



**RAPPORT 2025
SUR L'INVESTISSEMENT
RESPONSABLE**

Table des matières

Introduction.....	1
Une approche cohérente, axée sur la matérialité.....	4
Intégration ESG et philosophie de placement.....	5
Stratégie d'investissement durable d'actions mondiales à petite capitalisation.....	8
Intendance & engagement ESG.....	9
Empreinte carbone des portefeuilles.....	21
Collaborations sectorielles et événements.....	23
Responsabilité sociale d'entreprise.....	26
Perspectives 2026 sur l'investissement responsable.....	29



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, vétéran du secteur de la gestion de placements qui possède une vaste expérience en matière de gestion de portefeuilles d'actions mondiales à petite capitalisation. Global Alpha a commencé à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au processus de placement dès le début, avant de s'engager officiellement à respecter les Principes pour l'investissement responsable (PRI) en 2012.

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, en veillant à mettre l'accent sur le repérage d'occasions de placement de grande qualité. Au cœur de ce processus se trouve l'idée d'« une équipe, un point de vue, un portefeuille », qui favorise la collaboration entre tous les membres de l'équipe, notamment entre les analystes de développement durable et les analystes de placements. Grâce à cette approche intégrée, la durabilité n'est pas un enjeu isolé, mais un élément intégré au cadre décisionnel et aux processus opérationnels de la société. En intégrant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au processus de placement, Global Alpha garantit l'atténuation des risques et améliore la création de valeur à long terme pour les clients. De plus, 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 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.

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 ESG dans le cadre de son processus de placement et de ses opérations.

Les initiatives de Global Alpha en 2025 comprennent :

- L'adhésion à l'initiative PRI Advance en tant qu'investisseur collaboratif
- La mise en place d'une nouvelle plateforme tierce de surveillance des risques ESG
- L'amélioration de la divulgation en matière de développement durable
- Le renforcement de ses ambitions en matière d'engagement et sa liste de sociétés ciblées en matière d'ESG

19

MEMBRES DE L'ÉQUIPE

2024 : 20 MEMBRES

21 %

DE FEMMES À L'ÉCHELLE
DE LA SOCIÉTÉ

2024 : 25 % DE FEMMES

25 %

DE FEMMES SIÉGANT AU
CONSEIL D'ADMINISTRATION

2024 : 25 % DE FEMMES AU CONSEIL

7

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

2024 : 7 MEMBRES DE L'ÉQUIPE

1

EMPLOYÉ·E FAISANT PARTIE
DE LA COMMUNAUTÉ LGBTQ+

Engagements de Global Alpha en matière d'investissement responsable :



* Le GIFCC a été dissous en 2023 après avoir été intégré aux normes de l'IFRS sur le système ISSB, mais ses recommandations en matière de divulgation de l'information sur le climat font toujours l'objet de nombreux rapports.

Fait saillant : Initiative PRI Advance

Global Alpha reconnaît le rôle important que les investisseurs peuvent jouer dans la promotion des droits humains à l'échelle mondiale et soutient l'initiative PRI Advance depuis 2023. PRI Advance est une initiative collaborative, pilotée par les PRI, par le biais de laquelle les investisseurs institutionnels cherchent à protéger et à améliorer les rendements ajustés au risque à long terme en favorisant de meilleurs retombées en matière de droits humains grâce à l'actionnariat actif et à la gestion responsable. Depuis qu'elle a adhéré à l'initiative, Global Alpha intègre progressivement les considérations relatives aux droits humains à son processus ESG.

En 2025, Global Alpha a décidé de renforcer son engagement en se joignant à une initiative collaborative de dialogue actionnarial auprès d'Alcoa Corp dans le cadre de PRI Advance. Cette démarche vise à compléter son approche d'engagement ESG en misant sur l'influence collective pour encourager des pratiques d'entreprise plus rigoureuses en matière de droits humains.

Étapes clés de PRI Advance:

- **Mai 2023:** Adhésion à PRI Advance en tant que signataire
- **FY 2024:** Renforcement du cadre d'évaluation ESG et des ambitions d'engagement de la firme, notamment en matière de droits humains
- **Juin 2025:** Adhésion à PRI Advance en tant qu'investisseur collaboratif
- **Août 2025:** Réalisation du premier appel collaboratif avec Alcoa
- **Novembre 2025:** Participation à une session de formation Advance sur l'initiative de la Norme consolidée relative à l'exploitation minière (CMSI)



Une approche cohérente, axée sur la matérialité

La philosophie d'investissement responsable de Global Alpha est restée inchangée depuis la création de la firme : l'accent est mis sur les facteurs financièrement matériels susceptibles d'influencer la création de valeur à long terme. Les considérations ESG ne sont pas considérées comme une couche supplémentaire distincte, mais comme des composantes à part entière du processus d'analyse fondamentale, les risques et opportunités liés au développement durable étant évalués sous l'angle de la matérialité financière, dans le but de renforcer la gestion des risques.

Alors que 2025 a été une année riche en événements pour la durabilité, marquée par une évolution réglementaire continue, des changements dans les discours du marché et une surveillance accrue des pratiques ESG, Global Alpha est restée fidèle à sa philosophie. Elle a continué à prioriser les risques et opportunités financièrement matériels susceptibles d'influencer la résilience à long terme des entreprises.

AMÉLIORATION DE L'ÉVALUATION DE LA MATÉRIALITÉ

De nouvelles améliorations ont été apportées au processus d'évaluation de la matérialité en 2025 afin de mieux cibler les risques jugés les plus significatifs sur le plan financier

pour chaque émetteur et chaque secteur. Plus précisément, des pondérations ont été attribuées à chaque enjeu ESG dans l'outil d'évaluation de la matérialité financière, à l'aide d'un test en 5 facteurs évaluant l'impact qu'un enjeu ESG peut avoir sur 5 facteurs représentant les risques, les opportunités et les moteurs de valeur pour les entreprises du secteur.

RENFORCEMENT DU SUIVI DES RISQUES ESG

Au cours de l'année, la firme a également renforcé son approche en matière d'investissement responsable grâce à la mise en place d'un nouvel outil de suivi continu des risques ESG. Au T4, Global Alpha a commencé à utiliser la plateforme de suivi des risques ESG RepRisk pour surveiller en permanence les incidents concernant les sociétés dans lesquelles elle investit. En lien avec ce nouvel outil, les processus ont été affinés afin de permettre une identification, un suivi et une analyse plus systématiques des risques ESG ayant une incidence financière, tant au niveau de l'émetteur qu'au niveau du portefeuille.

Cela renforce l'accent mis par Global Alpha sur l'atténuation des risques financiers et l'identification active des risques. Ces améliorations ont également permis à Global Alpha d'affiner davantage son cadre

d'engagement ESG en 2025 grâce à des processus de planification et de suivi renforcés.

SENSIBILISATION AUX CRITÈRES ESG

En interne, tous les membres de l'équipe d'investissement ont suivi une formation sur le développement durable au cours de l'année. En 2025, la formation s'est concentrée sur l'évolution du paysage du vote par procuration, notamment les principales tendances réglementaires et de marché, les lignes directrices et l'approche spécifiques de Global Alpha en matière de vote par procuration, ainsi que l'importance du vote en tant qu'outil de surveillance des risques et de protection de la valeur à long terme, en mettant l'accent sur les petites capitalisations. La session a été conçue spécifiquement pour Global Alpha et animée par l'équipe d'Intendance & Engagement (S&E) de Connor Clark & Lunn, afin de favoriser une cohérence continue entre la prise de décision d'investissement, les activités de gestion responsable et la philosophie de l'entreprise axée sur la matérialité.

Des mises à jour ESG trimestrielles et des bulletins d'information bimensuelles sur le développement durable ont également été diffusées à l'équipe tout au long de l'année.

100 %

DES MEMBRES DE L'ÉQUIPE
ONT REÇU UNE FORMATION
SUR LA DURABILITÉ

4

MISES À JOUR INTERACTIVES
SUR LES FACTEURS ESG
PRÉSENTÉES À L'ÉQUIPE

23

BULLETINS INTERNES SUR LA
DURABILITÉ ENVOYÉS À L'ÉQUIPE

2

RÉUNIONS DU
COMITÉ ESG TENUES

Processus d'intégration des facteurs ESG et philosophie de placement

L'approche d'intégration des facteurs ESG de Global Alpha découle de la conviction que les enjeux ESG sont des facteurs de risque qui peuvent avoir un impact matériel sur la performance des investissements. Global Alpha 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, l'engagement et le vote par procuration.

