

# Faits marquants en investissement responsable - 2023

## Sagard en un clin d'oeil<sup>1</sup>

Sagard<sup>2</sup> est une société de gestion d'actifs alternatifs mondiale qui offre un **capital flexible**, une **culture entrepreneuriale** et un **réseau mondial d'investisseurs, de partenaires commerciaux, de conseillers et d'experts en création de valeur**. Nous investissons dans le **capital-risque, le capital-investissement, le crédit privé et l'immobilier**. Nous avons des bureaux au Canada, aux États-Unis, en Europe et aux Émirats arabes unis.

25Md US\$

Actifs sous gestion<sup>3</sup>

300+

Professionnels<sup>4</sup>

150+

Entreprises en portefeuille<sup>5</sup>

## Notre approche en investissement responsable

L'approche en matière d'investissement responsable de Sagard s'articule autour de 3 domaines clés : la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI), la cybersécurité et les changements climatiques.



### Diversité, Équité et Inclusion

45%

des employés s'identifient comme des **femmes**

32%

de notre équipe s'identifie comme membre d'un **groupe ethniquement diversifié**<sup>8</sup>



Sagard Amérique du Nord continue d'être étroitement associée au **Cercle de Leadership Autochtone** et à l'**Alliance pour le Leadership Afrodescendant**



### Cybersécurité

136

**mandats liés à la cybersécurité** avec des sociétés en portefeuille de Sagard Amérique du Nord<sup>6</sup> et notre partenaire d'écosystème<sup>7</sup>

218

**membres** dans notre canal Slack du **Centre d'excellence en cybersécurité**

100%

des salariés ont participé à notre formation de **sensibilisation à la cybersécurité** à l'échelle de Sagard Amérique du Nord<sup>9</sup>



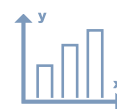
### Changements climatiques



**Évaluation de l'empreinte carbone** pour 2023 réalisée pour tous les bureaux de Sagard



Intégration des **considérations climatiques** dans le processus d'investissement, lorsqu'approprié



**Analyse de scénarios climatiques**<sup>10</sup> ou **évaluation de l'empreinte carbone du fonds**<sup>11</sup> réalisée pour une partie de nos actifs sous gestion

# Progrès

Les trois priorités de Sagard s'appliquent à toutes nos stratégies, avec la possibilité de se concentrer sur certains aspects. Le cas échéant, les stratégies ont fixé des objectifs d'investissement responsable.

Sauf indication contraire, le progrès représente le pourcentage d'entreprises en portefeuille atteignant l'objectif.

## Capital-Risque

### ■ Portage Ventures

Objectif Progrès



Au moins 25 % des fondateurs des entreprises en portefeuille issus de groupes sous-représentés<sup>12</sup> pour Portage Ventures III d'ici la fin de la période d'investissement du fonds.

16%<sup>13</sup>

### ■ Portage Capital Solutions

Objectif Progrès



Au moins 25 % de cadres dirigeants des entreprises en portefeuille issus de groupes sous-représentés pour Portage Capital Solutions d'ici la fin de la période d'investissement du fonds.

0%<sup>14</sup>

### ■ Diagram<sup>15</sup>

Objectifs Progrès



Minimum 20 % des 10 premiers employés de chaque société en portefeuille (c.-à-d. au moins 2 personnes) qui s'identifient comme appartenant à un groupe sous-représenté.

Aucune entreprise des portefeuilles de DVLP III et DCT n'a atteint 10 employés.

Veiller à ce que 100 % des entreprises aient une politique DEI en place au stade de seed.

100% des entreprises des portefeuilles de DVLP III et DCT ayant atteint le stade de seed (deux sociétés à date).



Veiller à ce que 100 % des entreprises aient une politique de cybersécurité en place au stade de seed.


Deux entreprises des portefeuilles de DVLP III et DCT ont atteint le stade de seed. Toutes deux ont mis en place une politique de cybersécurité.

Veiller à ce que 100 % des entreprises suivent une formation en matière de cybersécurité avant de lancer une levée de fonds en Série A.

Aucune entreprise des portefeuilles de DVLP III et DCT n'a atteint la levée de fonds en Série A. 100 % des entreprises des portefeuilles de DVLP III et DCT ayant atteint le stade de seed ont assisté à une formation (deux sociétés à date).

