



**RAPPORT 2023
SUR L'INVESTISSEMENT
RESPONSABLE**



Contenu

Introduction	1
Gouvernance ESG	3
Intégration des facteurs ESG	5
Mobilisation des actionnaires	7
Empreinte carbone des portefeuilles.....	16
Responsabilité sociale d'entreprise	18



Gestion d'actifs Global Alpha Ltée (« Global Alpha ») a été fondée en 2008 et se spécialise exclusivement dans la gestion d'actions mondiales, internationales et des marchés émergents à petite capitalisation. L'équipe des placements est dirigée par Robert Beauregard, vétérinaire du secteur de la gestion de placements qui possède une vaste expérience en matière de gestion de portefeuilles d'actions mondiales à petite capitalisation.

Aperçu de Gestion d'actifs Global Alpha Ltée

L'approche de Global Alpha consiste à construire des portefeuilles au moyen d'une approche de placement fondamentale fondée sur une sélection ascendante des titres. L'équipe de Global Alpha met en pratique l'idée « d'une équipe, un point de vue, un portefeuille ». La qualité de la thèse d'investissement est constamment revue par tous les membres de l'équipe, comme ceux-ci analysent minutieusement toute idée de placement qui pourrait être incluse dans un portefeuille.

La clé pour générer de la valeur ajoutée de façon constante pour les clients au fil du temps est d'utiliser des perspectives thématiques globales et une approche à faible rotation et à risque contrôlé.

De plus, l'équipe de Global Alpha croit fermement que la diversité de l'équipe et des réflexions est un facteur clé de réussite en matière de placement. Par conséquent, elle a délibérément mis sur pied une équipe de professionnels en placement possédant des expériences variées. Global Alpha s'efforce de promouvoir une culture diversifiée et inclusive pour retenir les talents à long terme.

15^e anniversaire et intégration des facteurs ESG depuis plus de dix ans

En septembre 2023, Global Alpha a célébré son 15^e anniversaire avec clients et collègues. Depuis les débuts de la firme, Global Alpha intègre les facteurs ESG au processus de placement. Le parcours de la société en matière

de développement durable a commencé lorsqu'elle est devenue signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies en 2012. À ce jour, elle continue de mettre à jour et d'améliorer ses pratiques d'investissement responsable, afin de suivre l'évolution dans cet espace.

Faits saillants de l'année

L'équipe de Global Alpha est heureuse de vous présenter son rapport annuel sur l'investissement responsable, qui expose certaines des initiatives de la société visant à gérer les risques et les opportunités liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le cadre de son processus de placements et de ses opérations.

Les initiatives de Global Alpha en 2023 comprennent :

- L'établissement d'un comité ESG afin d'accroître la surveillance des initiatives et des pratiques en matière d'ESG et de durabilité au sein de la firme
- Le lancement de la Stratégie d'investissement durable d'actions mondiales à petite capitalisation
- L'élargissement de l'équipe responsable du développement durable avec l'embauche d'une deuxième analyste en développement durable

17

MEMBRES DE L'ÉQUIPE

29 %

DE FEMMES À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

25 %

DE FEMMES SIÉGANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

6

MEMBRES DE L'ÉQUIPE NÉS À L'EXTÉRIEUR DU CANADA

<p>ENGAGEMENTS EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE :</p>	<p>2012</p> <p>ADHÉSION COMME SIGNATAIRE AUX PRINCIPES POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE (PRI)</p>	<p>2014</p> <p>IMPLÉMENTATION DE LA PREMIÈRE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</p>	<p>2015</p> <p>ADHÉSION COMME MEMBRE À L'ASSOCIATION POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE (AIR)</p>
<p>2017</p> <p>PUBLICATION DU PREMIER RAPPORT SUR L'EMPREINTE CARBONE DES PORTEFEUILLES</p>	<p>2019</p> <p>ADHÉSION AUX RECOMMANDATIONS DU GROUPE DE TRAVAIL SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE RELATIVE AUX CHANGEMENTS CLIMATIQUES (GIFCC)</p>	<p>2020</p> <p>PUBLICATION DU PREMIER RAPPORT SUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</p>	<p>2023</p> <p>LANCEMENT DE LA STRATÉGIE DURABLE D'ACTIONS MONDIALES À PETITE CAPITALISATION, PARTICIPATION AU FORUM DU GROUPE DE TRAVAIL SUR LA PUBLICATION D'INFORMATION FINANCIÈRE RELATIVE À LA NATURE (TNFD)</p>

Accroître la gouvernance des facteurs ESG

En 2023, Global Alpha a apporté des changements importants afin d'accroître la surveillance des facteurs ESG et du développement durable au sein de la firme.

COMITÉ ESG :

En 2023, Global Alpha a mis sur pied un comité ESG responsable de la surveillance des initiatives de développement durable à l'échelle de la firme, ainsi que de la mise en œuvre de sa stratégie d'investissement responsable. Le comité ESG est composé de sept membres

représentant les différentes fonctions de Global Alpha, y compris l'équipe des placements, du développement durable, des relations avec les clients et de l'intendance et l'engagement.

Deux membres du conseil d'administration, Robert Beauregard (fondateur et Chef des placements) et Qing Ji (cofondatrice et gestionnaire de portefeuille), siègent au comité ESG et veillent à ce que l'information discutée lors des réunions soit communiquée aux autres membres du conseil d'administration. Le comité ESG est présidé par Virginie Laplante, l'une des deux analystes en développement durable ayant été nommée par les autres membres du comité.

Le comité ESG a également convenu d'instaurer un objectif ESG dans la partie variable de la rémunération individuelle de tous les membres de l'équipe de Global Alpha à compter de l'année financière 2024.