Intégration des facteurs ESG : 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.

Les risques ESG sont identifiés à l'aide d'un outil de matérialité financière interne, afin de garantir que l'analyse se concentre sur les risques considérés comme financièrement importants pour une société. En se concentrant sur les risques financiers importants, l'analyse ESG étaye la prise de décisions de placement, en donnant la priorité aux facteurs qui peuvent influencer sur la création de valeur et l'atténuation des risques. L'outil de matérialité financière interne est intégré à une fiche d'évaluation des enjeux ESG, qui est utilisée pour fournir une évaluation complète des risques et des opportunités liés aux facteurs ESG en

combinant pointage quantitatif et analyse qualitative pour assurer une compréhension approfondie de la performance ESG de chaque société.

Collecte des données : L'équipe recueille des données ESG brutes sur les activités et les produits d'une société au moyen de 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, servent de base à l'engagement et ont une incidence sur l'évaluation des sociétés.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



GESTION DES RISQUES EN CONTINU

Global Alpha adopte une approche rigoureuse pour le suivi continu des risques ESG pouvant avoir une incidence financière matérielle.

L'équipe d'investissement surveille les développements propre à chaque entreprise, l'actualité et les controverses émergentes afin de s'assurer que les risques susceptibles d'avoir des répercussions financières soient identifiés et évalués en temps opportun.

En 2025, Global Alpha a décidé d'améliorer le processus d'identification des incidents ESG grâce à la mise en œuvre d'une plateforme de surveillance des risques ESG. RepRisk permet une surveillance en temps opportun des incidents de risque ESG au sein des entreprises en portefeuille et des sociétés de l'univers d'investissement, grâce à la création de listes de surveillance assurant des alertes rapides en cas de nouveaux incidents de risque. Lorsqu'un nouvel incident est identifié, l'équipe procède à une revue afin de déterminer les mesures appropriées à prendre. Si l'incident est jugé matériel, la notation ESG de l'entreprise sera ajustée, et l'équipe d'investissement en sera informée et prendra les mesures appropriées.

Cet outil renforce la capacité de Global Alpha à identifier, évaluer et signaler systématiquement les incidents liés aux risques ESG, tout en visant à garantir que les analyses ESG restent précises et à jour en capturant les risques émergents dès leur apparition.





Études de cas : Melia Hotels International

Melia Hotels International (MEL SM) est une chaîne hôtelière espagnole comptant 10 marques et plus de 400 hôtels répartis sur quatre continents, avec une forte exposition au segment des loisirs dans la région méditerranéenne, aux îles Canaries et dans les Caraïbes. Troisième groupe hôtelier d'Europe et deuxième d'Amérique latine, Melia est reconnue comme l'une des marques hôtelières les plus prestigieuses au monde, l'une des sociétés ayant la meilleure réputation d'Espagne et un acteur de premier plan du tourisme durable proposant des hôtels respectueux de l'environnement.

MELIA HOTELS INTERNATIONAL (MEL SQ) | NOTATION ESG : 4,25

Rapports ESG	<ul style="list-style-type: none">■ Rapport compréhensif et complet■ Standardisation des données (GRI, GIFCC, taxonomie de l'UE)■ Analyse de matérialité réalisée en consultation avec les parties prenantes
Environnement	<ul style="list-style-type: none">■ Cibles de réduction des émissions sur les 3 portées approuvés par la SBTi■ Efficacité énergétique; Utilisation d'énergies renouvelables (34% du total)■ Utilisation durable des ressources; Protection de la biodiversité■ Initiatives d'économie circulaire ; Intégration de critères durables dans la gestion des bâtiments
Social	<ul style="list-style-type: none">■ Promotion des pratiques de tourisme durable et développement économique local■ Plan de formation et de développement des employés; Initiatives DÉI■ Amélioration de la santé et de la sécurité des employés dans l'ensemble de la chaîne de valeur■ Programme robuste d'assurance qualité pour optimiser l'expérience des visiteurs
Gouvernance	<ul style="list-style-type: none">■ 50 % des administrateurs sont indépendants■ 50 % des administrateurs sont des femmes■ Comité RSE au niveau du conseil d'administration; Part de la rémunération variable liée aux risques ESG matériels
Modèle d'affaires et leadership	<ul style="list-style-type: none">■ Participation à l'initiative Circular Hotels; Classement parmi les 100 entreprises ayant la meilleure réputation d'Espagne■ Incluse dans plusieurs indices ESG

Stratégie d'investissement durable d'actions mondiales à petite capitalisation

La Stratégie d'investissement durable d'actions mondiales à petite capitalisation a été lancée à la fin de 2023. Cette Stratégie tire parti du processus de placement actuel de l'équipe, mais met l'accent sur la recherche d'entreprises qui contribuent à la génération de retombées positives sur le plan de l'environnement et de la société, tout en cherchant à maximiser les rendements à long terme. Cette stratégie va donc au-delà de l'intégration et la gestion des risques ESG financièrement matériels, car elle cherche à investir dans des sociétés qui génèrent des retombées positives.

En 2025, l'alignement total des revenus de la Stratégie avec les ODD ciblés s'est établi à 89.51%*.

Pour accéder à d'autres données et obtenir des renseignements supplémentaires sur la Stratégie, veuillez consulter le rapport annuel de la Stratégie d'investissement durable d'actions mondiales à petite capitalisation.

**Données au 31 décembre 2025 – alignement calculé par Aequo à l'aide d'une méthode d'alignement des revenus fondée sur des données publiées par les sociétés. Hors liquidités. Sociétés : % du revenu du fonds* alignement à l'ODD.*

Aperçu de la Stratégie de développement durable

L'objectif durable du fonds est de contribuer positivement aux ODD en investissant dans des sociétés qui offrent des produits et des services alignés sur ces objectifs.

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 d'éducation et de garde de la petite enfance de qualité
- 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

- Énergie renouvelable
- Efficacité énergétique
- Services énergétiques durables
- Infrastructures énergétiques

9
Industrie, innovation et infrastructure

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

10
Réduction des inégalités

- Inclusion et égalité des chances
- Politiques économiques et sociales équitables
- Migration sûre et accès au financement facilité

11
Villes et communautés 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
- Réduire, recycler, réutiliser

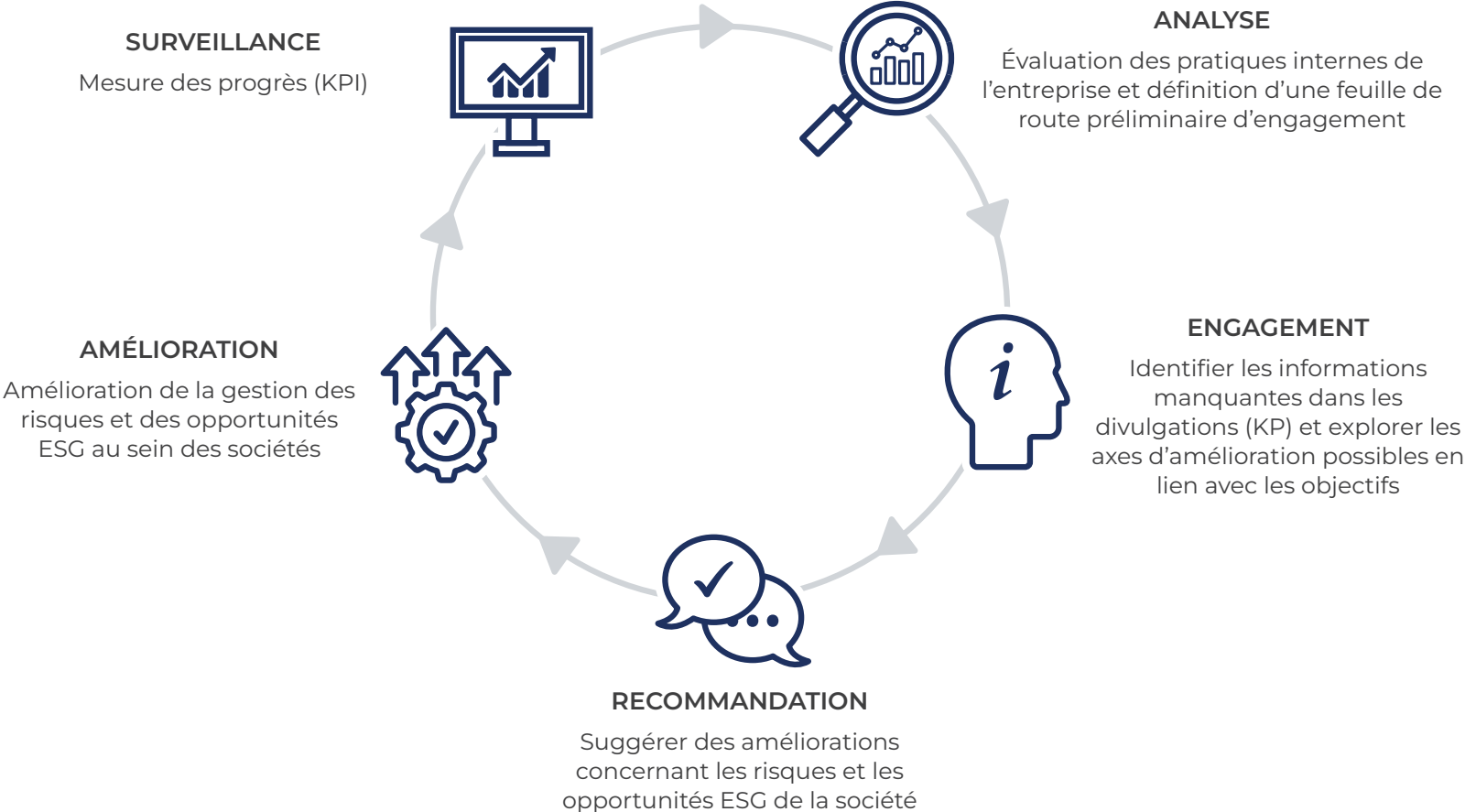
13
Lutte contre les changements climatiques

