **Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») :**

**Environnement (« E »)** : Questions relatives à la qualité et au fonctionnement de l'environnement naturel et des systèmes naturels. Il peut s'agir d'émissions de gaz à effet de serre (GES), du changement climatique, des énergies renouvelables, de l'efficacité énergétique, de l'épuisement ou de la pollution de l'air, de l'eau ou des ressources, de la gestion des déchets et des changements d'affectation des sols.

**Sociaux (« S »)** : Questions relatives aux droits, au bien-être et aux intérêts des personnes et des communautés. Il peut s'agir des droits de l'homme, des normes du travail, de la santé et de la sécurité au travail, de la liberté d'association et de la liberté d'expression, de la gestion du capital humain et des relations avec les employés, de la diversité et des relations avec les communautés locales.

**Gouvernance (« G »)** : Questions relatives à la gouvernance des entreprises. Il peut s'agir de la structure du conseil d'administration, de sa taille, de sa diversité, de ses compétences et de son indépendance, de la rémunération des dirigeants, des droits des actionnaires, de l'interaction entre les parties prenantes, de la divulgation d'information, de l'éthique des affaires, de la corruption et du soudoiment, des contrôles internes et de la gestion des risques. Cette catégorie peut également inclure les implications de la stratégie commerciale pour les questions environnementales et sociales ainsi que la mise en œuvre de stratégies.

**Sélections négatives** : L'exclusion de titres boursiers d'un fonds ou d'un portefeuille d'investissement basée sur certains critères ESG.

**Principes pour l'investissement responsable des Nations unies** : Les six principes pour l'investissement responsable (*Principles for Responsible Investment* ou « PRI ») sont un ensemble de principes d'investissement volontaires et ambitieux qui offrent un cadre général d'actions possibles pour intégrer les questions ESG dans les

pratiques d'investissements. Reportez-vous à la politique d'investissement responsable de PineStone pour plus d'informations.

- **Principe 1** : Nous prendrons en considération les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements.
- **Principe 2** : Nous serons des investisseurs actifs et prendrons en considération les enjeux ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnariat.
- **Principe 3** : Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de divulguer l'information pertinente sur les questions ESG.
- **Principe 4** : Nous favoriserons l'acceptation et l'application de ces principes dans le secteur de l'investissement.
- **Principe 5** : Nous travaillerons ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes.
- **Principe 6** : Nous rendrons compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.

### 6. POLITIQUE

#### 6.1 Approche d'investissement responsable

PineStone considère les critères d'investissement responsable, y compris ceux relatifs aux facteurs ESG, comme étant des parties intégrales du processus de recherche en investissement. Ces critères s'alignent sur l'objectif d'investissement de PineStone, qui est centré sur un horizon de placement à long terme et l'acquisition d'investissement de haute qualité.

L'analyste responsable de chaque investissement évalue l'importance, la probabilité et la gravité de chacun de ces facteurs. Ceci permet aux analystes d'obtenir une compréhension exhaustive des investissements qu'ils couvrent tout en étant indépendants des systèmes de notation de tierces parties.

PineStone adopte une approche holistique de l'investissement et de la sélection des titres en portefeuille. Les facteurs ESG ne sont que quelques-uns des nombreux facteurs pris en compte dans le processus d'investissement. Cela étant dit, les facteurs ESG sont un élément important du processus de gestion de portefeuille, mais ils ne l'emportent pas nécessairement sur tout autre facteur pris isolément.

#### 6.2 Actionnariat actif

En poursuivant son rôle d'investisseur responsable, PineStone s'engage à être un actionnaire actif tout comme elle l'a été depuis sa création. PineStone exerce son droit de vote par procuration et échange régulièrement avec les équipes de direction et les conseils d'administration des sociétés sur une variété de sujets liés à la création de valeur pour les actionnaires.

#### 6.3 Politique d'engagement

Dans son processus d'investissement, PineStone fixe des objectifs quant à la manière dont elle s'engagera avec les entreprises. Dans le cadre de ce processus, PineStone s'engage régulièrement avec les équipes de direction et les conseils d'administration des entreprises dans lesquelles PineStone investit. PineStone s'appuie sur des discussions collaboratives avec les cadres exécutifs dans l'intérêt de la rentabilité à long terme, du succès commercial et de la création de valeur pour les actionnaires. Ce processus permet de consolider une relation avec la direction, garantissant que les opinions de PineStone sont entendues et prises en compte par les équipes de direction. Cela inclut des demandes pour obtenir une meilleure divulgation ESG, incluant la divulgation de PAI.