POLITIQUE EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

L'engagement de Global Alpha à l'égard de l'investissement responsable est décrit en détail dans sa [Politique d'investissement responsable](#). Révisée annuellement par le comité ESG, la politique décrit l'approche de la firme en matière d'investissement responsable et la façon dont les facteurs ESG sont intégrés au processus de placement.

CROISSANCE DE L'ÉQUIPE RESPONSABLE DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

En décembre 2023, Global Alpha a accueilli une nouvelle analyste spécialisée en développement durable, Virginie Laplante. Cet ajout crucial au savoir-faire de l'équipe en matière de développement durable contribuera à l'amélioration et à l'intégration continues des facteurs ESG dans son processus de placement, renforçant ainsi l'engagement de Global Alpha à l'égard des pratiques de placement responsables et durables.

Avant de se joindre à Global Alpha en 2023, Virginie a travaillé au sein d'une agence de notation d'impact axée sur les investisseurs, où elle a occupé des postes d'analyste, de responsable des relations avec la clientèle et de gestionnaire des produits ESG. Elle a également dirigé la coordination du

développement de solutions ESG de pointe adaptées aux stratégies de placement et de prêt d'institutions financières et autres clients du secteur financier. Virginie est titulaire d'un baccalauréat en environnement et développement et d'une mineure en biologie de l'Université McGill. Pendant ses études, elle a effectué un stage aux Nations Unies. Elle poursuit actuellement son MBA à HEC Montréal, où elle continue de développer ses connaissances et compétences dans plusieurs domaines. Son expérience diversifiée nous aidera à améliorer nos capacités d'analyse approfondie des risques et des opportunités liés aux facteurs ESG, ainsi que de contribuer au perfectionnement continu de nos méthodologies et processus en investissement responsable.

Les facteurs ESG sont un élément fondamental de la recherche et de l'évaluation du risque pour chaque titre potentiel et ne constituent pas seulement une simple case à cocher dans un processus. Cette intégration des facteurs ESG est l'un des principaux facteurs qui m'a convaincu de rejoindre l'équipe de Global Alpha. L'incidence directe de l'ESG sur la valorisation témoigne de la profondeur de l'intégration des facteurs ESG dans le processus d'investissement, tandis que la politique d'engagement et de vote par procuration aide les sociétés à exercer leurs activités de manière responsable. Je suis particulièrement enthousiaste à l'idée de contribuer à la nouvelle stratégie de développement durable, laquelle intègre des pratiques ESG de premier plan et ouvre une nouvelle ère de stratégies de placement durables et avant-gardistes.

Virginie Laplante
Analyste spécialisée en développement durable



FILTRES DE QUALITÉ

- Croissance des revenus
- Rentabilité
- Bilan financier

THÈMES DE PLACEMENT

- Consommateurs
- Démographie
- Développement durable
- Innovation
- Démondialisation

ANALYSE FONDAMENTALE

- Critères ESG et évaluation des risques – notation ESG
- Marché cible, avantages concurrentiels, stratégie de croissance

VALORISATION

- Analyse des flux monétaires actualisés
- Notation ESG élevée = risque ESG faible
- Rajustement du taux d'actualisation

Processus d'intégration des facteurs ESG et philosophie de placement

L'approche de Global Alpha quant à l'investissement responsable découle de la conviction que les enjeux ESG sont des facteurs de risque qui peuvent avoir un impact important sur la performance des investissements. La firme soutient le concept selon lequel les entreprises peuvent améliorer leur valeur et rentabilité à long terme en gérant les risques ESG au sein de leur organisation.

L'approche de Global Alpha repose sur une combinaison de stratégies d'intégration des facteurs ESG, notamment la sélection des titres de qualité, la sélection des thèmes de placement, l'analyse qualitative et quantitative, ainsi que l'engagement et le vote par procuration.

Dans le cadre de la recherche ascendante, Global Alpha utilise une méthodologie conçue à l'interne pour intégrer les facteurs ESG dans son processus de placement afin d'évaluer et de gérer les risques. Une fiche d'évaluation des enjeux ESG matériels est utilisée afin de produire une note ESG pour chaque entreprise. L'équipe de placement remplit la fiche en recueillant des données liées aux activités commerciales de l'entreprise en consultant ses sites Web, ses rapports et publications et en rencontrant ses dirigeants. Pour tous les placements en portefeuille, ces informations sont conservées dans une base de données centralisée. Les conclusions de l'analyse ESG sont systématiquement intégrées dans divers aspects de l'analyse des placements et ont une incidence sur l'évaluation des compagnies.



Études de cas : Ormat Technologies

Fondée en 1965, Ormat est un promoteur et un exploitant mondial de projets d'énergie renouvelable. En développant, construisant et exploitant des centrales électriques durables (géothermiques, solaires et à base d'énergie résiduelle), Ormat contribue à la transition énergétique et réduit ainsi l'impact des émissions de gaz à effet de serre sur la planète et le climat.