## ■ Diagram (suite)


### Reporting Périmètre

	Estimation des émissions totales annuelles de GES des entreprises du portefeuille du fonds sur les scopes 1 et 2.	<i>Diagram évaluera l'empreinte carbone de toutes les entreprises ayant atteint le stade post-seed pour les fonds DVLP III et DCT.</i>  <i>100 % des entreprises du portefeuille ayant atteint le stade de seed pour les fonds DVLP III et DCT (actuellement 2).<sup>18</sup></i>
	Estimation des émissions totales annuelles de GES des entreprises du portefeuille du fonds sur le scope 3. <sup>16</sup>	
	Estimation des émissions totales annuelles de GES évitées grâce aux opérations des entreprises du portefeuille du fonds. <sup>17</sup>	

## Capital-Investissement

### ■ Sagard Placement Privé Canada




#### Objectifs Progrès

	Minimum de deux membres du conseil d'administration par société en portefeuille provenant de groupes sous-représentés à la clôture ou à tout moment pendant la période de détention.	46%
	Minimum de 15 % des membres de la haute direction des sociétés en portefeuille provenant de groupes sous-représentés à la clôture ou à tout moment pendant la période de détention.	21%

### ■ Sagard Europe<sup>19</sup>

(données agrégées pour Sagard MidCap et NewGen)

#### Objectifs Progrès

	Effectuer une évaluation de l'empreinte carbone dans les 12 mois suivant l'acquisition.	53%
	Encourager la création ou l'amélioration d'au moins un mécanisme de partage de la valeur allant au-delà des exigences légales.	77%
	Garantir que 100 % des employés de la société en portefeuille sont couverts par une sécurité sociale avant la sortie.	64%
	Encourager les sociétés en portefeuille comptant plus de 500 employés à atteindre au moins 30 % de femmes au sein de leur équipe de direction d'ici 2030.	25%
	Effectuer une évaluation de la cybersécurité dans les 12 mois suivant l'acquisition.	87%

# Progrès (suite)

## Crédit Privé

### Sagard Credit

Objectif Progrès



Minimum de deux membres du conseil d'administration provenant de groupes sous-représentés à la clôture ou à tout moment pendant la période de détention pour les emprunteurs indépendants de Sagard Credit II.

67%

### Sagard Senior Lending

Objectifs Progrès



Minimum de 20% du portefeuille est attribué à des emprunteurs qui ont une équipe de direction diversifiée, définie comme au moins un membre provenant de groupes sous-représentés à la clôture ou à tout moment pendant la période de détention.

43%<sup>20</sup>

Minimum de deux membres du conseil d'administration provenant de groupes sous-représentés à la clôture ou à tout moment pendant la période de détention pour chaque société en portefeuille.

29%<sup>21</sup>

### Sagard Healthcare

Faits marquants

45 % des thérapies acquises étaient axées sur les maladies rares/orphelines.

55 % des thérapies acquises ciblent des maladies, des cancers, des conditions et des pathogènes figurant à l'indice Access to Medicine Index2023.

100 % des opérations ont été conclues avec des organismes sans but lucratif, des fondations, des universités, des instituts de recherche ou des sociétés de biotechnologie à micro et à petite capitalisation<sup>22</sup>.

>4M d'ordonnances ont été rédigées pour les thérapies de notre portefeuille actuel depuis l'investissement de Sagard Healthcare<sup>23</sup>.

## Immobilier

### Sagard Real Estate

#### Objectifs Progrès

Minimum 75 % des propriétés du portefeuille du fonds le plus important référencées dans ENERGY STAR® Portfolio Manager® d'ici 2024.

79%

Minimum 30 % de la superficie en pieds carrés du fonds le plus important ayant obtenu des certifications de bâtiments écologiques et/ou des scores énergétiques d'ici la fin de 2023.  
> *Objectif mis à jour : 35 % de la surface certifiée d'ici à la fin de 2026.*

30%

Benchmarking d'au moins 50 % des données énergétiques du fonds le plus important par pied carré d'ici à la fin de 2026.

45%

Réalisation de plans d'action de décarbonisation pour 100 % des propriétés qui sont tenues de le faire en réponse aux normes de performance des bâtiments dans l'ensemble des États-Unis.

11%



## Partenaire d'écosystème

### Grayhawk<sup>24</sup>

#### Objectifs Progrès

Contribuer à l'égalité entre les hommes et les femmes.