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

Le rôle de l'intendance et de l'engagement ESG

Global Alpha est un actionnaire actif et considère l'engagement actionnarial et le vote par procuration comme des moyens efficaces d'encourager les sociétés à améliorer leur transparence, accroître leur valeur à long terme pour les actionnaires et atténuer leurs risques. L'engagement ESG se concrétise au moyen de deux approches distinctes :

Les engagements axés sur la durabilité Les engagements liés aux votes par procuration



Engagements axés sur la durabilité

Les analystes de développement durable de Global Alpha communiquent activement avec la direction des entreprises dans lesquelles la société investit ou envisage d'investir au nom de ses clients. Les engagements axés sur la durabilité ont pour objectif de promouvoir une transparence accrue, de recueillir des informations ESG pertinentes dans le cadre du processus de recherche en investissement, et de partager les perspectives et points de vue de la société sur les meilleures pratiques de gestion des risques et des opportunités ESG. Global Alpha accorde la priorité à l'engagement auprès des sociétés détenues en portefeuille qui présentent des risques financiers ESG plus élevés et où un dialogue proactif peut avoir le plus d'incidence sur l'atténuation des risques ESG et la gestion des opportunités.

Un engagement à l'égard d'un enjeu ESG matériel implique de multiples discussions approfondies avec la direction de la société, lors de rencontres et d'appels et au moyen de communications écrites, sur une période prolongée, garantissant un dialogue continu et constructif. Chaque engagement est guidé par des sujets clairement définis, et les discussions et les progrès font l'objet d'un suivi au fil du temps.

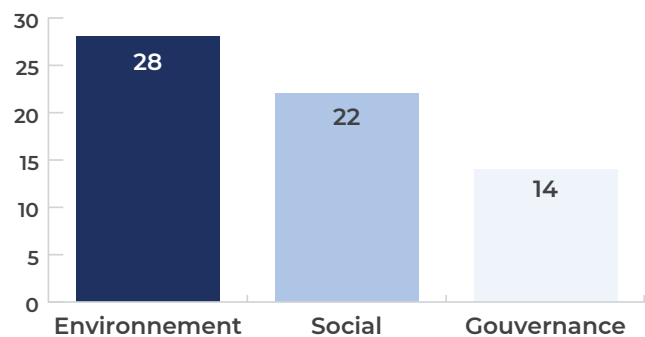
Thèmes d'engagement prioritaires :

- Atténuation et adaptation aux changements climatiques
- Relations avec les employés et sécurité au travail
- Consommation de ressources et risques liés à la nature
- Droits humains et gestion de la chaîne d'approvisionnement
- Gouvernance, transparence et offre durable

ENGAGEMENTS BY SECTOR



NOMBRE D'ENGAGEMENTS ESG PAR CATÉGORIE ET THÈME



Le total est supérieur au nombre total d'engagements, car il peut y avoir plus d'un sujet discuté par engagement.



Liste des sociétés prioritaires en matière d'engagement ESG

Global Alpha communique activement avec la direction des entreprises dans lesquelles la société investit ou envisage d'investir au nom de ses clients.

Une liste interne de sociétés avec lesquelles les analystes de développement durable font de l'engagement actif sur des sujets ESG est tenue à jour afin de suivre les engagements et les progrès réalisés. Cette liste est continuellement mise à jour au fur et à mesure que l'équipe fait de l'engagement auprès de nouvelles sociétés. Elle est construite sur la base de la notation ESG interne de Global Alpha (sur 5 points) et de l'analyse qualitative, de la volonté de la société à discuter de sujets ESG, du potentiel d'amélioration en lien avec les risques et les opportunités ESG, ainsi que sur le niveau de divulgation ESG. Les sociétés qui contribuent le plus aux émissions du portefeuille sont également ciblées pour un engagement ESG.

Grâce à cette approche, l'équipe vise à instaurer un dialogue constructif et à encourager les sociétés à améliorer leurs pratiques et leurs informations en matière d'ESG.

SUIVI DES ENGAGEMENTS ESG

Société	Secteur	Pays	Score ESG interne	Évaluation interne de la perception ESG	Thèmes
Extencicare	Santé	CA	3,1	Positive	Sécurité des produits et des consommateurs, Gestion du capital humain, Transparence, Changements climatiques
Primo Brands	Biens de consommation de base	US	3,75	Négative	Offre durable, Pollution
Fuji Seal International	Matériaux	JP	3,6	Positive	Changements climatiques, Consommation de ressources, Offre durable
Imdex	Matériaux	AU	3,7	Positive	Changements climatiques, Offre durable, Gouvernance
Loomis	Industrie	SE	3,3	Neutre	Changements climatiques, Gouvernance, Gestion du capital humain, confidentialité et sécurité des données



ENGAGEMENT ESG DIRECT – ÉTUDES DE CAS

Extendicare Inc

Pays : Canada

Score ESG interne : 3,1

Secteur : Santé

Thèmes : Sécurité des produits et des consommateurs, Gestion du capital humain, Transparency, Changements climatiques

Enjeux : Élaboration d'une feuille de route stratégique en matière d'ESG et amélioration de la divulgation ESG

CONTEXTE

Extendicare est un prestataire canadien de soins de longue durée, de soins à domicile et de services gérés. Face au vieillissement de la population canadienne, l'entreprise joue un rôle déterminant tant dans l'amélioration de l'accès aux soins que dans l'amélioration de leur qualité, avec une hausse de 18 % des volumes de soins de santé à domicile en 2025.

ACTION

Global Alpha mène depuis début 2024 des dialogues structurés axés sur le développement durable avec Extendicare, notamment par le biais d'une combinaison de réunions en présentiel et virtuelles et en exerçant son droit de vote par procuration. Rien qu'en 2025, Global Alpha a organisé trois réunions axés sur l'ESG avec la société, en plus de multiples échanges par courriel entre la direction et Global Alpha.

Dans le cadre de ces discussions, Global Alpha a dialogué avec l'entreprise sur sa gestion des incidents dans les résidences, les progrès réalisés en matière de gestion du capital humain et ses pratiques globales de divulgation ESG. Global Alpha a constamment encouragé une plus grande transparence climatique, notamment par la divulgation des émissions de portée 1 et 2, l'adoption de cadres de divulgation alignés sur les enjeux climatiques et

l'élaboration d'une feuille de route ESG formelle appuyée par une analyse de matérialité. Afin de soutenir ces efforts, Global Alpha a formulé des recommandations ciblées et partagé une liste sélectionnée de consultants ESG externes pour aider la société à mettre en place une feuille de route ESG claire et concrète.

RÉSULTATS

Suite à un dialogue soutenu, Extendicare a informé Global Alpha que l'entreprise avait lancé un chantier ESG formel au T4 de 2025 et obtenu l'approbation du conseil d'administration pour mandater un consultant ESG externe. Ce mandat porte sur l'élaboration d'une feuille de route en matière de durabilité et d'intégration des enjeux climatiques afin d'orienter l'évolution de la gouvernance, de la gestion des risques, de la supervision opérationnelle et des processus de collecte de données.

