

SAGARD
Rapport sur l'investissement responsable
2023



Capital. Culture. Réseau.

Table des matières

Rapport sur l'investissement responsable

À propos de ce rapport	3
Lettre de Paul Desmarais III	4
Faits marquants de l'année 2023	6
Réalisations	7
Notre réseau d'investissement responsable	8
Qui est Sagard?	10
Gouvernance	12
1. Approche en matière d'investissement responsable	15
1.1 Notre approche en matière d'investissement responsable	16
1.2 Stewardship	18
2. Les trois priorités de Sagard	21
2.1 Diversité, Équité et Inclusion	22
2.2 Cybersécurité	30
2.3 Changements climatiques	34
3. Organisations partenaires de Sagard	39
Ambition de Sagard	40
4. Les stratégies de Sagard	43
Capital-risque	44
Capital-investissement	48
Crédit privé	52
Immobilier	56
Partenaire d'écosystème	59
Notes de fin de document	62
Clause de reconnaissance et de non-responsabilité	64

À propos de ce rapport

Le présent rapport offre un aperçu des pratiques d'entreprise et d'investissement responsables que Sagard s'efforce d'intégrer au sein de ses différentes activités¹. Ce rapport comprend des renseignements sur les activités d'investissement responsable de Sagard sur tous les territoires applicables.

→ Champs d'application du rapport

Le présent rapport sur l'investissement responsable couvre les activités de Sagard au cours de l'année civile 2023, sauf indication contraire. Le rapport comprend des informations sur les pratiques et activités de Sagard, ainsi que sur certaines sociétés en portefeuille².

Diversité, équité et inclusion (« DEI ») : Dans la mesure du possible, les statistiques et les renseignements présentés s'appliquent à Sagard. Toutefois, en raison de la réglementation locale et d'autres facteurs, nous ne pouvons pas collecter toutes les données en matière de DEI pour Sagard Europe³.



→ Normes en matière de reporting

Sagard a pour objectif d'harmoniser ses activités avec les meilleures pratiques du marché. Lors de l'élaboration de notre stratégie d'investissement responsable et de la publication d'informations connexes, nous avons tenu compte des normes et cadres suivants :

- ↳ Principes pour l'investissement responsable de l'Organisation des Nations Unies (PRI)
- ↳ Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC)
- ↳ Normes du Sustainability Accounting Standards Board (SASB), maintenant sous la surveillance de l'International Sustainability Standards Board (ISSB)
- ↳ Objectifs de développement durable (ODD) de l'Organisation des Nations Unies (ONU)⁴
- ↳ Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)

Veillez vous reporter aux rubriques « Notes de fin de document » et « Clause de reconnaissance et de non-responsabilité » pour obtenir des renseignements importants concernant ce rapport.

Publié en juin 2024

→ Documents supplémentaires

Sagard	Sagard Europe
Politique d'investissement responsable de Sagard	Synthèse de la politique d'investissement responsable de Sagard Europe
Bilan des émissions de GES de Sagard	Sustainability Report de Sagard Europe (29LEC)
	Informations requises par la réglementation de l'UE sur la Finance Durable de Sagard Europe



“ Chez Sagard, notre vision est de construire l’un des gestionnaires d’actifs alternatifs les plus respectés et influents. Nous sommes convaincus que nous pouvons générer des rendements attractifs tout en contribuant à un monde plus prospère. ”

Conformément à nos objectifs pour 2023, nous avons mis en œuvre ce que nous pensons être des avancées stratégiques transformationnelles tout en restant fidèles à nos valeurs fondamentales d’entrepreneuriat, d’innovation, de collaboration, de rigueur et d’authenticité. Nous avons formé de nouveaux partenariats stratégiques, réalisé notre plus grande acquisition à date et, en matière d’investissement, atteint nos objectifs de performance.

L’un de nos avantages de taille est notre capacité à continuer de faire croître notre réseau. En 2023, nous avons activé ce réseau de plusieurs façons. Nous avons poursuivi notre série **Sagard Perspectives**, en accueillant près de 700 participants au cours de l’année, couvrant des thèmes allant de la géopolitique à la cybersécurité, en passant par la politique climatique et l’art autochtone. Nous avons poursuivi notre engagement auprès de l’**Alliance pour le Leadership Afrodescendant** (anciennement Black Wealth Club) et le **Cercle de Leadership Autochtone**. Ces deux groupes sont très appréciés par les participants et permettent à Sagard d’établir un lien authentique et réciproque avec ces communautés.

Notre approche de l’ESG est engagée et pratique. Nous croyons en notre responsabilité de jouer un rôle tangible dans la construction d’un monde meilleur. En ce qui concerne le « E », nous pensons que la transition énergétique représente une opportunité intéressante, car nous sommes convaincus que des milliards de dollars devront y être investis. Nous avons lancé **Diagram Climate Tech**, notre stratégie de création d’entreprises dans le domaine des technologies climatiques, afin de participer au mouvement d’innovation qui sous-tend la transition énergétique. Nous pensons également qu’il y aura un arbitrage de valorisation intéressant, étant donné que nous voyons que le secteur est riche en capital et pauvre en opportunités : en construisant des entreprises à partir de zéro, nous pensons que nous serons en mesure de tirer parti des capitaux entrant dans le secteur.

En 2023, nous avons compensé nos émissions de carbone par un projet de protection des forêts situé au large de la côte sud-est de l’Alaska, sur l’île du Prince de Galles : le projet Shaan Seet de gestion forestière améliorée. Le projet Shaan Seet protège actuellement 8 900 hectares de forêt ancienne dans une zone d’exploitation forestière très controversée appartenant à l’Alaskan Natives Corporation, une organisation autochtone. Historiquement, cette zone forestière a été utilisée à des fins de subsistance par les autochtones de l’Alaska, puis pour l’exploitation commerciale du bois au cours du XXe siècle. La superficie totale des terres de cette zone appartenant à

l’ANC est de 23 040 hectares, et une grande partie des terres non protégées a été désignée pour l’exploitation forestière. Sans le financement de la compensation carbone, les terres protégées par le projet auraient également fait l’objet d’une exploitation forestière. Le projet garantit également une croissance durable et naturelle des forêts à long terme et protège cinq espèces de poissons différentes, dont le saumon rouge, le saumon coho, le saumon kéta, le saumon rose et la truite arc-en-ciel.

Concernant le « S », nous pensons que la diversité peut constituer un avantage concurrentiel dans le processus d’investissement. C’est pourquoi notre équipe comprend 32% de personnes issues d’ethnies diverses. Cinq de nos stratégies sont dirigées ou codirigées par des femmes et, dans l’ensemble, notre équipe compte 45 % de femmes. Nous considérons la diversité comme un avantage clé en matière d’investissement et de performance opérationnelle. Le fait d’avoir une équipe diversifiée nous donne une chance d’être plus performants dans notre recherche d’opportunités d’investissement et de diversifier les opinions dans les débats sur l’investissement. Nous pensons que l’importance que nous accordons à la diversité dans la gestion des entreprises de notre portefeuille les aide également à construire des produits qui intéressent des marchés plus larges et, là encore, à mener des débats plus éclairés.

Quant au « G », la bonne gouvernance, la prise de décision responsable, la transparence et la responsabilité ont toujours été des caractéristiques présentes chez Sagard. Au fil des années, nous avons mis en place une gouvernance solide en matière d’investissement responsable afin de nous assurer que nos valeurs et notre stratégie sont bien ancrées. Nous avons créé différents organes de gouvernance, tels que le comité ESG du conseil d’administration, qui supervise l’ESG, le comité de développement durable, qui est responsable de la mise en œuvre de notre stratégie, ainsi que le comité DEI. Pour s’assurer que les questions d’investissement responsable sont prises en compte aux étapes clés de notre parcours d’investissement, nous avons désigné une personne de référence pour chaque stratégie d’investissement.

