



**Gestion de Placements TD Inc. et TDAM USA Inc.
Politique et procédures de vote par procuration**

Entrée en vigueur : Janvier 2021

1. Objet et portée

Gestion de Placements TD Inc. et TDAM USA Inc. (collectivement, « GPTD ») gèrent des actifs pour des comptes de placement. L'actionnariat est souvent assorti d'un droit de vote au sujet de diverses questions touchant les sociétés ouvertes. En règle générale, les clients cèdent leurs droits de vote à GPTD, qui exerce donc ces droits au nom de tous les clients, à moins d'indication contraire. GPTD reconnaît que l'exercice des droits de vote pour des comptes de placement, y compris toute décision d'abstention de voter, constitue une partie importante de ses obligations fiduciaires à l'égard des comptes de placement. GPTD vote de la manière la plus susceptible d'accroître la valeur économique des titres sous-jacents.

GPTD estime qu'une gouvernance d'entreprise responsable est un aspect fondamental d'une gestion efficace des comptes de placement. À titre de conseiller en placement pour les comptes de placement, GPTD a la responsabilité d'exercer les droits de vote rattachés aux titres détenus par les fonds et les comptes en gestion distincte. GPTD a adopté et mis en œuvre la présente politique intitulée Politique et procédures de vote par procuration (la « politique ») afin de décrire ces responsabilités. GPTD estime que la présente politique est raisonnablement conçue pour veiller à ce que les votes par procuration soient exprimés dans l'intérêt supérieur des comptes de placement (au sens défini ci-dessous), conformément aux obligations fiduciaires de GPTD.

1.1 Objectif

L'objectif de la présente politique est de faire en sorte que les votes par procuration soient exprimés dans l'intérêt supérieur des comptes de placement.

La présente politique vise à réaliser cet objectif :

- en établissant un énoncé de politique générale (l'« énoncé de politique générale ») à l'égard des activités de vote par procuration menées par GPTD, qui sont décrites à la section 2.1 de la politique;
- en précisant les lignes directrices générales en matière de vote, ainsi que les instructions de vote personnalisées de GPTD et les politiques de vote de son conseiller en procuration externe, Institutional Shareholder Services Inc. (« ISS »);
- en établissant des méthodes appropriées pour gérer adéquatement les procurations extraordinaires, controversées ou complexes.

1.2 Énoncé de politique générale

1. Les votes par procuration doivent être exprimés dans l'intérêt supérieur des comptes de placement.
2. Les votes par procuration sont analysés conformément aux instructions de vote personnalisées de GPTD et aux politiques de vote (décrites aux sections 2.3 à 2.6), qui prévoient des orientations concernant les recommandations de vote. Chaque vote est analysé individuellement par GPTD, au cas par cas, surtout en ce qui concerne les propositions de placement, comme il est expliqué à la section 2.5 ci-dessous.