Les premiers travaux sont en cours, notamment en ce qui concerne la mobilisation des parties prenantes et la collecte de données. L'approbation de cette initiative par le conseil d'administration constitue une étape importante dans les efforts d'engagement ESG de Global Alpha auprès de la société, et la firme continuera de suivre l'exécution du plan ainsi que les progrès réalisés relativement à la feuille de route et aux améliorations prévues en matière de divulgation.

IMDEX Limited

Pays : Australie

Score ESG interne : 3,7

Secteur : Matériaux

Thèmes : Changements climatiques, Offre durable, Gouvernance

Enjeux : Améliorer la communication d'informations et la mise en conformité avec les réglementations à venir

CONTEXTE

IMDEX Ltd est une entreprise australienne spécialisée dans les technologies minières, qui fournit des outils d'optimisation du forage, des capteurs d'analyse des roches et des solutions de données pour toute la chaîne de valeur minière. Ses produits améliorent l'efficacité du forage tout en réduisant la consommation d'eau, d'énergie et de déchets, contribuant ainsi à diminuer l'impact environnemental de ses clients.

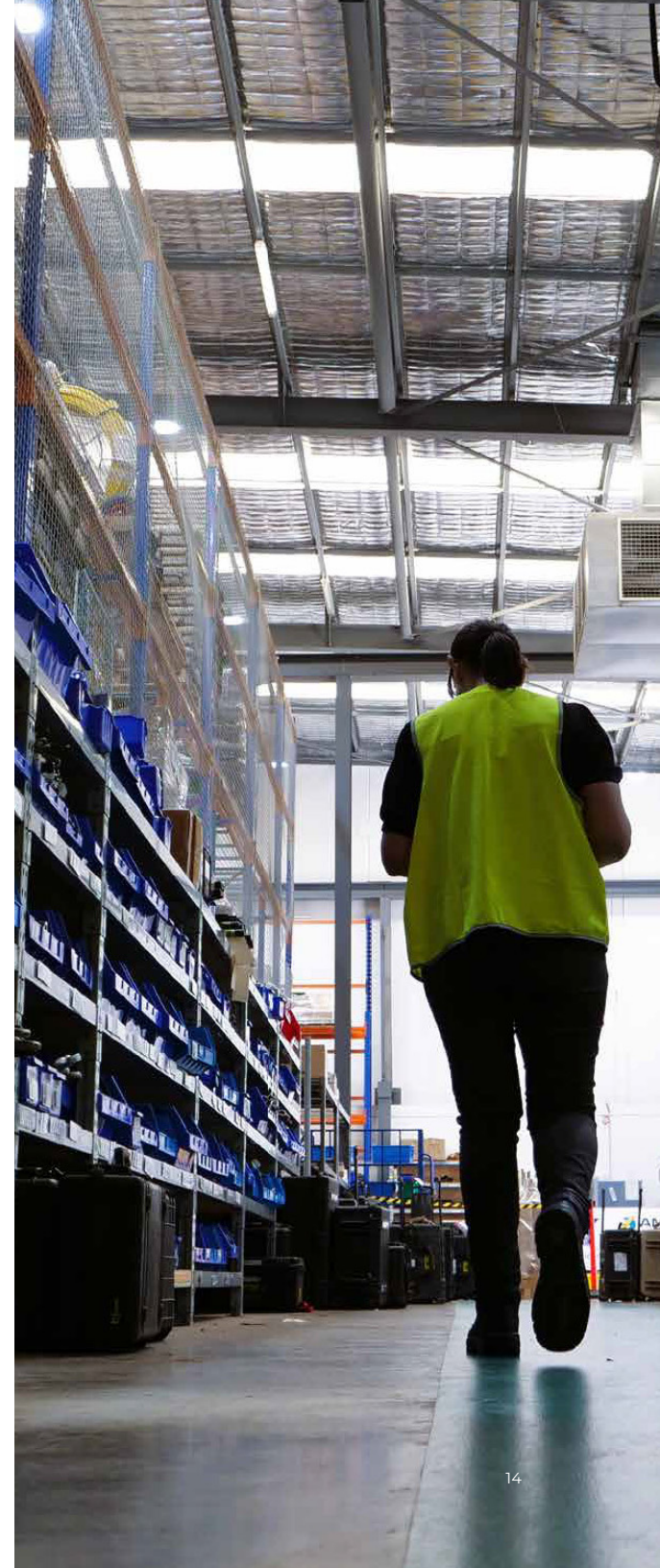
Compte tenu de son rôle dans l'amélioration de l'efficacité opérationnelle des entreprises du secteur minier, les discussions ont porté sur la transparence de la gestion des risques climatiques, la mesure des retombées environnementales et la gouvernance ESG. Lors de discussions précédentes, Global Alpha avait encouragé une divulgation plus claire des émissions de portée 1 et 2, la publication des émissions de portée 3 et d'objectifs de réduction des GES, ainsi qu'une meilleure quantification des retombées environnementales rendues possibles par les produits vendus.

ACTIONS & RÉSULTATS

Global Alpha a salué l'amélioration de la divulgation climatique dans le rapport de développement durable 2025, notamment

la présentation plus claire des émissions de portée 1 et 2 par source, région et tendance, un domaine d'engagement en 2024.

En décembre 2025, Global Alpha a discuté de la feuille de route d'IMDEX visant à s'aligner sur les normes australiennes de divulgation en matière de développement durable (ASRS S2) et s'est réjoui d'apprendre que l'entreprise prévoyait de moderniser ses systèmes de données sur les GES, de cartographier les risques climatiques et de réaliser prochainement une analyse de scénarios. L'entreprise a également évoqué son intention d'établir une base de référence pour les émissions de portée 1 et 2 au cours de l'exercice 2026 afin de soutenir une future feuille de route de réduction des émissions et de cartographier les émissions de portée 3 avant l'entrée en vigueur des obligations de publication. Global Alpha a réitéré ses recommandations invitant IMDEX à formaliser des objectifs de réduction des GES conformes aux attentes de l'ASRS et à publier des résultats ESG agrégés et quantifiés (par exemple, les réductions de la consommation d'eau, des émissions et des produits chimiques rendues possibles par ses produits). L'équipe a été encouragée par l'amélioration de la transparence et continuera à suivre les progrès réalisés.





Kurita Water Industries

Pays : Japon

Score ESG interne : 4,6

Secteur : Industrie

Thèmes : Changements climatiques, Consommation de ressources, Pollution, Gouvernance

Enjeux : Gestion des émissions de portée 3, objectifs de valorisation des ressources non atteints, lacunes en matière de publication d'informations, gouvernance ESG

CONTEXTE

Kurita Water Industries est un fournisseur mondial de solutions de traitement de l'eau, soutenant des clients industriels et municipaux dans plusieurs régions. Le modèle d'affaires de l'entreprise est étroitement lié aux résultats en matière de durabilité, notamment l'efficacité hydrique, la récupération des ressources et la réduction des émissions.

Un défi majeur réside dans le fait qu'environ 98 % des émissions relèvent de la portée 3, ce qui rend la décarbonation fortement dépendante des clients et des chaînes d'approvisionnement. Au cours des dernières années, l'entreprise a été confrontée à une volatilité des émissions de portée 3 en raison de la hausse de la demande, ainsi qu'à des difficultés à atteindre certains objectifs environnementaux, notamment en matière d'économies d'eau et de récupération des ressources.

ACTION & RÉSULTATS

Global Alpha a dialogué avec Kurita au sujet de sa stratégie climatique, d'économie circulaire, de sa gestion de l'eau et de sa gouvernance. Lors du plus récent dialogue, Kurita a présenté une réponse plus structurée aux préoccupations soulevées précédemment, notamment des améliorations dans la gestion des émissions

de portée 3 grâce à l'optimisation des équipements par l'IA, à une utilisation accrue des énergies renouvelables, ainsi qu'à des méthodologies améliorées et validées par des tiers. Bien que les émissions absolues demeurent liées à la croissance, l'intensité des émissions de GES par revenu a diminué, ce qui témoigne de gains d'efficacité. La direction a également reconnu ne pas avoir atteint certaines cibles en économie circulaire et a présenté des mesures correctives, dont une meilleure coordination interne et des partenariats visant à réduire les obstacles liés aux investissements initiaux. Kurita a aussi révisé ses objectifs d'économie d'eau afin de mieux refléter les réalités opérationnelles et continue d'investir dans des technologies alimentées par l'IA pour optimiser le traitement de l'eau et réduire l'utilisation des ressources.