Je suis particulièrement fier de notre équipe talentueuse et dévouée, qui travaille sans relâche à la réalisation de notre vision. Nous avons accompli de grandes choses ensemble, et ces succès ont d’autant plus de sens que nous continuons à rendre la pareille en soutenant ou en fondant des organisations qui promeuvent certaines de nos priorités et de nos valeurs en matière de durabilité, qui défendent des causes de diversité et d’équité, et qui encouragent l’innovation entrepreneuriale.

Paul Desmarais III
Président et directeur général

Faits marquants de l'année 2023

→ Chiffres

25+G\$

Actifs sous gestion¹²
au 31 Déc. 2023

300+

Professionnels¹³
au 31 Déc. 2023

150+

Entreprises en portefeuille¹⁴
au 31 Déc. 2023

→ Les priorités de Sagard



Diversité, Équité et Inclusion

45%

des employés s'identifient
comme des femmes

32%

de notre équipe s'identifie
comme membre issu
d'une ethnie diverse¹⁶



Sagard Amérique du Nord¹⁷ 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 et notre
partenaire d'écosystème¹⁵

218

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

100%

de **taux d'achèvement** de notre
formation de sensibilisation à la
cybersécurité à l'échelle de Sagard
Amérique du Nord¹⁸



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
climatiques¹⁹ ou évaluation de
l'empreinte carbone du fonds²⁰
réalisée pour une partie de nos
actifs sous gestion

Réalisations

Au besoin, nous avons mis en place de solides contrôles de gouvernance en matière d'investissement responsable, nous avons renforcé nos capacités ainsi qu'adopté des pratiques et des processus d'investissement responsable à l'échelle de l'entreprise.

→ Gouvernance

Nous avons créé une structure de gouvernance robuste en matière d'investissement responsable :

- ↳ Nous avons créé le *comité ESG du conseil d'administration* chargé de superviser l'ESG et d'en rendre compte.
- ↳ Nous avons créé un *comité de développement durable*, composé de six membres du comité exécutif, ayant des responsabilités de surveillance, de reddition des comptes et de mise en œuvre.
- ↳ Nous avons créé quatre *sous-comités DEI* composés de membres issus de l'ensemble de l'entreprise mettant en œuvre des initiatives au sein des équipes afin de favoriser un lieu de travail plus équitable et inclusif.
- ↳ Nous avons maintenu la désignation d'une personne-ressource dans chaque stratégie d'investissement qui se concentre sur les questions d'investissement responsable et l'intégration des initiatives de chaque équipe dans nos objectifs à l'échelle de l'organisation.

→ Implémentation

Nous avons mis en oeuvre des politiques, des programmes et des processus axés sur l'investissement responsable au sein de Sagard :

- ↳ Nous avons adopté une politique globale d'investissement responsable et formalisé des processus autour de nos 3 priorités (DEI, cybersécurité et climat) dans l'ensemble de l'entreprise.
- ↳ Nous calculons notre empreinte carbone pour tous les bureaux de Sagard depuis 2021 (Amérique du Nord et Paris depuis 2019) et compensons nos émissions de carbone avec des projets s'alignant sur nos valeurs et nos ODD depuis 2019 en Amérique du Nord (à partir de 2023 pour Sagard Real Estate et Diagram) et 2021 en Europe.

→ Renforcement des capacités

Nous avons acquis, renforcé et élargi les connaissances et les capacités à tous les niveaux de l'organisation :

- ↳ Nous avons ajouté à notre conseil d'administration deux membres indépendants dotés d'une expertise en matière d'investissement responsable et d'investissement d'impact.
- ↳ Nous continuons d'engager des consultants et des conseillers spécialisés en matière de DEI, de comptabilité carbone, de programmes de compensation et de réduction des émissions de carbone ainsi qu'en matière de biodiversité.
- ↳ Nous avons élargi davantage les connaissances de certaines de nos équipes d'investissement afin d'intégrer les facteurs ESG dans les processus d'investissement de manière continue.

↳ Nous avons établi et suivi des indicateurs clés de performance ESG sur l'horizon d'investissement pour certains investissements.

- ↳ Nous avons établi et suivi les objectifs de diversité de l'équipe Sagard²¹;
- ↳ Nous avons adopté des objectifs climatiques;
- ↳ Nous avons lancé notre premier produit d'investissement durable: Diagram Climate Tech Fund.
- ↳ Nous avons réalisé notre premier bilan carbone au niveau de fonds et notre première évaluation biodiversité.²²

Notre réseau d'investissement responsable

Le réseau de Sagard fait partie intégrante de notre proposition de valeur ajoutée. Pour nous aider à mener à bien nos ambitions en matière d'investissement responsable, nous mettons à profit notre solide réseau de conseillers possédant une connaissance approfondie de l'investissement responsable. Ces conseillers internes et externes nous ont aidé à orienter et définir notre stratégie et nos processus. Trois nouveaux membres ont rejoint l'équipe de développement durable après la fin de l'année. Basés dans les bureaux de Montréal et Paris, l'équipe fonctionne désormais comme une équipe globale au service de Sagard, de nos équipes d'investissement et des entreprises de notre portefeuille.

→ Membres du conseil d'administration



Elizabeth Lowery

Cheffe mondiale du développement durable, consultante, avocate et experte reconnue à l'échelle nationale en matière d'investissement responsable



Heather Davis

Experte en investissements non traditionnels, y compris investissement responsable et investissements d'impact

→ Ressources internes



Mari Brossard

Directrice développement durable (Montréal)

Responsable de la stratégie mondiale en matière de développement durable au sein de Sagard



Annie Martineau

Vice présidente Talents & Culture (Montréal)

Responsable de la stratégie en matière de DEI de Sagard



Joseph Lau

Directeur général de la sécurité de l'information (Ottawa)

Expert de la cybersécurité et de la sécurité de l'information au sein de Sagard

→ Conseiller



Alicia Dubois

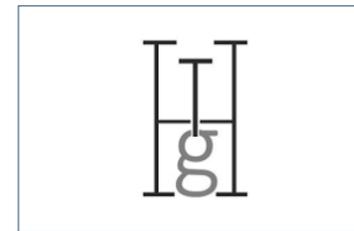
Conseillère en matière de mobilisation et d'inclusion des communautés autochtones. Cofondatrice du Cercle de Leadership Autochtone.

→ Consultants



Anova Energy

Comptabilité carbone et conseils sur l'acquisition de crédits d'énergie renouvelable/verte



The Hewlin Group

Services-conseils en formation, en développement et en gestion du changement avec une spécialisation en diversité et inclusion



Verisk Maplecroft

Société mondiale d'intelligence fournissant des renseignements sur les questions d'investissement responsable et la résilience



Stratem

Conseil en stratégie des entreprises sur leurs enjeux environnement et climat



Ethifinance

Groupe indépendant européen de services de conseil, de recherche et de notation financière et extra-financière



RE Tech Advisors

Conseillers en investissement responsable et en développement durable ayant une expertise alignée au cadre de référence GRESB

Qui est Sagard ?

Capital.
Culture.
Réseau.