ORMAT TECHNOLOGIES (ORA US) | POINTAGE : 4,7

Divulgation ESG	<ul style="list-style-type: none"> ■ Rapports complets et complets ■ Standardisation des données (GIFCC, GRI, SASB)
Environnement	<ul style="list-style-type: none"> ■ Fournisseur de premier plan de solutions énergétiques propres ■ Réduction constante des émissions directes ■ Utilisation efficace des ressources ■ Préservation de la biodiversité par le biais d'études d'impact sur l'environnement, des plans de préservation et de gestion ■ Cadre de « financement vert » pour des projets verts admissibles
Social	<ul style="list-style-type: none"> ■ Chaînes d'approvisionnement diversifiées et locales ■ Respect des droits de la personne ; prévention de l'utilisation des minéraux provenant de zones à conflits ■ Attention portée à la santé et à la sécurité des employés et des entrepreneurs ; collaboration avec les communautés locales
Gouvernance	<ul style="list-style-type: none"> ■ 89 % des administrateurs sont indépendants ■ 33 % des administrateurs sont des femmes ■ Comité ESG intégré au conseil d'administration depuis 2023 ■ Rémunération liée aux facteurs ESG
Reconnaissance	<ul style="list-style-type: none"> ■ Entreprise incluse dans plusieurs indices ESG ■ Leader dans le domaine de l'énergie propre

Les décisions d'investissement ne sont pas prises dans le but de promouvoir des intérêts sociaux, politiques ou idéologiques.

Collaborations au sein de l'industrie en 2023

INITIATIVE « ADVANCE » DES PRI

En mars 2023, Global Alpha a annoncé son soutien à l'initiative Advance des PRI, laquelle vise à rassembler les investisseurs dans le but d'influencer collectivement les entreprises afin qu'elles fassent progresser les droits de la personne et s'attaquent aux problèmes sociaux. En tant que signataire, Global Alpha reconnaît sa responsabilité dans la promotion des droits de la personne et encourage les entreprises dans lesquelles elle investit à faire de même. Global Alpha se joint à d'autres investisseurs afin de faire progresser les droits de la personne, car elle considère cet enjeu comme urgent et systémique. Elle estime que la promotion généralisée des droits de la personne mène à la prospérité mondiale, ce qui a une incidence sur les portefeuilles, les rendements des marchés et les intérêts des clients.

Global Alpha tient également compte des risques de violation des droits de la personne au sein des entreprises dans lesquelles elle investit. Elle les évalue dans le cadre de sa notation ESG ainsi que de façon continue au moyen du vote par procuration et de l'engagement avec les entreprises.

60 % DES TITRES INVESTIS ONT UNE POLITIQUE SOCIALE COUVRANT LEUR CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT

71 % DES TITRES INVESTIS ONT UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS DE LA PERSONNE

30 % DES TITRES INVESTIS SONT SIGNATAIRES DES PRINCIPES DE L'UNGC

MEMBRE DU FORUM DU GROUPE DE TRAVAIL SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE RELATIVE À LA NATURE (TNFD)

Global Alpha est devenue membre du groupe de travail sur l'information financière relative à la nature (TNFD) à la fin de 2023, soulignant ainsi son engagement à intégrer les facteurs de risque liés à la nature dans son processus de placement. Le forum TNFD offre une plateforme précieuse pour se tenir informé des développements du groupe, exprimer son soutien à la mission et contribuer activement à l'élaboration de directives supplémentaires futures. La participation de Global Alpha au forum TNFD s'harmonise parfaitement avec sa philosophie qui consiste à accroître la rentabilité à long terme en gérant efficacement les risques ESG. Reconnaisant le lien inhérent entre les changements climatiques et la nature, Global Alpha vise à intensifier sa surveillance des risques et améliorer sa diligence raisonnable à l'égard des pratiques liées à la nature dans ses portefeuilles de placement.

En tant que membre du forum TNFD, Global Alpha a également été approchée pour participer au Groupe canadien de consultation du TNFD, une initiative organisée par l'Institut pour la finance durable de l'école d'affaires Smith de l'Université Queen's (ISF) en collaboration avec Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada). En collaboration avec d'autres membres, Global Alpha aidera à accroître la sensibilisation et à fournir des ressources pour appuyer l'adoption des recommandations du TNFD au Canada. Des rencontres régulières commenceront en 2024 afin d'échanger, de faire le point sur les progrès et de profiter d'un accès à des experts mondiaux, le tout dans le but de renforcer la divulgation d'information sur les risques pour la nature au Canada.

35 % DES TITRES INVESTIS ONT UNE POLITIQUE SUR LA BIODIVERSITÉ

54 % DES TITRES INVESTIS ONT UNE POLITIQUE DE GESTION DE L'EAU

PARTICIPATION À LA CONFÉRENCE ANNUELLE DES PRI

En tant que membre des PRI, Global Alpha participe annuellement à la conférence des PRI en présentiel afin de collaborer avec d'autres membres de la communauté de l'investissement responsable et de se tenir à l'affût des principaux développements dans l'espace de la finance durable. En octobre 2023, Global Alpha a participé à la conférence PRI en personne à Tokyo. Le thème de la conférence de cette année était de « Passer des engagements à l'action ». Plus de 1 400 délégués de 52 pays ont participé à la conférence pour discuter des sujets tels que la transition énergétique, les droits de la personne, la biodiversité et plus encore.

Le Japon étant une région importante pour Global Alpha, il était intéressant d'entendre le premier ministre Kishida parler de ses ambitions pour l'avenir du pays. Le premier

ministre a souligné le plan de transformation verte (GX) du Japon et la façon dont le pays s'attaquera aux changements climatiques au cours de la prochaine décennie.

Un total de 150,000 milliards JPY (~ 1 000 milliards US) sera mobilisé pour financer le plan GX visant à réduire les émissions de carbone dans les secteurs suivants : énergie, transport, environnement bâti, industrie et finance. Cette annonce offre de nombreuses occasions de placement intéressantes pour l'avenir.

Autres thèmes importants :

Transparence de la chaîne d'approvisionnement : La réglementation est en hausse et vise à promouvoir la transparence au sein des chaînes d'approvisionnement des entreprises. La réglementation de l'UE sur la déforestation, laquelle vise à s'assurer que certains produits de base ne proviennent pas

de zones déboisées ou n'ont pas contribué à la dégradation de zones forestières, est un exemple.