Du point de vue de la gouvernance, Kurita continue de renforcer la supervision des enjeux de durabilité par l'intermédiaire de son Conseil consultatif sur la durabilité et de l'intégration des considérations ESG dans la rémunération des dirigeants.

Ces échanges démontrent comment un dialogue continu avec les investisseurs peut soutenir l'amélioration de l'établissement des cibles, de l'exécution opérationnelle et de la transparence.

Alcoa Corporation

Pays : États-Unis

Score ESG interne : 2,35

Secteur : Matériaux

Thèmes : Changements climatiques, Biodiversité et risques liés à la nature, Santé et sécurité au travail, Relations avec les communautés

Enjeux : Sanctions liés au défrichage des terres, plan de décarbonisation, divulgation des risques liés à la nature et aux droits humains

CONTEXTE

Alcoa est un chef de file mondial intégré verticalement opérant dans l'extraction de bauxite, le raffinage d'alumine et la production d'aluminium, avec des activités dans plusieurs régions. En raison de la nature énergivore de la production d'aluminium, l'entreprise représente une contribution importante aux émissions du portefeuille, avec une intensité d'émissions supérieure à celle de ses pairs.

Au-delà du climat, l'entreprise a été confrontée à des risques ESG élevés, notamment une pénalité de 55 millions AUD liée à des défrichements non autorisés en Australie, à de graves incidents et décès en matière de santé et sécurité au travail, ainsi qu'à une opposition de communautés locales. La nature de ses coentreprises et de sa chaîne d'approvisionnement expose également l'entreprise à des risques accrus en matière de droits humains.

ACTION & RÉSULTATS

Global Alpha a engagé un dialogue avec Alcoa, à la fois directement et par l'entremise de l'initiative collaborative PRI Advance, portant sur la stratégie climatique, la biodiversité, les relations avec les communautés et les pratiques de sécurité.

Lors des récents échanges, Alcoa a discuté des efforts visant à renforcer son approche

climatique, notamment par l'élaboration d'une feuille de route mondiale de décarbonation, l'embauche de responsables dédiés et la participation à des initiatives telles que l'Aluminum Stewardship Initiative. Toutefois, les informations publiées demeurent limitées concernant l'allocation du capital, les échéanciers des projets et les cibles de portée 3. En matière de biodiversité, les discussions ont porté sur la réponse à la récente amende et sur les risques liés à la nature. Alcoa a réalisé une évaluation des écarts selon le cadre TNFD et poursuit l'analyse des risques à l'échelle des sites, bien qu'une stratégie mondiale complète et des cibles fassent encore défaut.

L'engagement PRI Advance a porté sur les droits humains notamment les communautés, les chaînes d'approvisionnement et la sécurité. Les discussions ont mis l'accent sur le renforcement des mécanismes de plainte et de l'engagement des parties prenantes dans les régions à risque élevé, parallèlement à la révision des cadres mondiaux. À la suite des incidents récents, Alcoa a mis de l'avant l'amélioration des protocoles de sécurité, une présence accrue de la direction sur les sites et l'intégration des indicateurs de sécurité à la rémunération, bien que les cibles et les divulgations à l'échelle du groupe demeurent limitées.



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 élargi 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 2025 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 à la gouvernance d'entreprise	1	1 %	0	0 %	193
Capitalisation	23	14 %	3	2 %	165
Statuts de la société	18	16 %	0	0 %	110
Rémunération	191	49 %	116	30 %	388
Liée aux administrateurs	396	27 %	323	22 %	1 471
Facteurs environnementaux et sociaux	0	0 %	0	0 %	12
Divers	4	22 %	0	0 %	18
Activités non courantes	14	3 %	0	0 %	418
Réorganisations et fusions	4	13 %	0	0 %	31
Liée à une stratégie anti-OPA	0	0 %	0	0 %	17
Total	651	23 %	442	16 %	2 823

*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 2025.

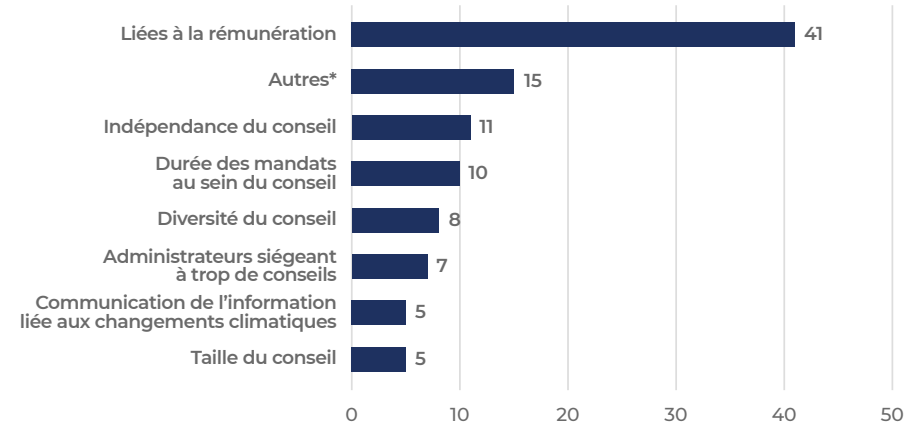
Engagements liés aux votes par procuration

En tant qu'actionnaire actif, Global Alpha considère que l'engagement direct auprès des sociétés détenues en portefeuille est essentiel. Global Alpha adopte une approche proactive en ce qui a trait au vote par procuration en communiquant avec les sociétés lorsqu'elle envisage de voter contre les recommandations de la direction. Pour ce faire, Global Alpha bénéficie du soutien de l'équipe centralisée d'intendance et d'engagement du Groupe financier CC&L, qui travaille avec l'équipe de placement pour exercer les droits de vote par procuration et mener des activités d'engagement sur les sujets liés au vote par procuration.

Global Alpha est heureuse de vous faire part des faits saillants de ses activités d'engagement annuelles en lien avec les votes par procuration. En 2025, Global Alpha a entamé un dialogue, avant le vote, avec 56 sociétés pour discuter des préoccupations liées aux facteurs ESG, soit une légère diminution de 11 % comparativement à 2024 (63 engagements). À la suite de ces discussions, Global Alpha a soutenu la direction sur 30 % des propositions examinées, et a voté contre la direction sur 70 % des propositions examinées en 2025. Les décisions de voter qui vont à l'encontre de la politique de vote par procuration personnalisée de Global Alpha découlent d'un examen de circonstances atténuantes qui font l'objet de discussions lors d'engagements, y compris les antécédents de vote de Global Alpha auprès de la société, les engagements de la société à l'égard des risques ESG et sa performance financière et non financière.

En 2025, Global Alpha a effectué 56 engagements au sujet du vote par procuration auprès des sociétés détenues avant d'exercer ses droits de vote.

Activités d'engagement liées au vote par procuration par sujet



* La catégorie Autres comprend la capitalisation et l'indépendance du vérificateur légal.

Le nombre total de sujets dépasse le nombre total d'engagements, car un même engagement comporte parfois plusieurs sujets.



EXEMPLES D'ENGAGEMENT RELIÉS AUX VOTES PAR PROCURATION

Extendicare

En mai 2025, Global Alpha a engagé un dialogue avec Extendicare Inc., un prestataire canadien de soins de longue durée pour personnes âgées, au sujet de la surveillance des risques liés au climat, de la stratégie climatique et des pratiques de gestion des émissions de l'entreprise. Extendicare a présenté ses initiatives visant à mesurer les émissions de portée 1 et 2, ainsi que son engagement à publier ses premières données annuelles complètes dans son rapport ESG de l'année suivante. La société a également présenté des projets pilotes visant à réduire les émissions dans ses établissements les plus polluants, avec le soutien de consultants externes, et a indiqué que les considérations relatives aux risques climatiques étaient intégrées dans la planification de nouveaux développements. La direction ayant fait preuve d'une approche crédible et proactive, Global Alpha a soutenu la réélection du directeur de la société chargé de la surveillance des risques liés au climat. Global Alpha a en outre encouragé la poursuite des progrès, tels que l'adoption du cadre GIFCC, la publication officielle des émissions de portée 1 et 2, et l'examen de la participation au GRESB afin d'améliorer l'analyse comparative ESG avec les pairs.