Sagard 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. Sagard est une société de gestion d'actifs alternatifs mondiale avec plus de 25 milliards de dollars sous gestion, 150 sociétés en portefeuille et plus de 300 professionnels. Nous investissons dans le capital-risque, le capital-investissement, le crédit privé ainsi que l'immobilier, et avons des bureaux au Canada, aux États-Unis, en Europe et aux Emirats Arabes Unis. Notre écosystème dynamique et axé sur l'entraide donne à nos partenaires l'avantage dont ils ont besoin pour apprendre, se développer et gagner à chaque étape.

Nos valeurs fondamentales d'entrepreneuriat, d'innovation, de rigueur, de collaboration et d'authenticité sont au cœur de notre stratégie d'investissement responsable. Ces valeurs sont également essentielles au maintien de nos actifs les plus importants : notre réputation et la confiance de nos clients.

→ Entrepreneuriat *Nous sommes des entrepreneurs.*

Nous cherchons à collaborer avec les meilleurs entrepreneurs et exploitants. Étant nous-mêmes des entrepreneurs, appuyer l'expansion des entreprises – y compris la nôtre – est pour nous une grande source de motivation. Rapides et efficaces, nous visons toujours à fonctionner avec intégrité et excellence. Nous établissons un équilibre entre un processus adéquat et la rapidité afin d'obtenir des résultats avec le niveau de confiance approprié. Les gens comptent plus que tout. Pour nous, le talent passe avant l'expérience, même si nous accordons de la valeur aux deux, et la contribution passe avant la hiérarchie. Nous apprécions le désir de développement personnel. Nous assimilons notre rôle d'investisseur à une relation fiduciaire. Même si nos activités reposent sur la prise de risque, nous tenons absolument à protéger le capital de nos actionnaires ou de nos partenaires. Nous en avons été témoins, et c'est très pénible à tous les niveaux.

→ Innovation *Nous sommes innovateurs.*

Nous valorisons la curiosité et l'émerveillement, en gardant toujours à l'esprit que le fait de savoir ce qui était et ce qui est peut empêcher de voir ce qui pourrait être. Des solutions créatives peuvent permettre de surmonter à peu près n'importe quel problème. Nous cherchons constamment à maintenir notre créativité en évitant une trop grande complexité, même si nous savons que la complexité peut parfois être un allié. L'innovation est faite d'échecs et de succès, et cela ne nous effraie pas. Nous essayons de mettre toutes les chances de notre côté.

→ Rigueur *Nous sommes rigoureux.*

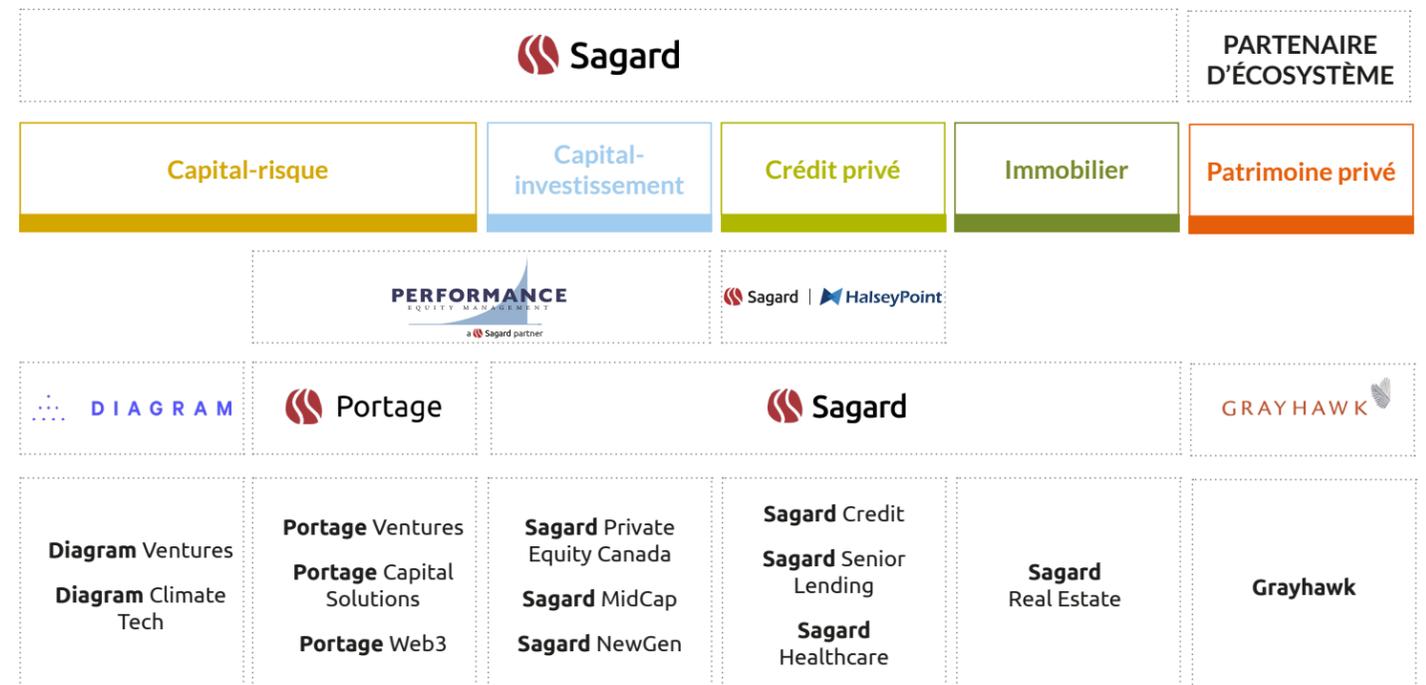
Dotés d'un esprit analytique et critique, nous fondons nos décisions sur des données probantes dans la mesure du possible. Nous pensons qu'un bon processus permet d'orienter notre équipe – investissements, gestion et exploitation – mais qu'un excès de processus et d'analyse peut nous paralyser. Nous travaillons très dur.

→ Collaboration *Nous travaillons en collaboration.*

Nous pensons que la collaboration est plus puissante que la concurrence. Nous pensons que si nous pouvons accroître le marché au lieu de le partager, notre succès n'en sera que plus grand à long terme. Notre réussite financière et celle de nos partenaires et actionnaires sont indissociables, et nous partageons le même objectif de résultats exceptionnels. Nous prenons de grandes décisions – et des petites – ensemble, sans laisser de place aux considérations politiques.

→ Authenticité *Nous sommes authentiques.*

L'humilité est l'une de nos valeurs clés, et elle découle de nos échecs passés autant que de nos réussites passées. Nous célébrons nos équipes et nos sociétés en portefeuille avant d'être fiers de nos propres succès. Nous nous soucions les uns des autres et nous misons sur la loyauté et les relations de confiance dans l'ensemble de notre écosystème. Nos équipes prennent des risques et nos discussions constructives et franches nous permettent de reconnaître nos faiblesses et nos erreurs. Nous aspirons à être une entreprise inclusive, à tous points de vue. Les idées et les résultats n'ont pas de couleur, de sexe ou d'orientation sexuelle, et nous nous efforçons plus que jamais de nous assurer que nous exerçons nos activités libérés de tous ces préjugés. Nous sommes convaincus de faire les bonnes choses pour toutes les parties prenantes, une façon de faire qui rapporte à long terme.