Les compagnies ont également indiqué avoir aperçue une hausse dans la demande de leurs actionnaires quant à la façon dont elles gèrent les risques liés à leurs fournisseurs, la fréquence à laquelle ils dialoguent avec eux et évaluent leurs performances.

Biodiversité et TNFD : La biodiversité a été un thème récurrent tout au long de la conférence. Certaines compagnies ont mentionné que les risques liés à la nature sont encore plus importants que les risques liés au climat dans le cadre de leurs activités. Les panélistes ont insisté sur le fait que la perte de biodiversité ne peut être renversée, de sorte qu'il est urgent d'agir immédiatement. Afin de commencer à évaluer si la nature pourrait avoir une incidence importante sur les investissements de Global Alpha, les recommandations du TNFD seront évaluées.



*Moyenne des stratégies mondiales et internationales combinées en date du 31 décembre 2023.

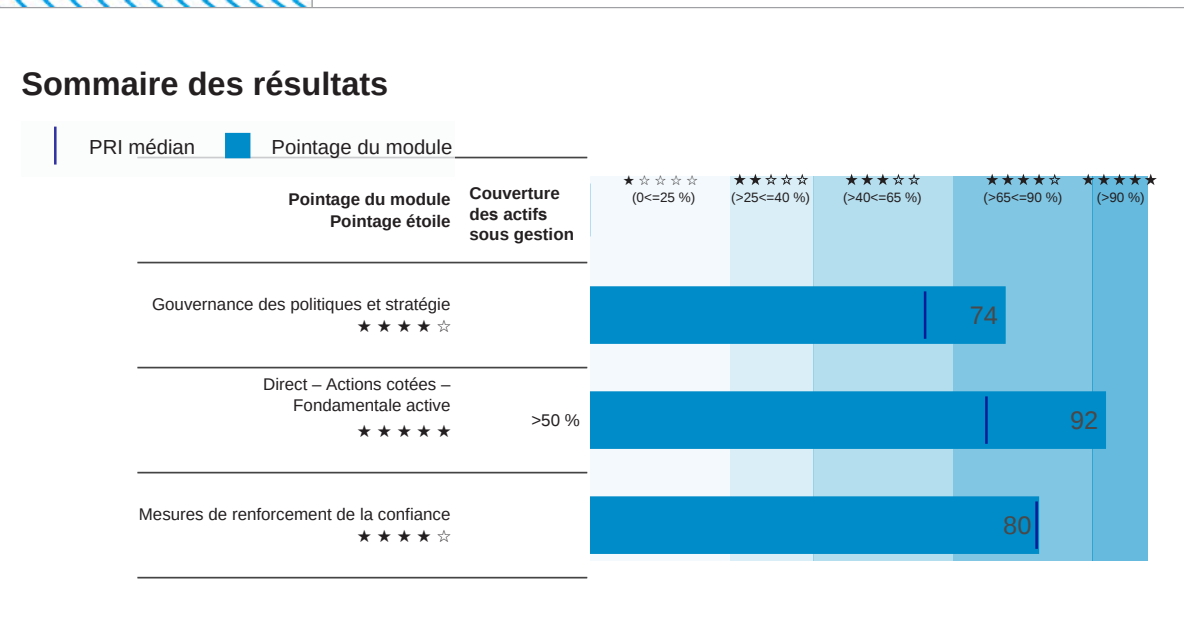


Nous sommes heureux de vous présenter le sommaire des résultats de l'évaluation des PRI pour l'année 2023.

Veillez noter que le pointage est calculé selon la méthodologie d'évaluation des PRI, qui convertit le pointage des indicateurs en une note globale à l'aide d'un système de notation allant de 0 à 100. Les notes de l'année 2023 ne peuvent être comparées à celles de l'année précédente, car les PRI ont depuis fusionné et restructuré certains modules.



SOMMAIRE DES RÉSULTATS
2023
Gestion d'actifs Global Alpha
 Généré 15-12-2023



Une copie du rapport d'évaluation des PRI pour l'année 2023 est disponible sur demande.

Aperçu de la nouvelle stratégie de développement durable

En novembre 2023, Global Alpha a lancé sa stratégie d'investissement durable d'actions mondiales à petite capitalisation, un produit qui s'appuie sur le processus de placement actuel de l'équipe et qui vise principalement à repérer les sociétés qui contribuent à créer des retombées positives sur l'environnement et la société. Cette stratégie est alignée avec le thème du développement durable, lequel est l'un des cinq principaux thèmes de placement de Global Alpha.

Cadre d'investissement durable

STRATÉGIE DE PORTEFEUILLE

Retombées réelles : contribuer positivement aux ODD en investissant dans des sociétés qui offrent des produits et des services alignés sur ces objectifs

SÉLECTION ET SURVEILLANCE DES TITRES

Mesurer et surveiller les retombées positives : s'assurer que les critères et l'alignement aux ODD sont respectés

Mesurer et surveiller les retombées négatives : s'assurer de l'absence de préjudice important au moyen d'une analyse de double matérialité

ENGAGEMENT

Encourager et aider les sociétés en portefeuille à générer des retombées positives additionnelles en améliorant leur performance environnementale et sociale

Objectifs de développement durable : Thèmes associés

3
Bonne santé et bien-être

- Santé mentale et bien-être
- Élimination des produits chimiques, des toxines et de la contamination
- Services de santé et accessibilité
- Dotation, recrutement, formation et perfectionnement

4
Éducation de qualité

- Services de qualité pour l'éducation et la garde de la petite enfance
- Enseignants et personnel éducatif
- Infrastructures scolaires modernes et sécuritaires