VusionGroup

En juin 2025, Global Alpha a engagé un dialogue avec VusionGroup, un fournisseur français de solutions numériques, au sujet de plusieurs propositions en amont de l'assemblée générale annuelle de la société, en raison de préoccupations concernant les pratiques de rémunération des dirigeants. Global Alpha a reconnu que la société avait apporté des modifications substantielles à son cadre de rémunération, notamment en réponse aux commentaires formulés par les actionnaires en 2024. Ces changements comprenaient une amélioration des structures des plans d'intéressement à long terme (LTIP) et un alignement plus clair sur la performance. Après examen et compte tenu des pratiques françaises en matière de gouvernance, Global Alpha a soutenu plusieurs propositions relatives à la rémunération des dirigeants, ainsi que celle du président-directeur général, en raison des améliorations apportées à la transparence, de l'allongement des périodes de performance des LTIP et de l'introduction de nouveaux indicateurs de performance tels que le rendement total relatif pour les actionnaires. Toutefois, Global Alpha est restée fidèle à sa politique après avoir examiné les niveaux de rémunération du PDG de l'année précédente et a voté contre la rémunération proposée pour le PDG. Bien que Global Alpha ait reconnu les progrès de la société, ses réformes politiques plus larges et la prise en compte des commentaires des actionnaires, elle a encouragé VusionGroup à poursuivre ses améliorations en matière de gouvernance de la rémunération des dirigeants.

ASAHI INTECC

En septembre 2025, Global Alpha a engagé un dialogue avec Asahi Intecc Co. Ltd., un fabricant japonais de dispositifs médicaux, au sujet du niveau d'indépendance de son conseil d'administration et de la classification de ses administrateurs. Asahi Intecc a communiqué ses critères de nomination des administrateurs indépendants et d'indépendance du conseil d'administration, conformes aux exigences de la Bourse de Tokyo (TSE). Ceux-ci comprennent des seuils en matière de chiffre d'affaires et d'exposition aux actifs, ainsi que des délais de carence pour les anciens dirigeants, permettant une évaluation objective et transparente de l'indépendance des administrateurs. La société maintient également un niveau de représentation des administrateurs externes supérieur aux normes japonaises en matière de cotation et a entrepris des efforts de renouvellement, notamment la nomination d'un nouvel administrateur et une durée moyenne de mandat au conseil d'administration de huit ans. Global Alpha a salué la communication proactive de la société et l'amélioration des seuils de gouvernance dans le contexte japonais, soutenant ainsi plusieurs élections d'administrateurs lors de l'assemblée générale annuelle de la société.

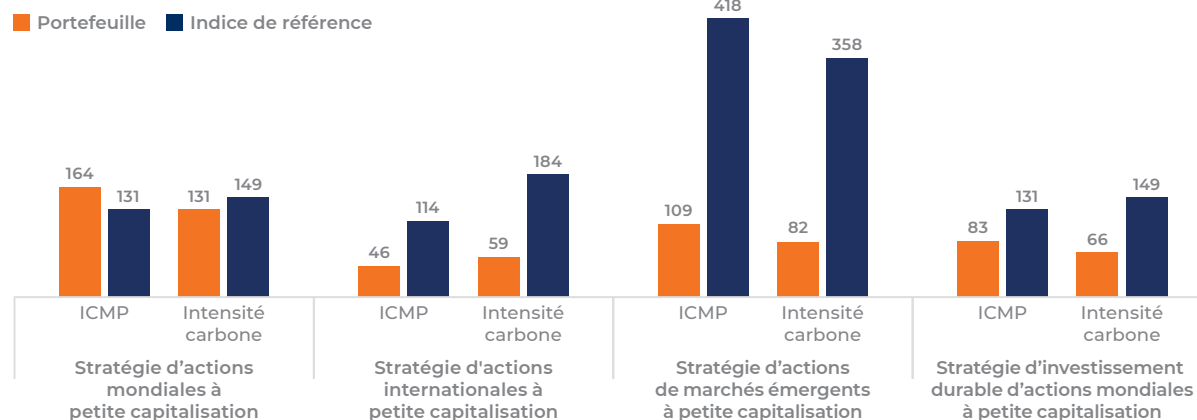


Portfolio Carbon Footprint

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 que l'indice de référence. Ces informations sont présentées à titre indicatif uniquement. L'empreinte carbone des portefeuilles de Global Alpha découle du processus de placement et n'est pas spécifiquement ciblée.

**Le GIFCC a été dissous en 2023 après avoir été intégré aux normes de l'IFRS sur le système ISSB, mais ses recommandations en matière de divulgation de l'information sur le climat font toujours l'objet de nombreux rapports.*

APERÇU DE L'EXPOSITION DES PORTEFEUILLES AUX ÉMISSIONS DE CARBONE



Source : rapports d'ISS sur l'empreinte carbone, au 31 décembre 2025. L'indice ICMP fait référence à l'intensité carbone moyenne pondérée. (tCO₂-e/revenus)

31,2 %

DES TITRES DÉTENUS ONT DIVULGUÉ DES CIBLES FONDÉES SUR LA SCIENCE (2.6 % ENGAGÉS, 26 % ALIGNÉS À 1,5 DEGRÉ, 2.6 % ALIGNÉS À 2 DEGRÉS)

Pour les stratégies mondiales, EAEO et durables combinées au 31 décembre 2025. Source : tableau de bord des cibles de la SBTi.

32,5 %

DES TITRES DÉTENUS SE SONT ENGAGÉS À ATTEINDRE L'OBJECTIF NET ZÉRO D'ICI 2040 OU 2050

Pour les stratégies mondiales, EAEO et durables combinées au 31 décembre 2025. Source : Feuille de route interne sur le climat. Données non disponibles avant 2025.

Surveillance des risques et opportunités liés au climat des sociétés détenues

En évaluant l’empreinte carbone du portefeuille, Global Alpha suit activement la performance carbone des sociétés détenues, y compris leurs engagements climatiques, la divulgation de renseignements sur les GES et leurs cibles de réduction. En surveillant ces aspects, Global Alpha peut repérer les risques et les possibilités liés au climat, communiquer avec les sociétés qui émettent le plus, et promouvoir la transparence et la responsabilité en matière de gestion du carbone au sein des entreprises. Un exemple l’outil de suivi interne est fourni ci-dessous.

Société	Pays	Secteur	Part des émissions du portefeuille	Divulgation des émissions de GES	Objectif validé par la SBTi	Engagement de carboneutralité	Objectif de réduction des GES	Initiatives de Global Alpha
Alcoa Corporation	États-Unis	Matériaux	43,00 %	Complète (3 portées)	Non	Portées 1 et 2 pour l’ensemble des activités mondiales de raffinage et de fusion d’ici 2050	Cibles intermédiaires pour 2025 et 2030 sur les portées 1 et 2	Engagement actif avec l’entreprise depuis l’initiation de notre position, à la suite de l’acquisition d’Alumina. Les sujets de dialogue incluent le climat, entre autres.
Eagle Materials Inc.	États-Unis	Matériaux	13,27 %	Partielle (portées 1 et 2)	Non	Objectif ambitieux à atteindre des émissions nettes nulles (scope 1) d’ici 2050	Cible intermédiaire pour 2030 pour la portée 1	Engagement initial avec l’entreprise sur les enjeux climatiques en 2025. Les discussions se poursuivront en 2026, concernant la divulgation des émissions et les mesures d’atténuation.
Melia Hotels International SA	ES	Consommation discrétionnaire	8,02 %	Complète (3 portées)	Alignée sur 1,5 °C	Événements «Road to Net Zero» et étapes clés, mais aucune déclaration claire de la carboneutralité.	Cibles intermédiaires pour 2025 et 2035 sur les 3 portées	Engagement avec l’entreprise en 2024 et 2025. La société n’a pas été ajoutée à la liste des sociétés prioritaires en matière d’engagement ESG pour 2026, puisque Global Alpha n’a pas identifié d’objectifs d’engagement concrets.
Billerud AB	SE	Matériaux	4,73 %	Complète (3 portées)	Alignée sur 1,5 °C	Zéro émissions nettes (3 portées) d’ici 2050	Cible intermédiaire pour 2030 sur les 3 portées	Aucun engagement prévu.
Advantage Energy Ltd.	CA	Énergie	3,65 %	Partielle (portées 1 et 2)	Non	Non	Non	Engagement actif avec l’entreprise depuis 2024 afin de discuter de la divulgation des émissions, de leur atténuation et de l’adaptation aux risques physiques.

Source : La part des émissions du portefeuille provient des rapports d’ISS sur l’empreinte carbone de la Stratégie d’actions mondiales à petite capitalisation, au 31 décembre 2025. 1. Rapport 2024 sur le développement durable d’Alcoa. 2. Rapport 2024 sur le développement durable d’Eagle Materials. 3. Rapport 2024 sur le développement durable de Melia Hotels. 4. Rapport 2024 sur le développement durable de Billerud. 5. Rapport 2025 sur le développement durable de Advantage Energy. 6. Initiative Science-based Targets, tableau de bord des cibles : Sociétés prenant des mesures – Initiative Science-based Targets

Politiques publiques et collaborations sectorielles

En 2025, Global Alpha a soutenu des initiatives visant à élaborer les meilleures pratiques du secteur et à faire progresser la finance durable.