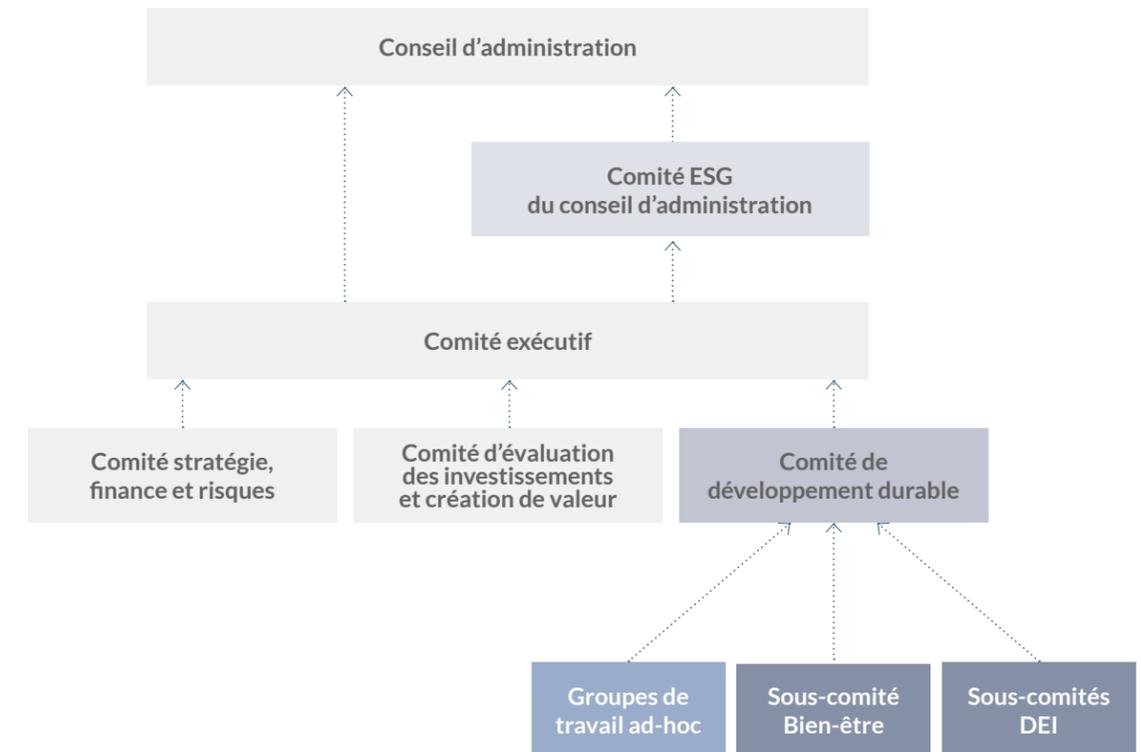


Gouvernance

“Au fil des années, nous avons mis en place une gouvernance solide en matière d’investissement responsable afin de nous assurer que nos valeurs et notre stratégie sont bien ancrées.”

Nous disposons d’une structure de surveillance bien définie nous aidant à aligner notre approche de l’investissement responsable avec les meilleures pratiques de l’industrie et les exigences réglementaires. Notre structure de gouvernance en date du présent rapport est définie ainsi :

- **Conseil d’administration:** Supervise la stratégie et l’orientation globale de Sagard en matière d’investissement responsable.
- **Comité ESG du conseil d’administration:** Surveille l’approche d’investissement responsable de Sagard.
- **Comité exécutif:** Fournit des commentaires stratégiques et approuve l’approche d’investissement responsable de Sagard.
- **Comité de développement durable:** Approuve les initiatives d’investissement responsable de Sagard, surveille la mise en œuvre, approuve le budget, surveille l’évaluation PRI.
- **Comité d’évaluation des investissements et création de valeur:** Suit les tableaux de bord des portefeuilles.
- **Comité stratégie, finance et risques:** Établit un *pipeline* pour de nouveaux produits, surveille le risque et la comptabilité du carbone.



Chaque filiale ou partenaire d’écosystème peut avoir sa propre structure de gouvernance en matière d’investissement responsable. Chaque stratégie est également soumise à sa propre structure régissant la prise de décisions en matière d’investissements, y compris son propre comité d’investissement.



1.

**Approche
en matière
d'investissement
responsable**

1.

Approche en matière d'investissement responsable

1.1. Notre approche en matière d'investissement responsable

Nous reconnaissons l'importance d'une approche d'investissement responsable priorisant certains aspects au sein de nos stratégies d'investissement. Nous avons identifié les sujets suivants comme nos trois priorités : (i) la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI), (ii) la cybersécurité et (iii) les changements climatiques.

Notre approche en matière d'investissement responsable intègre également, lorsque cela est approprié, des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») d'importance significative dans nos processus d'investissement, comme décrit plus en détail ci-après. Dans certains cas, nous prenons également en compte les Objectifs de développement durable des Nations Unies (les « ODD ») lorsque nous évaluons l'impact en matière de durabilité de nos activités d'investissement et de stewardship.

→ 1.1.1 Nos priorités

Diversité, Équité et Inclusion



Nous essayons de promouvoir la DEI auprès des entreprises de notre portefeuille par le biais de nos processus d'investissement et de stewardship. Lorsque cela est approprié, nous collaborons avec les sociétés en portefeuille afin de trouver des moyens d'encourager l'avancement de la diversité des genres, de la diversité raciale et ethnique, des peuples autochtones, de la communauté LGBT2Q+, des anciens combattants et/ou des personnes en situations de handicap (les « groupes sous-représentés »).

Cybersécurité

Nous reconnaissons l'importance de la cybersécurité dans les secteurs où nous investissons :

- ↳ Lorsque nous menons une transaction dans le secteur des technologies financières, nous nous efforçons d'intégrer une évaluation de la cybersécurité dans le processus d'investissement.
- ↳ Pour les autres opportunités d'investissement, nous encourageons nos stratégies à intégrer une évaluation de la cybersécurité dans le processus d'investissement lorsque le sujet est jugé significativement important.



Nous avons un *Centre d'excellence en cybersécurité* qui se spécialise dans l'évaluation des risques liés à la cybersécurité, ce qui nous permet de partager les meilleures pratiques et de fournir à nos sociétés en portefeuille un soutien pour améliorer leur cybersécurité.

Changements climatiques



Nous reconnaissons que les effets des changements climatiques peuvent avoir des conséquences considérables et sans précédent sur l'économie mondiale. En tant que gestionnaire du capital de nos clients, nous intégrons l'évaluation des risques et des opportunités liés aux changements climatiques dans le processus d'investissement lorsque nous les considérons matériels et que l'exercice est réalisable.

Selon notre expérience, nous avons constaté que les sociétés qui exercent des activités significatives dans des secteurs à fortes émissions comme le charbon, le gaz, le pétrole, les services publics, le ciment, l'acier, les routes, le transport, l'aluminium, les produits chimiques et l'eau ne répondent généralement pas à nos exigences en matière d'investissement et, dans certains cas, certains de ces secteurs sont explicitement exclus de certaines stratégies d'investissement. Avant d'investir dans une entreprise qui, selon nous, exerce des activités significatives dans un secteur à fortes émissions, nous encourageons nos équipes d'investissement à effectuer une évaluation interne du risque climatique dans le cadre du processus d'investissement et incluons notre ou nos conclusions dans le *mémoire* d'investissement.

Nous intégrons l'analyse de scénarios climatiques dans le processus d'investissement de certaines de nos stratégies d'investissement. Les scénarios climatiques que nous utilisons sont (i) le scénario politique requis de 1,5 °C de la réponse politique inévitable de l'ONU et (ii) le scénario des politiques actuelles du Network for Greening the Financial System (Réseau pour l'écologisation du système financier). Dans le cadre de cette analyse, nous visons à cerner et à classer les risques et opportunités liés aux changements climatiques tels qu'ils sont précisés dans le cadre du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC). S'il y a lieu, nous évaluons ces risques et opportunités liés aux changements climatiques afin de déterminer leur incidence au sein et au-delà de l'horizon d'investissement. Certaines stratégies font appel à un tiers pour faciliter l'analyse au besoin.