3. Il incombe principalement à GPTD de s'assurer que tous les votes par procuration sont exprimés dans l'intérêt supérieur des comptes de placement, conformément à la présente politique.
4. GPTD a délégué certaines activités de vote par procuration à ISS, un conseiller en procuration externe. ISS aide GPTD à s'acquitter de ses responsabilités fiduciaires à l'égard des votes par procuration des comptes de placement en offrant les services suivants :
 - analyser les résolutions par procuration et faire des recommandations de vote à GPTD;
 - exercer les droits de vote conformément aux instructions de GPTD et assurer la tenue des dossiers connexes;
 - rédiger des rapports détaillés sur les votes et les transmettre à GPTD.
5. Compte tenu de la participation d'ISS, GPTD doit s'assurer qu'ISS a mis en place des politiques et procédures appropriées en matière de conflits d'intérêts réels et apparents. De plus, elle doit surveiller ISS au moins une fois par année pour s'assurer que les conflits d'intérêts réels et apparents sont gérés adéquatement et que tous les votes par procuration sont exprimés conformément à la présente politique.
6. Un client titulaire d'un compte en gestion distincte peut choisir d'exercer ses propres droits de vote par procuration.
7. GPTD peut retenir les services d'un sous-conseiller pour fournir des conseils à l'égard d'un portefeuille ou d'un fonds, et le sous-conseiller peut être autorisé à exercer les droits de vote par procuration associés à ce fonds ou à ce portefeuille.
8. GPTD ne peut pas voter à l'égard de certaines questions, notamment :
 - lorsque GPTD détermine qu'il est dans l'intérêt supérieur des comptes de placement de ne pas exercer certains droits de vote par procuration (p. ex., si aucun avis adéquat n'est fourni ou si les coûts estimatifs associés à la tenue d'un vote l'emportent sur les avantages attendus);
 - lorsque des titres sont prêtés à la date de clôture des registres, conformément à une convention de prêt de titres. GPTD a mis en place des procédures qui permettent d'imposer des restrictions sur les titres qui peuvent être prêtés ou sur le rappel des titres prêtés lorsque de telles restrictions sont jugées appropriées et dans l'intérêt supérieur du compte de placement;
 - dans les cas précis où GPTD ou des sociétés affiliées ont des conflits d'intérêts réels ou apparents relativement à l'issue d'une question faisant l'objet d'un vote par procuration.
9. Sous réserve de ce qui précède, GPTD doit faire de son mieux pour exprimer tous les votes par procuration reçus avant la date limite du vote applicable.

1.3 Politiques permanentes de vote à l'égard des questions courantes et non courantes

GPTD a choisi un cadre élaboré par ISS appelé la politique de durabilité d'ISS (la « politique de durabilité d'ISS »), qui constitue l'un des deux cadres permanents qui sont appliqués lorsque des recommandations de vote sont fournies à GPTD. Le deuxième cadre permanent choisi par GPTD a aussi été élaboré par ISS. Il s'agit de la politique de référence d'ISS (la « politique de référence d'ISS »). La politique de durabilité d'ISS et la politique de référence d'ISS prévoient toutes les deux des orientations concernant les recommandations de vote à l'égard des questions courantes et non courantes. De plus, GPTD a élaboré un ensemble d'instructions personnalisées destinées à ISS qui contiennent des principes et des recommandations de vote connexes portant principalement sur les questions non courantes. Les instructions personnalisées de GPTD constituent un ensemble supplémentaire de recommandations de vote personnalisées qui peuvent différer des recommandations de vote prévues dans la politique de durabilité d'ISS et la politique de référence d'ISS.

La politique de durabilité d'ISS, la politique de référence d'ISS et les instructions personnalisées de GPTD ont été choisies par l'équipe des placements de GPTD, après un examen détaillé de leurs principes sous-jacents et des recommandations connexes, afin de veiller à ce que GPTD s'acquitte de son obligation fiduciaire d'agir dans l'intérêt supérieur des comptes de placement. GPTD doit examiner régulièrement la politique de durabilité d'ISS, la politique de référence d'ISS et les instructions personnalisées de GPTD pour s'assurer qu'elle s'acquitte de son obligation fiduciaire d'agir dans l'intérêt supérieur des comptes de placement.

La politique de durabilité d'ISS contient une liste de facteurs et de principes directeurs qui permettent l'adoption d'une approche perfectionnée pour évaluer les questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (ESG). La politique de durabilité d'ISS recommande généralement de voter en faveur des propositions qui visent à établir des rapports normalisés sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance et à demander des renseignements sur l'adoption ou le respect des normes pertinentes, des codes de conduite ou des initiatives internationales universellement reconnues par une société ouverte, y compris son soutien à l'égard des résolutions des actionnaires connexes qui préconisent une amélioration de la divulgation et de la transparence.

La politique de référence d'ISS, le deuxième cadre permanent, couvre un large éventail de sujets, y compris les candidats aux postes d'administrateurs et diverses propositions de la direction, les questions relatives aux audits, les droits et les moyens de défense des actionnaires, la structure du capital, la restructuration des entreprises et la rémunération des dirigeants.