6
Eau propre et assainissement

- Traitement et accessibilité de l'eau
- Qualité de l'eau
- Utilisation efficace de l'eau
- Infrastructures hydrauliques

7
Énergie propre à un coût abordable

- Énergies renouvelables
- Efficacité énergétique
- Services énergétiques durables
- Infrastructures énergétiques

9
Industrie, innovation et infrastructures

- Infrastructures résilientes et durables
- Infrastructures transfrontalières
- Accès Internet à coût abordable
- Technologies de modernisation

11
Villes et collectivités durables

- Logements de qualité
- Transport durable
- Qualité de l'air
- Gestion des déchets

12
Consommation et production responsables

- Ressources naturelles efficaces
- Réduction du gaspillage alimentaire
- Produits chimiques durables
- Réduction, recyclage, réutilisation

13
Lutte contre les changements climatiques

- Gestion des changements climatiques
- Réduction de l'impact climatique
- Planification climatique

Collaboration avec Aequo

Dans le Rapport sur l'investissement responsable de 2022, Global Alpha a souligné sa collaboration avec Aequo, une entreprise de services aux investisseurs institutionnels spécialisée dans l'investissement responsable.

Aequo soutient le travail d'intégration des facteurs ESG de Global Alpha, ainsi que sa stratégie d'investissement durable d'actions mondiales à petite capitalisation, dans le but d'assurer l'objectivité et la robustesse des évaluations.

Global Alpha participe également au Fonds d'engagement à petite capitalisation d'Aequo, qui comprend quatre sociétés en portefeuille de Global Alpha. Aequo produit des rapports trimestriels résumant les efforts d'engagement qui ont eu lieu au cours du trimestre précédent. Ces rapports sont disponibles sur demande.

En 2023, les entreprises comprises dans le Fonds d'engagement à petite capitalisation d'Aequo étaient les suivantes :

- Advantage Energy
- Limoneira
- Schoeller Bleckmann
- Lisi

En 2024, l'objectif est d'augmenter le nombre d'entreprises dans le fonds d'engagement d'Aequo. Global Alpha sera en mesure de faire le point sur ce plan plus tard en 2024.

EXEMPLE – FONDS D'ENGAGEMENT D'AEQUO

Lors du T2 2023, Aequo a rencontré la direction d'Advantage Energy afin de discuter de son approche visant à atténuer ses retombées négatives quant aux changements climatiques. L'équipe d'Aequo a été heureuse d'apprendre que l'entreprise évaluait ses risques conformément aux recommandations du GIFCC et qu'elle prévoyait publier un rapport dans ce sens au cours de la prochaine année. Pendant la discussion, la recommandation de se joindre au Partenariat sur le méthane dans le secteur pétrolier et gazier (OGMP) a été soulevée par Aequo afin d'inciter Advantage Energy à améliorer la mesure de ses émissions de gaz à effet de serre. Lors de la rencontre subséquente au T4 2023, l'équipe d'Aequo a été heureuse d'apprendre que la société avait publié un rapport aligné avec les recommandations du GIFCC et qu'elle avait entamé des discussions à l'interne concernant une potentielle adhésion à l'initiative OGMP.

	0	1	2	3	4
Effectuer une analyse de scénario climatique aligné à 1,5 °C et publier les résultats		☑			
Publier un rapport aligné aux recommandations du GIFCC				▶	☑
Se joindre au Partenariat sur le méthane ans le secteur pétrolier et gazier (OGMP)		☑			

Échelle de progression vers l'atteinte des objectifs

0 = L'objectif a été défini, mais n'a pas été communiqué à la société

1 = L'objectif a été communiqué à la société

2 = La société a reconnu la nécessité d'atteindre l'objectif

3 = La société a adopté une stratégie pour atteindre l'objectif

4 = La société a mis en œuvre une stratégie et a atteint son objectif

STATISTIQUES SUR LES VOTES PAR PROCURATION

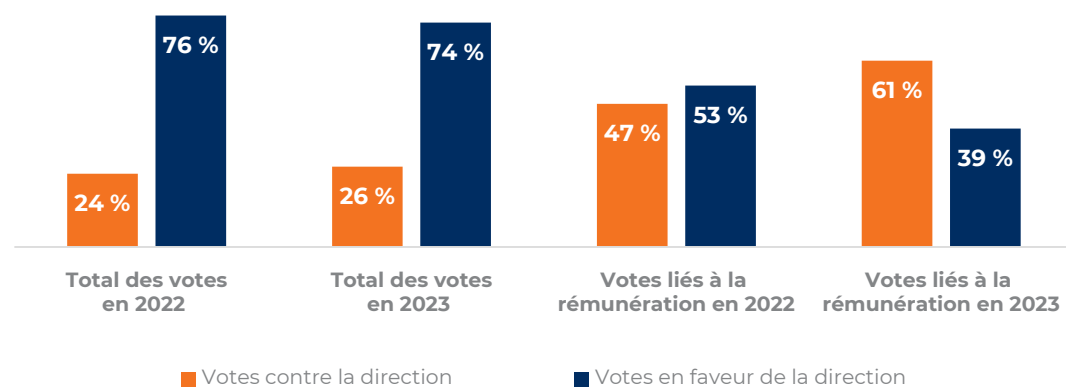
Global Alpha vote par procuration pour exercer son obligation fiduciaire à l'égard de ses clients et comme partie intégrante de son processus d'engagement, afin d'assurer une bonne gouvernance d'entreprise et d'accroître la valeur à long terme pour les actionnaires. Global Alpha fait appel aux services de vote par procuration et de recherche de l'entreprise Institutional Shareholders Services (ISS) pour mieux évaluer et exercer ses droits de vote par procuration conformément à sa politique personnalisée en matière de vote.