→ 1.1.2 Intégration des facteurs ESG

S'il y a lieu, nous intégrons des facteurs ESG significatifs aux étapes clés de notre processus d'investissement, telles qu'à la recherche d'opportunités d'investissement, à l'étape de due diligence et au suivi. Nos équipes d'investissement sont responsables de l'examen de ces facteurs ESG et collaborent avec l'équipe de développement durable de Sagard (l'« équipe de développement durable ») au besoin.

Définition de l'importance significative

Pour déterminer les facteurs ESG, nous privilégions les facteurs que nous considérons comme ayant une importance significative. Nous définissons l'importance significative comme les facteurs (i) ayant une incidence significative sur les perspectives financières, économiques, juridiques et de réputation actuelles et futures d'un émetteur, d'un titre, d'un investissement ou d'une catégorie d'actifs et, si possible, (ii) liés à l'incidence de l'émetteur, du titre, de l'investissement ou de la catégorie d'actifs sur les personnes ou la planète.

Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance

Nous utilisons un certain nombre de ressources pour déterminer les facteurs ESG d'importance significative qui seront pertinents pour une opportunité d'investissement donnée. Nous nous servons du cadre du Value Reporting Standards Sustainability Accounting Standards Board (SASB) pour prendre des décisions éclairées lorsque nous déterminons les facteurs ESG significatifs pour une opportunité d'investissement. Nous complétons également notre analyse, au besoin, par diverses sources, telles que la société, des sources publiques et des benchmarks avec des pairs du secteur.

Une fois les facteurs ayant une importance significative déterminés, nous utilisons l'information publique et/ou l'information recueillie au cours de la phase de due diligence pour effectuer notre évaluation ESG.

1.

Approche en matière d'investissement responsable

→ 1.1.3 Résultats en matière de durabilité

Nous croyons en une croissance intelligente et responsable. Nous désirons créer des emplois et stimuler l'innovation. Nous aspirons à le faire avec des équipes, des investisseurs et des entrepreneurs aux perspectives, antécédents et identités variés. Nous nous efforçons d'atteindre cet objectif tout en nous souciant de la santé de nos équipes, de notre collectivité et de notre environnement. Nous tâchons également de protéger la valeur créée par nos entreprises et nos partenaires.

Nous croyons fermement que le fait d'être des propriétaires actifs et de tenir compte des cadres de développement durable peut nous aider à accélérer le développement de nos sociétés en portefeuille, à créer de la valeur à long terme et à renforcer la résilience de l'entreprise. Lorsqu'approprié, nous utilisons les ODD pour suivre les résultats en matière de durabilité de nos investissements. Le cas échéant, nous déterminons si les revenus de l'entreprise correspondent à certains sous-objectifs des ODD. En particulier, nous nous concentrons sur les ODD suivants :



1.2. Stewardship

Notre approche en matière de *stewardship* est axée sur le dialogue, lorsque pertinent, avec nos sociétés en portefeuille, nos gestionnaires externes, nos partenaires, les pouvoirs publics et les organismes de normalisation. L'objectif de cet engagement est de créer des améliorations et une valeur durable à long terme ainsi que de meilleurs résultats pour nos investisseurs, la société et l'environnement.

Nous fixons des objectifs de *stewardship* à l'échelle de Sagard. Toutefois, chaque stratégie d'investissement conserve la souplesse nécessaire pour établir son programme de dialogue en fonction des facteurs jugés d'importance significative pour son portefeuille et de son niveau d'influence en fonction de la catégorie d'actifs. Nous souhaitons maximiser le rendement ajusté en fonction du risque de notre portefeuille. Ce faisant, lorsqu'approprié, nous tentons d'atténuer les risques liés à la performance globale de notre portefeuille découlant de la contribution d'un investissement à des problèmes systématiques de durabilité.

“ Nous avons accompli de grandes choses ensemble, et ces succès ont d'autant plus de sens que nous continuons à rendre la pareille en soutenant ou en fondant des organisations qui promeuvent certaines de nos priorités et de nos valeurs en matière de durabilité, qui défendent des causes de diversité et d'équité et qui encouragent l'innovation entrepreneuriale. ”

2.

Les trois priorités de Sagard

2.

Les trois priorités de Sagard

Nous avons établi trois domaines liés à l'investissement responsable constituant des priorités fondamentales de notre organisation, nos stratégies d'investissement et nos sociétés en portefeuille. Sagard s'attend à ce que chaque stratégie intègre ces priorités fondamentales en fonction de l'évolution de son approche en matière d'investissement responsable au fil du temps.



Diversité, Équité et Inclusion



Cybersécurité



Changements climatiques

2.1. Diversité, Équité et Inclusion



En tant qu'organisation, nous valorisons la diversité et nous nous engageons à maintenir un lieu de travail encourageant la diversité et une culture équitable et inclusive. En soutenant nos efforts pour promouvoir l'équité, la diversité, et l'inclusion au sein de Sagard et, lorsqu'approprié, au sein de nos sociétés en portefeuille, nous croyons pouvoir contribuer à remédier aux injustices et aux disparités sociales.

→ 2.1.1. Sagard

Stratégie

L'accent mis par Sagard sur la DEI est ancré dans nos valeurs en tant qu'entreprise. Les idées et les résultats n'ont pas de couleur, de sexe ou d'orientation sexuelle, et nous nous efforçons de préserver nos activités de ces préjugés. Nous savons que nous avons encore beaucoup de travail à faire dans ce sens.

Gouvernance

La gouvernance en matière de DEI relève de l'équipe de Talents et Culture de Sagard, et l'ultime responsabilité incombe au chef de la direction.

À date, nous pensons que notre structure de gouvernance a évolué grâce à des politiques, des processus et des procédures qui soutiennent et favorisent un environnement de travail diversifié, équitable et inclusif, résultant d'engagements forts de notre équipe de direction et ainsi que de l'engagement de toutes les strates de l'entreprise. Tout au long de l'année 2023, nous nous sommes attachés à mettre en œuvre nos principales initiatives DEI et à affiner nos processus et procédures. Un aspect essentiel de cet effort a consisté à doter nos responsables de personnel des connaissances et compétences nécessaires pour s'aligner efficacement sur nos politiques. Nous fournissons des entretiens personnalisés 1:1, en particulier en ce qui concerne notre Politique de Recrutement et de Sélection, dans le but de favoriser une approche standardisée cohérente, nous permettant d'attirer et d'embaucher les meilleurs talents.

Recrutement

Sagard²⁶ s'efforce de faire en sorte que dans tout processus de recrutement - hors stagiaires et étudiants, au moins 33 % des candidats à interviewer pour chaque poste vacant soient issus d'un groupe sous-représenté. Sagard s'efforce de veiller à ce qu'aucune offre ne soit faite avant



que cet objectif n'ait été atteint. Nous déployons des efforts pour nous assurer que les partenaires de recrutement tiers engagés par Sagard respectent également cette cible. Pour les étudiants et les stagiaires d'été, Sagard s'efforce de veiller à ce qu'au moins 50 % des candidats retenus pour un entretien soient issus de la diversité tant sur le plan racial que de l'origine ethnique ou de l'identité de genre.