Global Alpha soutient l'International Corporate Governance Network (ICGN) par l'entremise de son affiliation avec le Groupe financier CC&L, lequel mène des activités de représentation auprès des décideurs politiques et des organismes de réglementation mondiaux au nom de ses membres.



Participation à des groupes de référence des PRI (Sustainable Systems Investment Managers Reference Group – SSIMRG) et adhésion à l'initiative PRI Advance à titre d'investisseur collaboratif.



Participation à deux tables rondes organisées par le Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité (CSSB), portant sur sa feuille de route stratégique et visant à fournir des commentaires sur les modifications proposées aux normes SASB.



Participation à divers événements locaux organisés par Finance Montréal, notamment des ateliers sur la biodiversité et le Sommet de la finance durable.



Résultats de l'évaluation des PIR

Global Alpha est heureuse de présenter le sommaire des résultats de l'évaluation PRI 2025. De 2024 à 2025, les résultats ont progressé dans la catégorie Gouvernance, politiques et stratégie (+7 %), tandis que la catégorie Actions cotées directes – Gestion active fondamentale est demeurée solide à 96. Ces résultats reflètent les améliorations continues apportées aux politiques, aux pratiques d'intendance et d'engagement, ainsi que le renforcement soutenu des processus internes.

Le score relatif aux Mesures de renforcement de la confiance a diminué principalement en raison du calendrier de nos audits indépendants, réalisés sur une base bisannuelle. Il convient de noter que Global Alpha continue d'obtenir des résultats supérieurs à la médiane des PRI dans les deux premières catégories.

	2023	2024	2025
Gouvernance des politiques et stratégie	74	80	87
Direct – Actions cotées – Fondamentale active	92	96	96
Mesures de renforcement de la confiance	80	85	70

Veillez noter que le pointage est calculé selon la méthodologie d'évaluation des principes pour l'investissement responsable, qui convertit le pointage des indicateurs en une note globale par module à l'aide d'un système de pointage allant de 0 à 100.

Participation à des événements sur l'investissement responsable en 2025

Les analystes de développement durable de Global Alpha participent activement à des webinaires, à des conférences et à des événements sur les enjeux ESG et l'investissement responsable afin de rester à l'affût des tendances émergentes, l'évolution des risques et les nouvelles opportunités. Ces événements permettent à l'équipe d'approfondir son expertise, d'échanger des points de vue avec les chefs de file du secteur et de peaufiner l'approche de la société en matière d'investissement responsable.

Quelques points saillants sont présentés ci-dessous.

FORUM ANNUEL DU GLOBAL IMPACT INVESTING NETWORK (GIIN)

En octobre 2025, Global Alpha a participé au GIIN Impact Forum, un événement mondial de premier plan réunissant des investisseurs et des professionnels du secteur afin de discuter des développements en matière d'investissement durable et d'investissement d'impact.

Au cours du forum, l'équipe a pris part à des discussions avec des pairs, assisté à des séances animées par des experts et échangé avec divers acteurs du marché et fournisseurs de services. Ces échanges ont permis d'obtenir des perspectives précieuses sur l'évolution des pratiques du secteur, des approches en matière de données et de mesure, ainsi que sur le rôle du capital dans la réponse aux enjeux environnementaux et sociaux à long terme.

La participation à ce forum soutient l'engagement de Global Alpha à demeurer à l'affût des tendances émergentes et des

meilleures pratiques, tout en continuant de renforcer sa stratégie mondiale de petites capitalisations durables afin qu'elle reflète les normes les plus avancées du secteur en matière d'investissement durable.

Cette participation contribue également à assurer que le cadre de durabilité de la firme demeure aligné sur l'évolution des meilleures pratiques et des tendances émergentes du secteur.

COMMANDITE DU COCKTAIL DU SOMMET DE LA FINANCE DURABLE

En mai 2025, Global Alpha a participé au Sommet de la finance durable organisé par Finance Montréal, réaffirmant ainsi son engagement envers l'investissement responsable au sein de la communauté financière locale.

Dans le cadre de sa participation, la firme a eu le plaisir de commanditer le cocktail d'ouverture et de prononcer le mot d'ouverture, marquant ainsi une contribution significative à l'édition de cette année.

En échangeant avec des experts du secteur et des pairs, Global Alpha a exploré les tendances émergentes en finance durable, notamment l'évolution des cadres réglementaires et le rôle du capital dans l'accélération de la transition vers une économie durable et sobre en carbone.

La participation de la firme a également souligné son engagement à demeurer à l'affût des développements locaux et internationaux, afin de veiller à ce que ses stratégies demeurent alignées sur les meilleures pratiques tout en continuant de générer de la valeur à long terme pour ses clients.





Activités de responsabilité sociale d'entreprise (RSE) de Global Alpha

En tant qu'entreprise, Global Alpha a à cœur d'être une société socialement responsable. En partenariat avec le Groupe financier Connor, Clark & Lunn (Groupe financier CC&L) et son groupe de travail sur les pratiques commerciales, la société reconnaît que ses pratiques commerciales doivent tenir compte de l'impact sur le lieu de travail, la collectivité et la société. De plus, par l'intermédiaire de la Fondation CC&L, Global Alpha se consacre à des initiatives philanthropiques et de bénévolat.

Le groupe de travail se concentre sur trois volets :



**Diversité, équité,
inclusion et
appartenance**



**Santé et bien-être
des gens qui
travaillent dans
la société**



**Pratiques
commerciales
durables sur le plan
environnemental**

Afin de superviser la mise en œuvre des initiatives liées à ces thèmes, le Groupe financier CC&L a mis sur pied des groupes de travail et des comités composés de membres provenant d'un éventail de fonctions professionnelles, de niveaux d'ancienneté, d'emplacements géographiques et de données démographiques. La société a mis en place des plans et des politiques dans chacun de ces volets.

De plus, le Groupe financier CC&L et Global Alpha visent à enrichir les collectivités dans lesquelles ils exercent leurs activités et travaillent en créant des occasions de philanthropie et de bénévolat grâce à la Fondation CC&L. La Fondation apporte son aide à un large éventail d'organisations qui mettent l'accent sur la promotion d'un meilleur environnement, l'amélioration de l'éducation, l'avancement des sciences et de la médecine, la création de communautés plus fortes et l'encouragement des arts.

Pour obtenir davantage de renseignements sur certaines des initiatives entreprises dans ces volets au cours des 12 derniers mois, veuillez consulter le [rapport](#) à l'échelle du groupe CC&L.

Initiatives de responsabilité sociale d'entreprise de Global Alpha

Voici quelques faits saillants des initiatives de responsabilité sociale d'entreprise auxquelles l'équipe de Global Alpha a participé en 2025.



GRAND DÉFI PIERRE LAVOIE

Pour une troisième année consécutive, l'équipe de Global Alpha a relevé le défi cycliste de plus de 1 000 km afin d'amasser des fonds pour Le Grand défi Pierre Lavoie et soutenir des élèves défavorisés de Sainte-Hyacinthe. L'équipe de cinq personnes a pédalé sans interruption pendant 72 heures et a recueilli plus de 50 000 \$ en 2025 pour cette grande cause.



LA DAUPHINELLE

Global Alpha a soutenu le travail remarquable de La Dauphinelle – Maison d'hébergement pour femmes et enfants lors de son événement-bénéfice annuel, la Soirée Dauphinelle. Cet organisme offre des services essentiels aux femmes et aux enfants victimes de violence conjugale, notamment un hébergement sécuritaire ainsi que divers services de soutien.



FONDATION HÉMA QUÉBEC

Global Alpha était fière d'être à nouveau commanditaire de la Soirée l'Exceptionnelle 2025 de la Fondation Héma-Québec. Grâce à la générosité de l'ensemble des participants, 253 000 \$ ont été amassés afin de soutenir les efforts de sensibilisation et de recrutement de donneurs de plasma. Ces initiatives sont essentielles pour contribuer à sauver des vies, et l'équipe est fière de continuer à appuyer cette cause.

Compensation des émissions des vols d'affaires

Global Alpha continue de surveiller et de gérer activement les émissions de carbone liées à ses déplacements aériens dans le cadre de son engagement plus large envers des pratiques corporatives responsables.