La politique de durabilité d'ISS est en grande partie conforme à la politique de référence d'ISS, sauf dans les cas où une évaluation approfondie des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance est justifiée du point de vue de la durabilité. La politique de référence d'ISS s'applique seulement lorsque la politique de durabilité d'ISS ne s'applique pas.

1.4 Écarts par rapport aux politiques permanentes de vote à l'égard des questions courantes et non courantes

Si GPTD s'écarte des recommandations de vote prévues dans ses directives de vote permanentes à l'égard des questions courantes et non courantes, GPTD consigne les raisons qui justifient cet écart par rapport aux recommandations concernant certaines questions faisant l'objet d'un vote par procuration et conserve une copie de ces documents dans ses dossiers.

1.5 Propositions de placement

Pour toutes les propositions de placement qui doivent faire l'objet d'un vote des actionnaires lors des assemblées des actionnaires, notamment les fusions, les acquisitions et d'autres questions ayant une incidence claire et directe sur les titres détenus par un compte de placement, y compris le nombre d'actions détenues ou leur valeur marchande, GPTD effectue et consigne activement ses propres analyses et ses propres recherches au cas par cas. GPTD détermine ensuite son vote à l'égard de chaque proposition respective et veille à ce que tous les votes soient exprimés dans l'intérêt supérieur des comptes de placement.

1.6 Abstentions

GPTD a déterminé deux situations d'ordre général qui exigent qu'elle s'abstienne de voter à l'égard des questions courantes et des questions non courantes :

1. Les instructions personnalisées de GPTD indiquent des circonstances particulières dans lesquelles elle doit s'abstenir de voter.
2. Si un conflit d'intérêts se présente et qu'il a été jugé impossible à résoudre adéquatement dans l'intérêt supérieur de tous les comptes de placement, GPTD doit s'abstenir de voter.

2. Définitions

Sociétés affiliées : GPTD et d'autres sociétés sont affiliées si une ou plusieurs de ces sociétés est la filiale directe ou indirecte de l'autre, si les deux sont des filiales directes ou indirectes de la même entité juridique ou si chacune d'elles est sous le contrôle direct ou indirect de la même personne.

ESG : désigne les questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise.

Fonds : tous les fonds d'investissement gérés par GPTD, au sens des lois sur les valeurs mobilières.

Comptes de placement : désigne les fonds canadiens et américains gérés par GPTD, ainsi que tous les comptes en gestion distincte au Canada, aux États-Unis et à l'étranger qui sont gérés par GPTD et pour lesquels elle a un pouvoir de vote discrétionnaire.

Questions non courantes : comprend les questions que les sociétés ouvertes doivent régler en obtenant l'approbation des actionnaires par la tenue de votes des actionnaires, mais qui ne sont pas des questions récurrentes devant être réglées en vertu des lois sur les sociétés applicables. Elles portent notamment sur la diversité des genres au sein du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants et différentes propositions environnementales.

Société ouverte : société qui émet des titres de participation assortis de droits de vote et détenus par un ou plusieurs comptes de placement.

Questions courantes : comprend les questions que les sociétés ouvertes doivent régler en obtenant l'approbation des actionnaires par la tenue de votes des actionnaires, habituellement lors des assemblées générales annuelles, comme l'exigent les lois sur les sociétés applicables et leurs règlements administratifs de façon récurrente. Elles portent notamment sur l'approbation des auditeurs de la société, les régimes de rémunération standards, les changements standards touchant la structure du capital ou la structure organisationnelle et l'élection des administrateurs.

Comptes en gestion distincte : titres détenus directement par les clients particuliers dans des comptes distincts, qui ne comprennent pas de parts de tout type d'instrument de placement en gestion commune et qui sont gérés par GPTD sur une base entièrement discrétionnaire conformément aux ententes de gestion de placements établies entre les clients et GPTD.

TD : La Banque Toronto-Dominion.