En Europe, Sagard NewGen tend à maintenir la parité hommes-femmes dans ses équipes et s'efforce d'orienter son processus de recrutement dans ce sens. Sagard MidCap a volontairement commencé à recruter des femmes pour améliorer la parité au sein de l'équipe. Le processus de recrutement de l'équipe d'opérations vise à donner des chances égales à tous les genres. En 2023, 40 % des nouvelles embauches de Sagard Europe étaient des femmes.

Rémunération et avantages²⁷

Sagard participe à des sondages sur la rémunération réalisés par des tiers, ce qui lui permet de viser des niveaux de rémunération qui correspondent à ceux du marché ou qui sont supérieurs à ceux-ci. Sagard examine les avantages offerts à ses employés sur une base annuelle afin de maintenir sa compétitivité sur le marché et demeurer inclusif par rapport à ses offres.

Cette année, nous avons concentré nos efforts sur l'équité en matière de santé et de bien-être en offrant à nos équipes des prestations de santé génésique par l'intermédiaire de [Maven](#), l'un des principaux fournisseurs de services de santé génésique²⁸. À ce jour, nous avons enregistré une très forte participation à cette offre et avons reçu d'excellents retours de la part de nos salariés.

Leadership dans les initiatives en matière de DEI

Sagard cherche à contribuer à l'avancement de la DEI dans notre société en fondant ou en s'impliquant activement dans des initiatives telles que :

- ↳ la Charte de l'égalité entre les femmes et les hommes de France Invest
- ↳ Alliance pour le Leadership Afrodescendant
- ↳ Black North Initiative
- ↳ Cercle de Leadership Autochtone
- ↳ Centraide du Grand Montréal

Formation et développement²⁹

Sagard a engagé un consultant en DEI qui l'a aidé à élaborer un programme en matière de DEI à destination de nos salariés, en mettant l'accent sur les membres du comité exécutif de Sagard. Le programme comprend une série de conférences et de sessions de formation sur une période de deux ans (2022-2023).

Au cours de l'année 2023, Sagard a bénéficié de deux opportunités de formation et de développement enrichissantes, animées par notre consultant DEI. La première session, « Appartenance et performance des équipes », a approfondi l'aspect crucial de la façon dont l'identité peut avoir un impact sur les dynamiques individuelles et d'équipe. La seconde session, « S'épanouir dans le changement organisationnel », a fourni à notre personnel les outils nécessaires pour naviguer et s'adapter aux défis de la transformation organisationnelle. Les deux sessions ont été conçues pour responsabiliser notre personnel et favoriser une culture d'inclusion et de croissance.

En outre, deux sessions de formation sur les biais cognitifs dans le recrutement en lien avec la DEI ont été organisées dans le bureau de Paris.



Centraide
du Grand Montréal



FRANCE
INVEST
Investors for growth



AFRODESCENDANT
LEADERSHIP
ALLIANCE



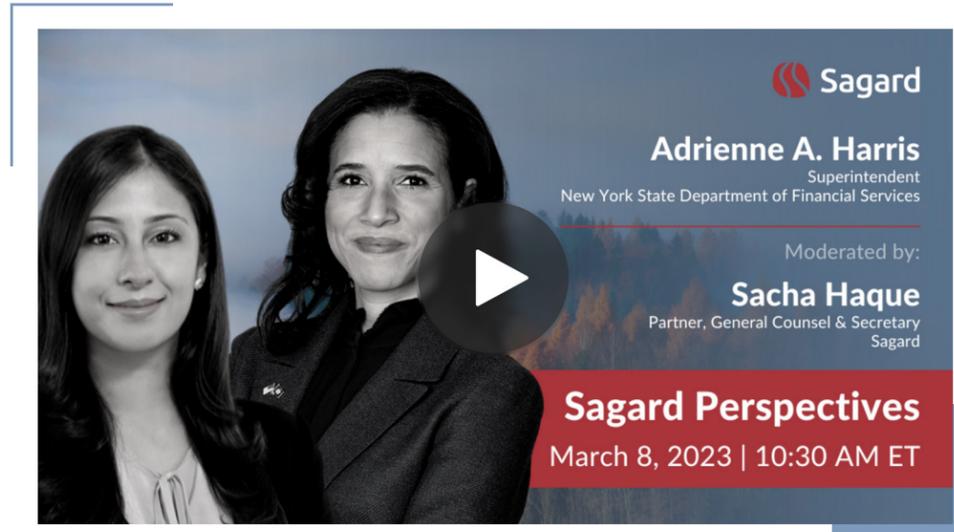
Indigenous
Leadership Circle



BLACKNORTH

2.

Les trois priorités de Sagard



Séries Perspectives de Sagard

La surintendante Adrienne A. Harris nous a rejoints à l'occasion de la Journée internationale de la femme pour revenir sur son parcours. La surintendante Adrienne Harris dirige le département des services financiers de l'État de New York depuis janvier 2022. Nous avons eu l'occasion d'échanger avec elle sur son travail en faveur de l'équité financière pour les populations défavorisées, ses actions en faveur du changement climatique et du rôle qu'elle peut jouer en tant que femme de couleur pour les autres femmes.

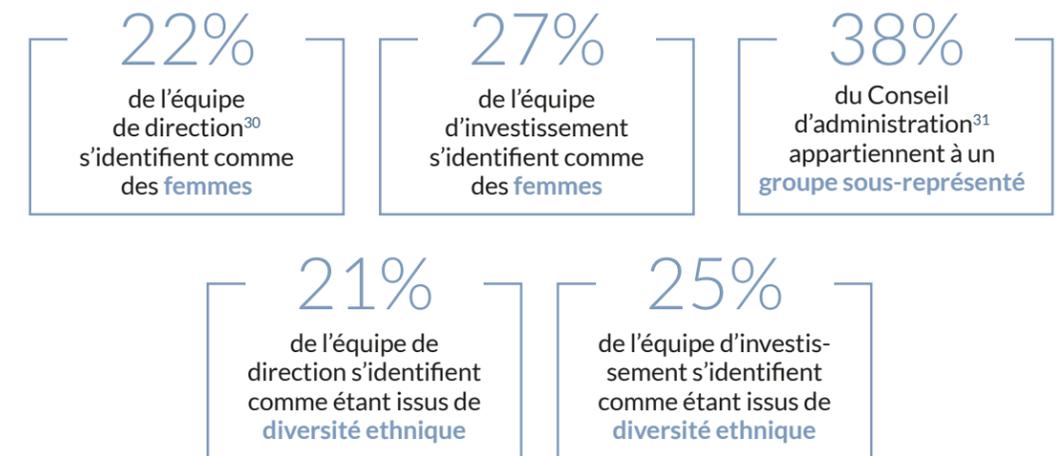
Séries Perspectives

 [Adrienne A. Harris](#),
Superintendent New York Department of Financial



→ Chiffres

Au sein de l'entreprise, parmi les salariés s'identifiant comme membres d'un groupe sous-représenté, 45 % sont des femmes, 32 % sont des individus issus de la diversité ethnique, 3 % sont des personnes LGBTQ2Q+, 1 % des anciens combattants et 2 % sont des personnes en situation de handicap.



→ Objectifs 2024



Comité DEI

Au cours de l'année 2023, notre stratégie DEI a connu d'importantes évolutions. En établissant un cadre axé sur l'humain, nous avons fièrement mis en place quatre sous-comités dirigés par des volontaires : Recrutement, Rétention, Culture d'inclusion, et Apprentissage & Développement. Ces sous-comités ont été animés d'un enthousiasme et ont renforcé la structure organisationnelle du comité DEI. Nous avons ainsi pu mettre en œuvre un large éventail d'initiatives au sein de diverses équipes et bureaux, réalisant des progrès considérables dans la promotion d'un lieu de travail plus équitable et plus inclusif.