*La moitié des postes de haute direction de Grayhawk sont occupés par des femmes et plusieurs femmes occupent des postes de direction clés.*

Encourager explicitement tous les membres de la famille, en particulier les femmes de toutes les générations, à participer directement à la stratégie de gestion du patrimoine d'une famille à toutes les étapes de la relation client.

*Grayhawk a un comité sur la culture dirigé par des femmes qui se concentre sur l'éducation et la reconnaissance de la DEI. Grayhawk consacre des ressources pour assurer l'inclusion des femmes et de diverses générations dans les stratégies de gestion de patrimoine des clients.*

Maintenir un cyber-environnement sécuritaire et privé pour ses activités, couvrant tous les aspects, des employés aux clients. Cet objectif cadre avec l'approche et les priorités de Sagard en matière de cybersécurité : sécurité de l'information, protection des renseignements personnels et conformité.

*Tirer parti des ressources de Sagard, y compris le CISO, pour :*

- ↳ Fournir une formation obligatoire sur la cybersécurité aux employés ;
- ↳ Former les familles sur les risques liés à la cybersécurité et à la protection des données ;
- ↳ Aider les familles à élaborer leurs propres plans et les conseiller en cas d'incident.

*Collaborer avec un fournisseur de solutions en cybersécurité pour offrir de la formation et des solutions en matière de cybersécurité aux clients afin de s'assurer que les systèmes sont conçus avec des défenses appropriées contre les cybermenaces.*

*Choisir un système de voûte numérique sécurisé pour intégrer la tenue des dossiers de notre entreprise à la tenue des dossiers personnels de nos clients.*