Le tableau ci-dessous présente un résumé des activités de vote par procuration de Global Alpha en 2023 pour toutes les propositions sur lesquelles elle avait le droit de voter.

Catégorie de proposition révisée	Votes contre la direction	% des votes contre la direction	Votes contre ISS*	% des votes contre ISS	Nombre total de propositions
Liée aux administrateurs	342	30 %	280	25 %	1141
Liée à la gouvernance d'entreprise	8	3 %	0	0 %	231
Liée à la rémunération	192	61 %	121	39 %	314
Activités courantes	8	3 %	0	0 %	306
Capitalisation	19	14 %	4	3 %	135
Réorganisations et fusions	2	22 %	0	0 %	9
Divers	2	17 %	0	0 %	12
Liée à une stratégie anti-OPA	0	0 %	0	0 %	11
Activités non courantes	2	9 %	0	0 %	23
Facteurs environnementaux et sociaux	0	0 %	0	0 %	2
Proposition d'actionnaires - gouvernance d'entreprise	0	0 %	0	0 %	1
Proposition d'actionnaires - liée aux administrateurs	0	0 %	0	0 %	1
Proposition d'actionnaires - liée à la compensation	0	0 %	0	0 %	0
Proposition d'actionnaires sur des sujets divers	1	100 %	0	0 %	1
Total	576	26 %	405	19 %	2 187

*Les votes contre ISS indiquent où la politique de vote personnalisé de Global Alpha s'est écartée de la politique de vote de référence d'ISS, en date du 31 décembre 2023.

Total des votes & votes liés à la rémunération contre la direction



Source : ISS

Catégories d'activités d'engagement liées au vote par procuration



Source : Groupe financier Connor, Clark & Lunn : Intendance et engagement, en date du 31 décembre 2023.

En 2023, les attentes supérieures de Global Alpha à l'égard de l'adoption d'une rémunération équitable des cadres ont été clairement exposées dans les statistiques sur les votes, avec 61% des votes en lien avec la rémunération allant contre la direction, comparativement à 47 % en 2022.

Toutefois, la proportion du total des votes de Global Alpha contre la direction est demeurée relativement stable à 26 %, soit une légère augmentation par rapport à 24 % en 2022.

Points saillants en matière d'engagement

Au cours de la dernière année, Global Alpha a continué de suivre et de mesurer ses activités d'engagement avec diligence. En tant qu'actionnaire actif, Global Alpha considère que l'engagement direct auprès des sociétés en portefeuille est essentiel à son programme d'intendance. La firme effectue des interventions au moyen de visites en personne, de lettres, de courriels et d'appels avec la direction des entreprises.

C'est pourquoi l'équipe de Global Alpha est heureuse de vous faire part des faits saillants de ses activités d'engagement annuelles. En 2023, Global Alpha a communiqué avec 42 entreprises avant de voter par procuration, afin de discuter de ses préoccupations liées aux facteurs ESG. À la suite de ces engagements, Global Alpha a voté contre la recommandation de la direction dans 65 % des cas et a appuyé la direction dans 35 % des cas. Les décisions de vote qui vont à l'encontre de la politique de vote par procuration personnalisée de Global Alpha peuvent survenir à la suite d'un examen de circonstances atténuantes qui font l'objet de discussions lors des engagements avec les entreprises, ainsi qu'une analyse des antécédents de vote de Global Alpha auprès de l'entreprise, les engagements de l'entreprise à l'égard des facteurs ESG, financiers et autres.

89 %

DES TITRES INVESTIS ONT UNE POLITIQUE ÉTHIQUE

81 %

DES TITRES INVESTIS ONT UNE POLITIQUE D'ANTI-CORRUPTION

28 %

PROPORTION MOYENNE DE FEMMES AU SEIN DES CONSEILS D'ADMINISTRATION

64 %

INDÉPENDANCE MOYENNE AU SEIN DES CONSEILS D'ADMINISTRATION

Les efforts d'engagement reposent sur le principe que le dialogue actif sert à favoriser une gestion efficace des risques et des opportunités ESG.

**Moyenne des stratégies mondiales et internationales combinées, en date du 31 décembre 2023.*

Exemples d'engagement reliés aux votes par procuration :



En mars 2023, Global Alpha s'est entretenu avec Sanmina Corp., une entreprise de services de fabrication électronique, au sujet des votes de Global Alpha à la prochaine assemblée de l'entreprise. Les principaux sujets abordés étaient la diversité au sein du conseil d'administration et la rémunération. Global Alpha a mentionné à l'entreprise que la rémunération des membres de la direction excédait la majorité des lignes directrices de la firme en matière de rémunération. Sanmina a expliqué qu'elle opère dans un secteur technologique hautement concurrentiel et que la rémunération offerte pour les directeurs et membres de la direction demeure inférieure à celle de ses pairs. En ce qui a trait à la diversité au sein du conseil d'administration, Sanmina a rassuré l'équipe de Global Alpha quant à son attention sur cet enjeu, en plus d'admettre qu'elle avait de la difficulté à trouver de nouvelles femmes pour remplacer celles qui avaient pris leur retraite. Après mûre réflexion, soulignant peu de facteurs atténuants, Global Alpha a décidé de voter conformément à sa politique contre ces propositions.