Nous croyons en une approche globale de la DEI. Si les données quantitatives sont essentielles pour mesurer les progrès, nous reconnaissons également l'importance de comprendre ce que nos salariés pensent de nos efforts sur leur lieu de travail. Nous avons commencé à suivre les données qualitatives et sommes heureux d'annoncer une note globale de 7,9 sur 10³².

2.

Les trois priorités de Sagard

Sagard Real Estate

Chez Sagard Real Estate, les opportunités de poste sont constamment annoncées à tous les salariés et suivent des procédures d'affichage afin d'encourager la diversité des candidats, rappeler les exigences en matière d'inclusion et les processus de sélection non biaisés. Les responsables du recrutement disposent d'outils et de ressources conçus pour éliminer les préjugés, au moyen de pratiques de sélection axées sur les compétences, les aptitudes et les connaissances nécessaires pour pourvoir les postes vacants.

Nous formons régulièrement notre équipe afin de sensibiliser l'ensemble du personnel au sujet en lien avec la diversité, l'équité et l'inclusion. Nous informons continuellement nos salariés sur divers sujets, tels que les différentes fêtes culturelles, par le biais de communications régulières. Nous avons également organisé des formations volontaires et obligatoires tout au long de l'année.

Nous considérons nos salariés comme l'un de nos atouts les plus précieux et nous visons à promouvoir et à retenir des individus issus de la diversité et à construire une culture de l'inclusion. Nous considérons les différences comme une force et un attribut nécessaire à la réussite. Afin de soutenir nos ambitions, plusieurs événements ont été organisés en collaboration avec le premier groupe-ressources employés de Sagard Real Estate, Women of STEEL, et avons concentré nos efforts sur les femmes au sein de la population active. Nous avons également accueilli 19 étudiants et anciens

étudiants en partenariat avec NAIOP, une association de développement de l'immobilier commercial, afin de mieux faire connaître notre organisation et de faire progresser notre vivier de talents.

En outre, l'un de nos engagements étant de favoriser un environnement de travail positif, inclusif et axé sur l'entraide, et comme nous sommes soucieux de notre impact sur la société, nous donnons la possibilité à nos salariés de faire jusqu'à huit heures de bénévolat par an auprès d'une organisation communautaire de leur choix. En conséquence, les salariés de Sagard Real Estate ont utilisé plus de 50 heures de congé pour bénévolat. Nous avons également organisé notre deuxième journée annuelle « Sagard Real Estate Cares Day » pour promouvoir le service communautaire dans toutes les régions où résident les salariés de Sagard Real Estate.

Nos actions sont soutenues par le comité de pilotage DEI de Sagard Real Estate, qui a évolué pour mieux soutenir nos initiatives et nos événements.



→ 2.1.2. Stratégies et sociétés en portefeuille

Nos stratégies évaluent l'influence qu'elles peuvent exercer sur la DEI et leur capacité à entraîner des changements positifs. Lorsqu'approprié, elles communiquent avec les sociétés en portefeuille pour partager nos attentes en matière d'amélioration de la performance en lien avec la diversité, y compris l'avancement des groupes sous-représentés au sein des équipes de direction, des conseils d'administration et de l'ensemble de l'organisation.

Dans la mesure du possible, les stratégies de Sagard sont alignées sur l'avancement des ODD 3, 5 et 10 – bonne santé et bien-être, égalité entre les sexes et réduction des inégalités.

Des exemples d'intégration de la DEI au sein des stratégies et des sociétés en portefeuille sont présentés dans la section Stratégies.



2.

Les trois priorités de Sagard

Pleins feux sur certains de nos réseaux

Cercle de Leadership Autochtone

Indigenous Leadership Circle

Sagard a soutenu le lancement du Cercle de Leadership Autochtone (ILC) avec neuf autres cofondateurs autochtones. Paul Desmarais III, président directeur général de Sagard, Mariama Dupuis, directrice principale et cheffe de cabinet, et Alicia Dubois, conseillère en matière d'inclusion des communautés autochtones, ont lancé l'idée en 2021. Les 60+ membres de l'ILC cherchent à être des agents de prospérité pour leurs communautés.

En 2023, l'ILC a accueilli sa troisième cohorte de membres et a fait évoluer son programme pour inclure des séances Leadership Spotlight mettant en lumière des chefs d'entreprise accomplis tels que Matt Jamieson, président-directeur général de la Six Nations of the Grand River Development Corporation, Brenda LaRose, fondatrice de BL Talent Solutions et présidente du comité des ressources humaines et de la rémunération de la Banque des Premières Nations du Canada, et Shane Seibel, directeur général du Southern Ute Growth Fund.

L'ILC a également organisé une réunion annuelle en personne à Vancouver, au cours de laquelle diverses activités ont été proposées pendant une journée de partage d'expériences et d'apprentissage, allant du tourisme culturel et écologique aux arts et à la cuisine, en plus de couvrir de nombreux sujets axés sur les affaires.

En réunissant des leaders indigènes émergents avec des conférenciers inspirants et des professionnels de l'industrie, l'objectif de l'ILC est de créer un espace

culturellement sûr pour les jeunes professionnels indigènes. Le but est de leur permettre de construire un réseau de confiance et de mentors/parrains qui soutiennent leur développement professionnel, améliore leurs réseaux et renforce leur capacité à naviguer leurs carrières et à influencer leurs écosystèmes professionnels afin d'éliminer les barrières pour eux-mêmes et pour les futurs professionnels indigènes.

En cofondant l'ILC, nous nous efforçons d'aider les jeunes professionnels autochtones à construire leurs réseaux et leurs sphères d'influence de manière à ouvrir des portes et à mettre en évidence le pouvoir des alliances entre les professionnels autochtones et au-delà. Les autochtones se sentent souvent isolés ou « à la périphérie » dans le monde du travail. L'ILC permettra d'établir des relations professionnelles de confiance de long terme et de développer le « capital social » dont les professionnels autochtones sont généralement dépourvus.

Pour plus d'information, visitez: <https://indigenoulc.com/>



Pleins feux sur certains de nos réseaux

Alliance pour le Leadership Afrodescendant

AFRODESCENDANT LEADERSHIP ALLIANCE



L'Alliance pour le Leadership Afrodescendant (ALA), anciennement le Black Wealth Club, a été créée en partenariat avec la communauté noire du Canada pour bâtir et réinvestir la richesse dans les communautés noires. En réunissant des leaders noirs émergents avec des conférenciers et des professionnels de l'industrie inspirants, l'ALA vise à aider les leaders noirs à améliorer leurs compétences en leadership, leur réseau et leur sens des affaires.

Le président directeur général de Sagard, Paul Desmarais III, a cofondé l'ALA en 2020 avec Alexander Sinora, jeune entrepreneur et consultant en gestion, appuyé par Carley Sambrook, associé senior en relations investisseurs.

Parmi les 180+ membres, environ 46% sont des femmes et 54% sont des hommes. Il y a des représentants de 11+ industries et de six provinces canadiennes. Les membres sont sélectionnés au moyen d'un programme de cohorte pluriannuel. Le processus de sélection évalue l'expérience et les réalisations des candidats, tout en tenant compte de leur situation personnelle particulière et des difficultés qu'ils ont pu avoir à surmonter. Ils ont l'occasion d'échanger avec d'autres

membres passionnés qui partagent les mêmes idées et d'écouter des entrepreneurs, des chefs d'entreprise et des bâtisseurs communautaires.

