



DIVULGATION CONFORME AU GIFCC

GESTION D'ACTIFS GLOBAL ALPHA LTÉE

Mars 2024

INTRODUCTION

En tant que partisan du Groupe de travail sur la divulgation de l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC), Gestion d'actifs Global Alpha Ltée (Global Alpha) s'engage à divulguer son approche pour repérer, évaluer et gérer le risque lié aux changements climatiques dans ses placements et au nom de ses clients.

GOUVERNANCE

En tant que gestionnaire d'investissement, les risques et les opportunités liés au climat concernent principalement les investissements de Global Alpha et, à ce titre, relèvent principalement de la responsabilité de l'équipe d'investissement, la responsabilité ultime de la gestion et de la supervision incombant au chef des investissements. Global Alpha dispose de deux analystes en développement durable qui assistent l'équipe d'investissement dans l'analyse des risques liés au climat et qui réalisent de l'engagement auprès des entreprises sur des sujets liés au climat.

Global Alpha a également mis en place un comité ESG pour assurer la gouvernance de la durabilité au sein de l'entreprise et de ses pratiques d'investissement. Ce comité se réunit deux fois par an pour discuter des tendances, des processus et des développements liés à l'investissement responsable. Il fournit une supervision et des recommandations sur les thèmes liés à l'ESG, y compris les risques liés au climat. Le comité est composé de sept membres, dont trois membres du comité de gestion de Global Alpha, et la gestion des risques climatiques est donc rapportée au conseil d'administration. Les principales mesures du carbone au niveau du portefeuille sont également communiquées au comité de gestion sur une base trimestrielle.

STRATÉGIE

Global Alpha reconnaît que sa responsabilité climatique englobe à la fois l'identification des risques liés au climat dans ses opérations et son portefeuille d'investissement, et la recherche proactive d'opportunités liées au climat avec les entreprises investies.

Les risques liés au climat sont pris en compte dans la stratégie d'investissement de Global Alpha par le biais de directives internes de notation ESG, qui sont entièrement intégrées dans le processus d'investissement. L'équipe recueille des données ESG brutes sur les activités et les produits d'une entreprise par le biais de sites web, de rapports, de réunions avec la direction et de fournisseurs de données tiers. Chaque titre potentiel se voit attribuer une note dans cinq catégories : Rapports sur le développement durable, aspects environnementaux (E), sociaux (S) et de gouvernance (G), ainsi que modèle d'entreprise et leadership. Ces notes individuelles sont combinées pour établir la notation globale de l'entreprise, qui doit atteindre un seuil minimal pour être incluse dans le portefeuille. Les risques climatiques sont principalement inclus dans la catégorie E et sont évalués en fonction du niveau et de l'évolution de la divulgation des émissions de gaz à effet de serre, de l'existence d'un engagement climatique ou d'un objectif de réduction des émissions, ainsi que des initiatives en place pour réduire les émissions et garantir l'atténuation des risques liés au climat. Global Alpha évalue également si les produits de l'entreprise sont respectueux de l'environnement et s'ils contribuent à la transition vers une économie à faible émissions de carbone. De plus amples détails concernant la méthodologie générale de notation sont disponibles sur demande. La notation ESG est ensuite intégrée dans le processus d'évaluation par le biais d'un ajustement du taux d'actualisation. Une notation ESG élevée indique un risque ESG plus faible, et les entreprises ayant une notation ESG élevée sont donc évaluées en utilisant un coût moyen pondéré du capital (CMPC) plus faible. Les entreprises ayant des scores plus faibles, et donc un risque ESG plus élevé, sont évaluées à l'aide d'un CMPC plus élevé. De cette manière, les risques ESG, y compris les risques liés au climat, sont directement pris en compte dans l'évaluation de chaque titre par Global Alpha.

De plus, Global Alpha considère les changements climatiques comme une considération générale importante, car son univers d'investissement présente de nombreuses opportunités liées à la transition énergétique. Global Alpha reconnaît l'importance de saisir ces opportunités et de faire de l'engagement avec les entreprises pour en tirer parti. En tant qu'investisseur fondamental, Global Alpha n'utilise généralement pas d'analyse de scénario descendante. Cependant, cela sera réévalué en continu, à mesure que la disponibilité des données, leur précision et le niveau d'incertitude associé à la modélisation des émissions futures des entreprises s'amélioreront, en particulier dans la catégorie des petites capitalisations.

Global Alpha a également identifié ses risques de transition les plus importants, à savoir les risques liés au marché, à la réputation, à la politique et à la législation, principalement associés à l'évolution du comportement des consommateurs, à l'inquiétude croissante des parties prenantes, ainsi qu'au renforcement des obligations en matière de déclaration des émissions et à la réglementation des produits existants.