PineStone confronte activement les décisions prises par les équipes de direction lorsqu'elle estime que l'entreprise prend des décisions néfastes pour sa valeur.

PineStone exprime ses priorités d'engagement en votant par procuration au nom de ses clients. PineStone vote activement par procuration depuis sa création et engage les directions d'entreprises sur des sujets tels que l'allocation du capital, l'émission d'actions, l'indépendance du conseil d'administration, la rémunération des cadres exécutifs, le bien-être des employés et les divulgations environnementales.

PineStone adopte une approche adaptée et constructive de l'engagement, en choisissant de tenir compte de la géographie de l'entreprise et de la culture qui en découle, en sortant prudemment hors de sa zone de confort lorsque nécessaire, pour garantir le respect des meilleures pratiques.

PineStone n'est pas un investisseur activiste et ne cherche pas à l'être.

#### 6.4 Méthode de filtrage des investissements

PineStone n'emploie pas de sélection négative pour les critères de son processus d'investissement, y compris pour les facteurs ESG. Au contraire, les considérations ESG sont intégrées dans l'évaluation du titre lors du processus d'investissement.

### 6.5 Changement climatique

PineStone considère les risques liés au changement climatique comme étant pertinents et importants. PineStone s'engage à revoir ses stratégies afin d'identifier et de gérer les risques et opportunités significatives liés au changement climatique et, le cas échéant, à mettre en œuvre l'application de ces changements.

### 6.6 Risques d' « ESG »

Bien que PineStone s'efforce d'intégrer les facteurs ESG dans le cadre de son processus de sélection des investissements, rien ne garantit que les fonds seront en mesure d'identifier toutes les questions ESG ou de mettre en œuvre avec succès ses politiques ESG. L'utilisation des facteurs ESG dans le processus d'investissement peut être subjective et n'est pas soumise à des normes uniformes ; ainsi, une évaluation et une mesure précises des risques ESG ne peuvent être garanties. En outre, il ne faut pas supposer que les pratiques ou normes ESG s'appliqueront à chaque investissement détenu par les fonds. En outre, lors de l'évaluation de chaque investissement, les informations et les données obtenues pour évaluer les questions ESG peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles, ce qui pourrait affecter l'analyse des questions ESG pertinentes pour un investissement particulier.

L'application des critères ESG aux décisions d'investissement est subjective par nature, et il n'y a aucune garantie que les critères et le jugement exercés reflètent les croyances ou les valeurs d'un investisseur particulier. Les normes ESG diffèrent selon les régions et les secteurs, et les pratiques ESG d'une entreprise peuvent évoluer au fil du temps. Si un investisseur a adopté ses propres objectifs et politiques ESG, la politique de PineStone et l'application des facteurs ESG peuvent ne pas correspondre aux objectifs et politiques ESG de l'investisseur. Un investisseur doit examiner attentivement la politique de PineStone avant d'investir dans un fonds.

## 7. DIVULGATION

PineStone est signataire des principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« UN PRI ») et adhère à leur processus d'établissement de rapports de divulgation. Les signataires doivent rendre compte annuellement de leurs activités d'investissement responsable. Le premier rapport de PineStone en vertu des UN PRI devrait être disponible en 2023.

### 8. ADMINISTRATION DE LA POLITIQUE

#### 8.1 Rôles et responsabilités

##### Employés :

Il est de la responsabilité des employés de :

- Respecter les politiques et procédures de PineStone.
- Signaler toute violation d'une politique et/ou d'une procédure identifiée au chef de la conformité.

##### Groupe de travail sur l'investissement responsable :

Il est de la responsabilité du groupe de travail sur l'investissement responsable de :

- Superviser toutes les activités d'investissement responsable et les activités ESG de l'entreprise.
- Se réunir au moins une fois par année.
- Intégrer des représentants de l'équipe de gestion des investissements ainsi que des membres des départements de relations avec la clientèle et de la conformité.

##### Chef de la conformité :

Il est de la responsabilité du chef de la conformité de :

- Revoir la politique sur une base régulière.
- Approuver par écrit tous les changements nécessaires.
- Communiquer par écrit les changements aux employés en temps opportun.
- Fournir des exceptions aux politiques si nécessaire.
- Surveiller l'application des politiques adoptées par PineStone.

#### 8.2 Documentation

Toute la documentation doit être conservée dans un endroit sûr, conformément à cette politique et à la charte des livres et registres de PineStone.

#### 8.3 Historique

Version 1	Août 2022
Version 2	Mai 2023