En juillet 2023, Global Alpha a rencontré la direction de l'entreprise Eagle Materials Inc., un fabricant américain de ciment et de granulats. La rencontre avait pour objectif de discuter de ses préoccupations entourant la surveillance et la divulgation des risques climatiques, entre autres, avant d'aller exercer son vote à l'assemblée générale d'Eagle Materials. Global Alpha a fait part de son intention de voter contre la direction, car Eagle Materials ne mesurait pas ses émissions de carbone, tandis que ses rapports sur le climat n'étaient pas alignés aux recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC). Tout en acceptant que son programme climatique n'en fût qu'à ses débuts, Eagle Materials a expliqué les défis auxquels l'entreprise était confrontée et a souligné plusieurs initiatives en cours pour s'attaquer au risque climatique et améliorer sa communication à ce sujet. Parmi celles-ci, la direction a parlé de l'initiative Portland Limestone Cement (PLC) visant à réduire l'intensité carbone du ciment avec du calcaire, sa collaboration avec le département américain de l'Énergie dans le cadre de projets pour des carburants alternatifs et son intention de collaborer avec le GIFCC pour mieux comprendre les exigences en matière de divulgation. Compte tenu de ces efforts importants, Global Alpha a décidé de ne pas voter contre la direction sur ces sujets, mais de faire un suivi sur les progrès de ces initiatives avec la direction avant le vote de l'année suivante.



En octobre 2023, Global Alpha a communiqué avec Kelsian Group Ltd., une entreprise australienne œuvrant dans le tourisme et le transport, avant son vote à l'assemblée générale annuelle de l'entreprise. Global Alpha a mis l'accent sur l'indépendance du conseil d'administration, en déclarant son intention de voter contre la réélection de deux directeurs non indépendants, puisque cela se traduirait par un conseil majoritairement non indépendant. Toutefois, Kelsian Group a fait part de son intention de remplacer, à la fin de leur mandat, un administrateur ainsi que le président non-indépendant du conseil d'administration, par une administratrice indépendante et un président indépendant. Comme ces changements au conseil avaient pour objectif une augmentation de l'indépendance du conseil à long terme, Global Alpha a décidé de ne pas voter contre la direction à ce sujet.

Plans pour accroître l'engagement

Gérées jusqu'ici par l'équipe d'intendance et d'engagement du Groupe financier Connor, Clark & Lunn, les initiatives d'engagement de Global Alpha étaient principalement axées sur les questions de gouvernance et de vote par procuration. À compter de 2024, Global Alpha élargira stratégiquement ses initiatives d'engagement pour inclure plus largement les facteurs environnementaux et sociaux. Cette évolution reflète son engagement à l'égard d'une gestion complète des risques et d'une approche holistique de l'intégration ESG. Pour traiter efficacement les enjeux environnementaux et sociaux les plus importants, Global Alpha élaborera un cadre solide afin de guider ses efforts d'engagement. Ce cadre visera à repérer activement les placements à risque, en utilisant des critères comme les émissions de carbone ou encore le manque de divulgation des entreprises quant à leurs risques extra-financiers.

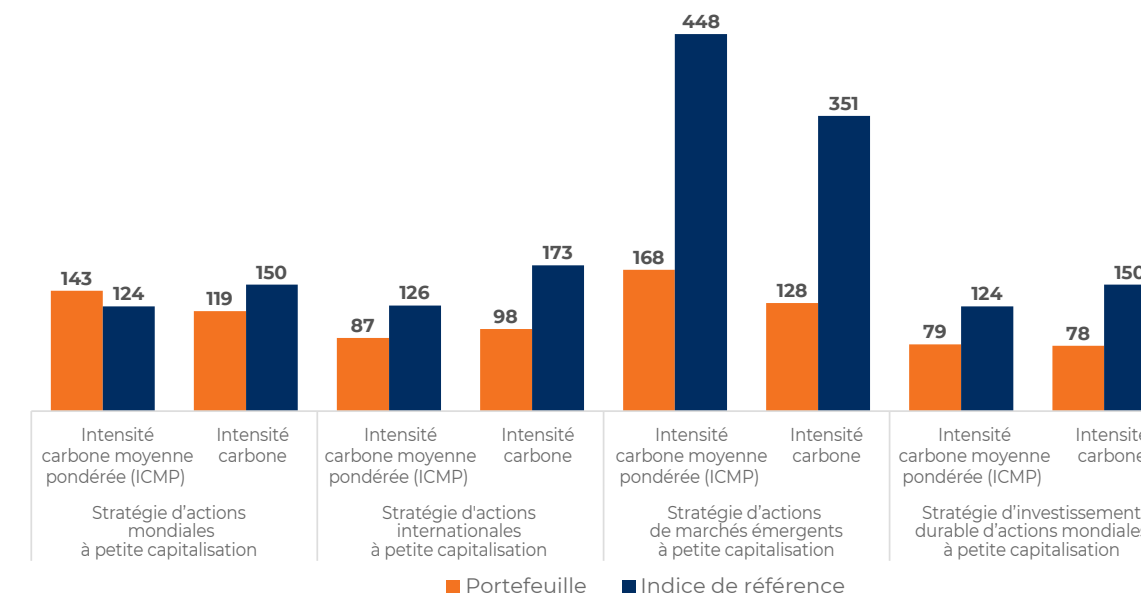
Empreinte carbone des portefeuilles

En adhérant aux recommandations du GIFCC*, Global Alpha s'est engagée à mesurer l'empreinte carbone de ses portefeuilles sur une base trimestrielle.

Les portefeuilles de Global Alpha ont affiché une meilleure performance en matière d'intensité carbone par rapport à l'indice de référence. L'empreinte carbone des portefeuilles de Global Alpha est un résultat du processus d'investissement de Global Alpha et non d'un processus ciblé vers une idéologie climatique.