Risques de transition jugés importants pour Global Alpha Capital Management

Risques et opportunités	Changements	Actions pour réduire les risques	Horizon
Risques politiques et juridiques	Des obligations renforcées en matière de rapports ESG et climatiques pour les entreprises et les gestionnaires d'actifs, ce qui pourrait conduire à une divulgation accrue nécessitant des ressources supplémentaires.	Faire de l'engagement auprès des entreprises bénéficiaires d'investissements pour qu'elles publient davantage d'informations sur les questions ESG. Utiliser ISS pour calculer l'empreinte carbone des portefeuilles sur une base trimestrielle. Calculer annuellement les émissions dues aux déplacements professionnels. CC&L a récemment entrepris une analyse des émissions de GES (scopes 1, 2, 3) au niveau du groupe, y compris les émissions des filiales.	Court terme
Risques de marché	L'évolution des préférences des consommateurs peut amener les entreprises à s'adapter et à modifier leur modèle économique.	Investir dans des entreprises alignées sur des thèmes d'investissement soigneusement sélectionnés et présentant un fort potentiel de croissance. Faire de l'engagement avec les entreprises en ce qui concerne les risques ESG dans leurs modèles d'entreprise.	Moyen terme
Risques de réputation	L'évolution des préférences des consommateurs, les préoccupations accrues des parties prenantes et la stigmatisation de certains secteurs peuvent entraîner une baisse des revenus en raison d'une diminution de la demande pour des produits spécifiques.	Diversifier l'offre de produits. Veiller à ce que la communication soit aussi transparente et précise que possible.	Court terme
	Augmentation des allégations d'écoblanchiment et de réglementations en matière de divulgation peuvent accroître les risques.		

Opportunités de marché	L'évolution des préférences des consommateurs peut ouvrir l'accès à de nouveaux marchés pour les produits d'investissement.	<ul style="list-style-type: none"> Faire de l'engagement auprès des clients pour rester à l'affût des besoins et tendances. Suivre les nouvelles tendances du secteur. Diversifier l'offre de produits. 	Moyen terme
------------------------	---	--	-------------

LA GESTION DES RISQUES

Les risques physiques et de transition des entreprises détenues sont pris en compte dans l'évaluation ESG interne réalisée par Global Alpha. Global Alpha aborde également les risques et les opportunités associés à une entreprise particulière lors des réunions de présentation des titres. En tant qu'investisseur à long terme, Global Alpha prend en compte les risques présents sur différents horizons temporels. Il considère généralement que le court terme correspond à des périodes inférieures à deux ans, le moyen terme à des périodes de deux à quatre ans et le long terme à des périodes de cinq ans ou plus. Bien que Global Alpha estime que les risques associés au changement climatique, y compris les risques physiques ou les risques de transition tels que les changements réglementaires, les changements technologiques et l'évolution des préférences des consommateurs, sont plus susceptibles d'être importants à long terme, ces risques peuvent toujours être présents à court terme, en fonction du secteur. Comme indiqué ci-dessus dans la section Stratégie, les risques ESG, y compris les risques liés au climat, sont pris en compte dans le processus d'investissement par le biais d'ajustements du taux d'actualisation utilisé pour l'évaluation des titres.

De plus, Global Alpha cherche à gérer de manière proactive le risque ESG, y compris les risques liés au climat, par le biais de l'engagement et du vote par procuration. L'engagement direct de Global Alpha avec les entreprises en portfolio implique des réunions régulières, des visites en personne et des appels entre l'équipe d'investissement et la direction de l'entreprise. Global Alpha utilise fréquemment ces engagements pour encourager les entreprises à mieux gérer les risques ESG et à améliorer la divulgation d'informations. De plus, Global Alpha cherche à dialoguer avec la direction de l'entreprise lorsqu'elle envisage de voter par procuration contre les recommandations de la direction. En ce qui concerne l'engagement et le vote par procuration, l'équipe de Global Alpha reçoit également le soutien de l'équipe d'intendance et d'engagement (S&E – Stewardship and Engagement) de Connor, Clark & Lunn Financial Group. Pour plus de détails concernant l'engagement et le vote par procuration de Global Alpha, veuillez vous référer à la politique d'investissement responsable et à la politique de vote par procuration.

MESURES ET OBJECTIFS

Global Alpha mesure l'empreinte carbone de ses stratégies principales tous les trimestres. Les rapports complets sont mis à la disposition du public sur le site web de la société. Bien qu'elle ne fixe pas d'objectifs formels, Global Alpha prend principalement en compte l'empreinte carbone relative et l'intensité carbone au niveau des portefeuilles et des titres. Ces paramètres sont également pris en compte dans la méthodologie interne de notation ESG décrite ci-dessus dans la section Stratégie.

Le comité ESG examinera chaque année les risques et les opportunités liés au changement climatique et révisera le rapport en cas de changements importants.