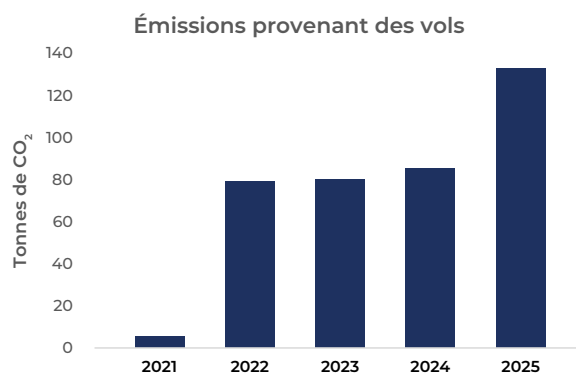
En 2025, les déplacements professionnels ont généré environ 133 tonnes d'émissions de CO₂, reflétant la poursuite des activités opérationnelles de la firme.

Afin d'y remédier, Global Alpha a compensé 100 % de ses émissions liées aux vols par l'achat de crédits carbone de haute qualité. Ces compensations soutiennent un portefeuille diversifié d'initiatives climatiques comprenant des projets répartis dans plusieurs régions du monde et reposant sur différentes technologies.

Le portefeuille comprend notamment des projets de conservation des forêts et d'amélioration de la gestion des terres, qui contribuent à la protection des écosystèmes essentiels et de la biodiversité, ainsi que des projets de développement d'énergies renouvelables notamment éolienne, solaire, hydroélectrique et biomasse, visant à réduire la dépendance aux combustibles fossiles. De plus, certains projets favorisent des moyens de subsistance durables et l'amélioration des conditions de vie grâce à des initiatives telles que les programmes de cuisson propre et de développement communautaire.

En soutenant un éventail diversifié de projets de compensation vérifiés, Global Alpha contribue à la réduction des émissions mondiales tout en générant des retombées environnementales et sociales positives.

La firme demeure engagée à suivre l'évolution de son profil d'émissions et à identifier des occasions de réduire davantage son empreinte carbone au fil du temps. À mesure que Global Alpha poursuit sa croissance, elle continuera de surveiller attentivement ses émissions liées aux déplacements aériens et de cibler des pistes d'amélioration supplémentaires.



PROMOTION DES DÉPLACEMENTS EN TRANSPORTS EN COMMUN

Dans le cadre de l'engagement continu de Global Alpha à soutenir son équipe et à contribuer à un environnement plus vert, en 2024, la société a commencé à prendre en charge les frais de transport en commun de l'ensemble du personnel. Cette initiative vise à promouvoir les options de transport durable. En prenant les transports en commun, tous les membres de l'équipe peuvent contribuer collectivement à réduire l'empreinte carbone de l'entreprise et à faire de la planète un lieu plus propre et plus sain.



Perspectives 2025 sur l'investissement responsable

À l'aube de 2026, le paysage de l'investissement a continué d'évoluer dans un contexte marqué par des dynamiques géopolitiques changeantes, un recalibrage réglementaire et une approche plus nuancée de la durabilité à l'échelle des marchés mondiaux. Bien que le rythme et l'orientation des développements réglementaires varient selon les régions, la gestion des risques et des opportunités ESG importants demeure au cœur des activités des entreprises et des décisions d'allocation du capital des investisseurs. Ces considérations sont de plus en plus intégrées à l'analyse fondamentale, influençant la création de valeur à long terme et l'évaluation des risques.

En 2026, l'accent devrait se déplacer vers une intégration ESG plus sélective et sophistiquée. Les investisseurs accordent une importance accrue aux facteurs financièrement significatifs, ainsi qu'à la qualité et à la crédibilité des données. Parallèlement, l'évolution continue des normes de divulgation et des attentes du marché exige des gestionnaires d'actifs qu'ils demeurent agiles et rigoureux. Dans ce contexte, le maintien d'une approche pragmatique et fondée sur la recherche sera essentiel pour naviguer dans un environnement complexe tout en demeurant aligné sur l'évolution des meilleures pratiques.

Dans le cadre de l'engagement de Global Alpha envers l'investissement responsable, le comité ESG a déterminé quatre grandes priorités pour l'année à venir :



Raffiner le positionnement ESG et le positionnement externe de la firme en matière d'investissement responsable



Renforcer les relations avec la clientèle au moyen de services ESG à valeur ajoutée et à des discussions ciblées



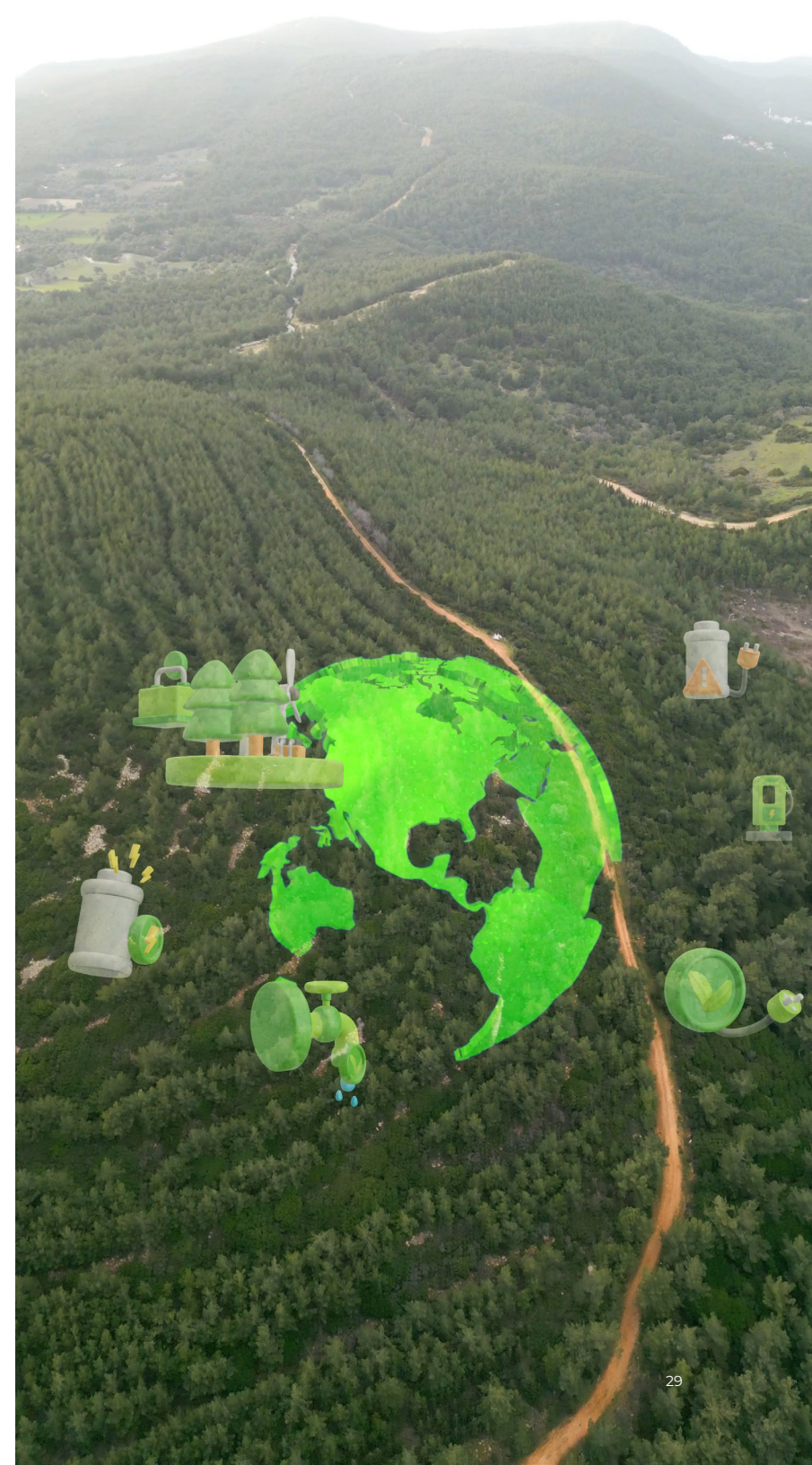
Surveiller l'évolution des tendances et de la réglementation ESG et anti-ESG afin de gérer les risques et de saisir les opportunités



Maintenir et renforcer l'intégration des facteurs ESG et les services connexes à travers les différentes stratégies d'investissement



Renforcer la gouvernance, les données et les divulgations afin de répondre à l'évolution des exigences réglementaires en finance durable





GLOBAL
ALPHA