# Notes et Clause de non-responsabilité

1. Les données du document sont arrêtées au 31 décembre 2023, sauf indication contraire.
2. Sauf indication contraire, les références à « Sagard », « l'entreprise », « nous » et « notre » désignent Sagard Holdings Management Inc. ainsi que ses filiales (Sagard Real Estate, Sagard Europe et Diagram) et, lorsque le contexte l'exige, inclut les fonds d'investissement et les entités gérés ou parrainés par des filiales de Sagard Holdings Management Inc., et Grayhawk, et n'inclut pas les sociétés en portefeuille.
3. Les actifs sous gestion (« AUM ») au 31 mars 2024 correspondent à la somme des éléments suivants :
  1. la valeur nette d'inventaire des fonds de capital-investissement, de capital-risque, de crédit privé et de santé, y compris les engagements de capital non appelés de ces fonds et l'effet de levier non utilisé,
  2. la valeur d'actif brute des biens immobiliers sous-jacents des fonds Sagard Real Estate et des comptes distincts, la juste valeur des actifs détenus dans les véhicules de co-investissement gérés par Sagard Holdings Manager LP et les engagements de capital non appelés de ces véhicules de co-investissement,
  3. les actifs sous gestion de certains autres gestionnaires détenus ou contrôlés, directement ou indirectement, par Sagard Holdings Inc,
  4. la juste valeur de tous les autres actifs détenus, directement ou indirectement, par Sagard Holdings Inc. qui ne sont pas autrement inclus dans les clauses ci-dessus. Certains de ces actifs ne sont pas couverts par la présente politique d'investissement responsable.
4. Comprend les employés de certaines filiales de Sagard Holdings Management Inc. et de Sagard SAS (Sagard Europe), Grayhawk Holdings Inc. (Grayhawk) et d'EverWest Real Estate Investors, LLC (Sagard Real Estate) au 31 décembre 2023.
5. Inclut les sociétés en portefeuille de tous les fonds de capital-investissement (y compris le capital-investissement européen), de crédit privé, de redevances du secteur des soins de santé et de capital de risque (à l'exclusion de Diagram) gérés par certains membres du groupe de Sagard Holdings Management Inc. au 31 décembre 2023.
6. « Sagard Amérique du Nord » désigne Sagard à l'exclusion de Sagard Europe.
7. Ici, le terme « mandats » désigne une interaction en matière de cybersécurité avec une partie autre que Sagard Amérique du Nord. Il peut notamment s'agir, entre autres, de processus guidés tels que des exercices de simulation cybernétique (TTX), d'un soutien dans le cadre d'une réponse à un incident, d'un soutien dans le cadre du recrutement d'un responsable de la cybersécurité ou de la recherche de fournisseurs, de conseils sur des sujets précis, de séances d'information sur la cybersécurité adaptées aux gestionnaires de grande fortune/de patrimoine, de l'organisation de discussions au sein de l'écosystème sur des éléments d'actualité tels que les gestionnaires de mots de passe ou l'intelligence artificielle (IA), ou encore de rétroactions sur les discussions axées sur la cybersécurité.
8. Supra note 6
9. A l'exclusion de Diagram et Sagard Real Estate.
10. Sagard développe actuellement son expertise et sa capacité en matière de scénarios climatiques et de les déployer dans le cadre de ses processus d'investissement au cas par cas. Au 31 décembre 2023, les équipes Sagard Private Equity Canada, Portage Ventures, Sagard Credit et Sagard Real Estate ont réalisé une analyse des scénarios climatiques pour leurs portefeuilles existants. La couverture du portefeuille de cette analyse pour chaque stratégie variait de 15 % à 100 %.
11. Uniquement pour Sagard Europe au 31 décembre 2023.
12. Par « groupe sous-représentés », il est entendu les minorités de genre, les minorités raciales/ethniques, les populations autochtones, la communauté LGBTQ+, les anciens combattants et/ou les personnes en situation de handicap.
13. Pourcentage calculé en prenant la moyenne du pourcentage de femmes et du pourcentage d'individus non-blancs parmi les fondateurs des entreprises participantes du portefeuille de base de PV III. Le pourcentage d'individus non hétérosexuels est exclu du fait du manque de réponses. Ce chiffre est voué à fluctuer à mesure que PVIII déploie son capital dans le temps. Approximativement 39,6 % des actifs sous gestion du fonds sont déployés.
14. Ce chiffre est voué à fluctuer à mesure que Sagard Capital Solutions déploie son capital au cours du temps.
15. En 2023, Diagram a mis en œuvre une politique d'investissement responsable au sein de ses derniers fonds, Diagram Ventures III LP et Diagram ClimateTech LP. En 2024, Diagram déploiera le suivi et le reporting de ses priorités dans tous ses précédents fonds et leurs entreprises en portefeuille.
16. pour nos fonds DCT uniquement.
17. Id.
18. L'empreinte carbone sera disponible dans le rapport LP trimestriel à compter de T2 2024.
19. Ces objectifs s'appliquent aux investissements de Sagard Europe réalisés à partir de 2021.
20. Étant donné que SSL n'a pas encore clôturé son fonds au 31 décembre 2023, le % indiqué est le % du capital total déployé par SSL, les sociétés affiliées et les fonds gérés dans les quatre sociétés du portefeuille à cette date.
21. Id.
22. Les instituts de recherche et les entreprises de biotechnologie à petite et moyenne capitalisation sont définis en fonction de leur capitalisation boursière. Le seuil est fixé à 2 milliards de dollars.
23. Notre méthodologie a évolué en 2023 pour inclure les prescriptions institutionnelles et de détail. La donnée inclut Rubraca, Jemperli, Bylvay, Tibsovo, Ztalmy, Sotalol IV, et Klisyri.
24. Les objectifs et les résultats présentés dans cette section se rapportent à l'activité de Grayhawk et non aux sociétés de portefeuille gérées par Grayhawk.

## Clause de non-responsabilité

Les informations environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») contenues dans le présent document ont un caractère purement informatif et visent uniquement à fournir une indication de certaines initiatives et normes ESG que Sagard applique lorsqu'elle cherche à évaluer et/ou à améliorer les caractéristiques ESG d'un investissement dans le cadre de l'objectif plus large de maximisation des rendements financiers sur les investissements. Il ne faut pas supposer que les initiatives, normes, données, objectifs, cibles ou mesures ESG décrits dans le présent document s'appliqueront à chaque actif dans lequel Sagard investit ou qu'ils sont appliqués à tous les investissements antérieurs de Sagard. L'ESG n'est qu'une des nombreuses considérations que Sagard prend en compte lors de ses décisions d'investissement, et d'autres considérations devraient dans certains cas l'emporter sur l'ESG. Par conséquent, certains investissements peuvent présenter des caractéristiques incompatibles avec les initiatives, les normes, les données, les objectifs ou les mesures décrits dans le présent document.