**Le GIFCC a été dissous en 2023 après avoir été intégré aux normes ISSB de l'IFRS, mais ses recommandations en matière de divulgation de l'information sur le climat sont toujours largement utilisées.*

Aperçu de l'exposition des portefeuilles aux émissions de carbone



Sources : Rapports d'ISS sur l'empreinte carbone, au 31 décembre 2023. L'indice ICMP fait référence à l'intensité carbone moyenne pondérée. (tonnes d'éq. CO₂/revenus)

19 %

DES TITRES INVESTIS ONT DIVULGUÉS DES CIBLES CLIMATIQUES BASÉES SUR LA SCIENCE (21 % ENGAGÉES, 75 % ALIGNÉES À 1,5 DEGRÉ, 5 %, ALIGNÉES À 2 DEGRÉS)

54 %

DES TITRES INVESTIS ADHÈRENT AUX RECOMMANDATIONS DU GIFCC

70 %

DES TITRES INVESTIS ONT UNE POLITIQUE SUR LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

*Moyenne des stratégies mondiales et Internationales combinées en date du 31 décembre 2023.



Émissions liées aux déplacements professionnels



Source : Gestion d'actifs Global Alpha (tonnes of CO₂)

Aperçu climatique

Au cours des deux dernières années, Global Alpha a déployé des efforts considérables pour surveiller et gérer ses émissions de carbone en lien avec les déplacements professionnels, ce qui s'est traduit par une tendance constante d'environ 80 tonnes par année, malgré la croissance de l'équipe et les exigences opérationnelles. Cette réalisation témoigne de l'engagement de Global Alpha à l'égard du développement durable et des pratiques d'entreprise responsables.

En mettant en œuvre un éventail d'initiatives visant à gérer activement son empreinte carbone, y compris l'optimisation des trajectoires de vol, les voyages en classe économique et le regroupement des réunions par région, Global Alpha a été en mesure de maintenir un niveau constant d'émissions de carbone liées à ses vols au cours des deux dernières années.

À mesure que Global Alpha poursuivra son expansion, l'entreprise demeurera vigilante quant à la surveillance de ses émissions de carbone et les potentiels de réduction. En 2023, Global Alpha a compensé ses émissions de carbone provenant des vols en achetant des crédits du projet carbone de la forêt pluviale de Great Bear en Colombie-Britannique.

Initiatives de responsabilité sociale d'entreprise

La philosophie de placement responsable de Global Alpha guide également la façon dont la firme gère son personnel. La société est régie par la politique de responsabilité sociale d'entreprise du Groupe financier Connor, Clark & Lunn, qui est gérée et tenue par un groupe de travail centralisé qui vise à orienter le programme de pratiques commerciales concernant des questions comme la santé et le bien-être, la diversité, l'équité, l'inclusion et l'appartenance, et l'intendance environnementale. Voici quelques faits saillants des initiatives de responsabilité sociale d'entreprise auxquelles l'équipe de Global Alpha a participé en 2023.



Action Nouvelle Vie : L'équipe de Global Alpha a fait du bénévolat pour l'initiative Paniers de Noël d'Action Nouvelle Vie. L'équipe a aidé à distribuer 3 000 cadeaux à plus de 2 000 familles durant la période des Fêtes. Action Nouvelle Vie aide les familles et les individus touchés par la pauvreté ou vivant des difficultés financières. En plus d'un don important, l'équipe de Global Alpha a préparé des paniers de Noël à distribuer aux familles dans le besoin. C'était une occasion extraordinaire pour ceux qui voulaient redonner à la collectivité.



Bénévolat à Moisson Montréal : En 2023, Global Alpha a fait don de 45 000 \$ à Moisson Montréal, l'une des plus grandes banques alimentaires de Montréal qui traite plus de 20 millions de kilogrammes d'aliments chaque année. En plus du don, l'équipe de Global Alpha s'est portée volontaire afin d'aider au tri et à l'emballage des dons d'aliments à l'entrepôt de Moisson Montréal. Ce travail acharné a directement soutenu la mission de l'organisation de récupérer des aliments sains et nutritifs, qui seraient autrement gaspillés, et de les distribuer gratuitement à plus de 300 organismes communautaires accrédités sur l'île de Montréal. Ces efforts visent à fournir de la nourriture aux familles et aux personnes dans le besoin.



Participation de GA au Grand Défi Pierre Lavoie : En juin 2023, Robert Beauregard (fondateur et Chef des placements) et David Savignac (Gestionnaire de portefeuilles) ont participé au Grand Défi Pierre Lavoie. L'objectif de ce défi est de promouvoir une culture de soins de santé préventifs au Québec en favorisant de saines habitudes de vie. Sur une période de quatre jours, ils ont parcouru un total de 1 000 kilomètres en équipe, de La Baie au Saguenay à Varennes, faisant plusieurs arrêts en chemin. Dans le cadre de ce parcours, ils ont mobilisé des fonds pour améliorer la santé physique et mentale des élèves dans deux écoles dans des zones défavorisées, dont l'école Saint-Jean-Baptiste à Châteauguay et l'école Saint-Sacrement à Saint-Hyacinthe.



Création de bourses pour les femmes en finance à Concordia : En octobre 2023, Global Alpha a fait un don de 30 000 \$, à raison de deux bourses annuelles de 3 000 \$ chacune sur cinq ans, pour aider les femmes qui étudient en finance au niveau du baccalauréat à la John Molson School of Business. Pour Global Alpha, la diversité, l'équité et l'inclusion sont des principes directeurs depuis la fondation de la société en 2008. Ces bourses appuient une cause importante à soutenir par la firme, qui croit fermement que la diversification des compétences collectives apporte de nouvelles perspectives.



GLOBAL 
ALPHA

