



GESTION D'ACTIFS PINESTONE INC.

POLITIQUE DE RISQUE EN MATIÈRE DE DURABILITÉ

Date d'entrée en vigueur : mai 2023

TABLE OF CONTENTS

1.	OBJECTIF DE LA POLITIQUE	1
2.	TRADUCTION DE CETTE POLITIQUE	1
3.	RESPONSABLE DE LA POLITIQUE	1
4.	LES PERSONNES AFFECTÉES	1
5.	DÉFINITIONS.....	1
6.	POLITIQUE	3
	6.1 Gestion des risques liés à la durabilité	3
	6.2 Risques liés à la durabilité	3
7.	ADMINISTRATION DE LA POLITIQUE	4
	7.1 Rôles et responsabilités	4
	7.2 Documentation	4
	7.3 Historique	4
	ANNEXE 1 – Liste de clients	5

1. OBJECTIF DE LA POLITIQUE

Cette politique régit la façon dont les risques liés à la durabilité sont identifiés et pris en considération dans nos processus d'investissement. Nous visons à considérer les risques de durabilité dans toutes nos stratégies d'investissement. Cette politique s'applique actuellement aux stratégies énumérées dans l'annexe.

La *Sustainable Finance Disclosure Regulation* (« SFDR ») définit les risques de durabilité pour les investissements comme suit: « un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance (« ESG ») qui, s'il se produit, pourrait avoir un impact négatif, matériel, réel ou potentiel, sur la valeur d'un investissement ».

Pour plus d'informations sur l'investissement responsable chez PineStone, veuillez consulter notre page web sur le développement durable à l'adresse suivante : www.pinestoneam.com/durabilite.

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 placements

4. LES PERSONNES AFFECTÉES

La déclaration s'applique à l'équipe d'investissement de PineStone.

5. DÉFINITIONS

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.

Notation ESG : Une mesure de l'exposition d'une entreprise aux risques environnementaux, sociaux et de gouvernance à long terme.

Cadre ESG de PineStone : Il s'agit du cadre fourni par le *Sustainability Accounting Standards Board* (« SASB ») que PineStone utilise pour évaluer les risques et les opportunités liés à l'ESG.

Gestion d'actifs PineStone Inc.

Risques liés à la durabilité : Les événements ou conditions ESG qui pourraient avoir un impact négatif significatif, réel ou potentiel sur la valeur d'un investissement.

SASB : Le *Sustainability Accounting Standards Board* - une organisation à but non lucratif, fondée pour développer des normes comptables de durabilité. Cette organisation fait désormais partie de l'*IFRS Sustainability Alliance*.

SFDR : La *Sustainable Finance Disclosure Regulation* – un règlement de l'Union européenne conçu pour aider les détenteurs d'actifs institutionnels et les clients de détail à comprendre, comparer et surveiller les caractéristiques de durabilité des fonds d'investissement en normalisant les informations sur la durabilité.

6. POLITIQUE

6.1 Gestion des risques liés à la durabilité

L'équipe d'investissement est responsable de l'identification, de l'évaluation et du suivi quotidiens des risques liés au développement durable qu'elle juge pertinents dans le cadre de sa stratégie et de ses obligations fiduciaires envers ses clients.

Ces risques de durabilité sont évalués à l'aide des données disponibles et des recherches raisonnablement accessibles. L'équipe d'investissement est également chargée d'évaluer l'impact probable des risques de durabilité sur les rendements financiers des actifs d'investissement lorsqu'elle estime que ces impacts sont importants.

L'évaluation des risques de durabilité est complexe et requiert le jugement de l'équipe, qui peut se baser sur des données difficiles à obtenir, incomplètes, estimées, périmées ou autrement inexactes. Même lorsqu'ils sont identifiés, PineStone comprend qu'il ne peut y avoir aucune garantie que l'équipe d'investissement évalue correctement l'impact des risques de durabilité sur les investissements d'un client.

Afin de soutenir la prise en compte des risques de durabilité dans le processus de prise de décision en matière d'investissement, le cadre ESG de PineStone est employé par l'ensemble de l'équipe pour fournir une structure d'évaluation des risques de durabilité et de leur impact sur les investissements de PineStone.

Le travail de recherche sur les investissements est supervisé par les membres seniors de l'équipe d'investissement.

6.2 Risques liés à la durabilité

Le processus de PineStone est axé sur l'analyse fondamentale de chaque entreprise couverte par l'équipe d'investissement. Cette analyse comprend tous les risques pertinents, ainsi que les risques liés au développement durable. Les risques liés au développement durable sont pris en compte si et quand ils sont importants pour un investissement particulier.

Cela peut dépendre de la région, du pays ou de l'industrie dans laquelle la société du portefeuille opère. L'équipe d'investissement utilise le cadre ESG de PineStone, qui est basé sur le cadre du SASB, ainsi que les notations et recherches ESG fournies par des agences de notation spécialisées telles que la *MSCI ESG Research*. L'équipe maintiendra toujours son indépendance dans l'exécution de la recherche.

Exemples de risques liés à la durabilité qui peuvent être pris en compte dans le processus d'investissement :

- **Risques environnementaux** : Risques physiques liés au changement climatique, à la transition énergétique, aux ressources naturelles, à la pollution et aux déchets.
- **Risques sociaux** : Gestion du capital humain, violations des droits de l'homme, accès à l'eau potable, à la nourriture et à un environnement de vie sain, traite des êtres humains, esclavage moderne, travail forcé et travail des enfants, santé et sécurité inadéquates, discrimination, violations des droits des employés et utilisation.
- **Risques liés à la gouvernance** : Qualité de l'équipe de direction, rémunération des dirigeants, structure d'incitation en adéquation avec les objectifs à long terme, composition et indépendance du conseil d'administration, qualité des divulgations et structure du capital, contrôle de la propriété et protections et droits des actionnaires.

Cette liste est non exhaustive et est fournie à titre indicatif. PineStone comprend que les risques de durabilité pertinents évolueront au fil du temps. Les investisseurs doivent se référer aux facteurs de risque de durabilité inclus dans le prospectus pour une description plus détaillée des risques de durabilité qui peuvent avoir un impact sur les rendements.

Gestion d'actifs PineStone Inc.

7. ADMINISTRATION DE LA POLITIQUE

7.1 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 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.

7.2 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.

7.3 Historique

Version 1	Octobre 2022
Version 2	Mai 2023

ANNEXE 1 – Liste de clients

20UGS (UCITS) Funds PineStone Global Equity

Magna Umbrella Fund plc:

- Fiera Capital Global Equity Fund
- Fiera Capital US Equity Fund