Les activités d'ALA consistent en des conversations mensuelles en ligne avec des conférenciers invités, des masterclass donnés par des experts en la matière, des ateliers comportant des exercices interactifs et de la collaboration, et des activités en personne. Les sujets abordés comprennent, entre autres, la création de richesse, l'entrepreneuriat, le leadership, l'immobilier, les services financiers et les compétences en affaires.

Pour plus d'information, visitez : <https://www.theala.ca/>

2.

Les trois priorités de Sagard

2.2. Cybersécurité³³



Les activités de Sagard reposent sur la confiance de nos parties prenantes. La cybersécurité fait ainsi partie intégrante de notre entreprise et de nos stratégies d'investissement. Nous nous engageons à assurer la sécurité et la protection de la vie privée de nos parties prenantes. Nous croyons que nous disposons de systèmes robustes et résilients reposant sur une conception simple, bien mis en œuvre et qui font régulièrement l'objet d'audits. Nous avons également mis en place un Centre d'excellence en cybersécurité afin de fournir une direction opérationnelle stratégique et un soutien aux entreprises de notre portefeuille. Les outils proposés comprennent notamment un canal Slack privé ouvert aux entreprises de notre portefeuille et à notre réseau, où nous menons des discussions en continu sur les cybermenaces et les mesures d'atténuation.

Tout en sachant qu'il est impossible d'éliminer le risque de cybersécurité, nous nous efforçons d'atténuer le risque à un niveau acceptable en élaborant et en mettant en œuvre consciencieusement des processus et des politiques dans un cadre d'amélioration continue. Nous mettons l'accent sur la qualité de notre processus et nous nous efforçons de l'améliorer en permanence. Nous pensons avoir des politiques de sécurité clairement définies et bien intégrées à l'échelle de l'organisation. Par exemple, Sagard Amérique du Nord dispose d'un cadre de gestion des risques liés aux tiers pour gérer les risques associés aux fournisseurs/partenaires externes, ainsi que de processus d'intégration pour nouveaux employés et gestion de départs qui appuient la gestion de l'accès des utilisateurs. Sagard Amérique du Nord a également adopté une approche en matière d'architecture et de solutions privilégiant le *cloud*, lui permettant de réduire l'infrastructure à gérer.

→ 2.2.1. Sagard

Stratégie

Nous bâtissons une organisation numérique de classe mondiale, offrant des services IT et de cybersécurité constants et de grande qualité qui sont efficacement fournis à l'échelle de Sagard.



Gouvernance

L'agenda de la cybersécurité est gérée de façon centralisée, sous la supervision du comité exécutif.

Nos objectifs en matière de cybersécurité comprennent :

- ↳ Perfectionnement, mobilisation et productivité au travail,
- ↳ Expérience de l'utilisateur final,
- ↳ Continuité des activités,
- ↳ Gouvernance, conformité et protection des renseignements personnels.

Nous nous efforçons également d'atténuer le risque opérationnel en aidant certaines entreprises de notre portefeuille à accroître leurs capacités en matière de cybersécurité et de gestion des données.

L'approche centralisée de Sagard en matière de gestion de la cybersécurité est axée sur les priorités suivantes :

→ 1. Sécurité de l'information :

- ↳ Personnes et processus : vérifier les antécédents de nos employés à l'embauche et veiller à ce que nos employés soient correctement formés contre les menaces liées aux individus.
- ↳ Appareils utilisateurs et terminaux : fournir des appareils sécurisés uniformes pour accéder aux renseignements d'entreprise.
- ↳ Réseau : fournir une infrastructure sécuritaire aux employés.
- ↳ Plateformes *cloud* : la stratégie axée sur le cloud et notre cadre de gestion du risque lié aux tiers.

→ 2. **Vie privée** : Protéger et restreindre l'accès aux renseignements personnels limités recueillis à des fins commerciales.

→ 3. **Conformité** : Permettre la conformité de l'organisation au moyen de la technologie.

Actions

La formation sur la conformité et la cybersécurité débute pendant le processus d'intégration des salariés, et une formation continue est dispensée tout au long de l'année. Des simulations d'hameçonnage sont aussi régulièrement réalisées.

Les systèmes d'exploitation et les navigateurs web sont gérés de manière centralisée et mis à jour automatiquement.

En 2022, nous avons mis en place une infrastructure d'accès au réseau Zero Trust sécurisée et une protection des terminaux avec un système de détection et d'intervention.

Lorsque nous travaillons avec des sociétés en portefeuille, notre objectif est de nous assurer qu'elles ont des plans d'action et un niveau d'investissement adéquat dans la cybersécurité.

2.

Les trois priorités de Sagard

→ Chiffres

7%

taux de clic lors d'un récent exercice d'hameçonnage

136

mandats liés à la cybersécurité réalisés

218

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

Sagard est volontairement très sélectif dans le choix des personnes invitées à participer au canal privé afin de maintenir la qualité des discussions. En termes d'impact, Sagard est heureux d'avoir touché les bonnes personnes, bien que l'objectif de croissance du canal n'ait pas été atteint.

→ Objectifs 2024

<8%

des employés échouent à un exercice d'hameçonnage

125

mandats liés à la cybersécurité achevés en 2024

250

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



→ 2.2.2. Stratégies et sociétés en portefeuille

Nous encourageons l'intégration d'une évaluation de la cybersécurité dans le processus de due diligence lorsque cela est pertinent pour les stratégies d'investissement. Ce processus est adapté à la taille de la société en portefeuille et au secteur dans lequel elle exerce ses activités. Il implique l'évaluation des technologies, des processus et de la gouvernance pour comprendre les lacunes et les risques, et aider à créer des feuilles de route pour atteindre les niveaux requis de maturité en matière de cybersécurité. L'équipe d'investissement collabore avec des consultants externes de premier plan pour effectuer une due diligence au besoin.

Nous avons un *Centre d'excellence en cybersécurité* au sein de notre équipe de création de valeur, qui se spécialise dans l'évaluation des risques liés à la cybersécurité, et qui fournit aux sociétés de notre portefeuille du soutien pour améliorer leur cybersécurité et partager les meilleures pratiques. Notre *Centre d'excellence* a élaboré deux programmes selon deux niveaux de maturité en matière de cybersécurité afin d'aider à évaluer et à établir les feuilles de route pour certaines sociétés de nos portefeuilles en démarrage et en croissance. Notre *Centre d'excellence en cybersécurité* est ouvert à toutes les entreprises du portefeuille. Grâce à ce réseau, nous nous efforçons de mettre à jour nos employés, nos entreprises et nos sociétés en leur fournissant des renseignements, des alertes et des conseils en temps opportun en matière de cybersécurité.

2.

Les trois priorités de Sagard

→ 2.3.1. Sagard

2.3. Changements climatiques



Sagard reconnaît que les changements climatiques ont des conséquences considérables et sans précédent sur l'économie mondiale. En tant que responsable des actifs de nos clients, nous nous engageons à intégrer l'évaluation des risques et des opportunités liés aux changements climatiques dans nos processus d'investissement, lorsque cela est possible et lorsque nous considérons le sujet d'importance significative.

Stratégie

Pour s'aligner sur les recommandations du GIFCC, Sagard a fait un premier pas vers la compréhension de l'impact que le changement climatique pourrait avoir sur son activité. Dans ce cadre, nous avons réalisé une analyse de scénarios climatiques pour une partie du portefeuille de certaines de nos stratégies.

Gouvernance

Les rôles et les responsabilités en lien avec les changements climatiques sont répartis à deux niveaux au sein de Sagard :

- ↳ La définition de la stratégie et la supervision sont assurées par le conseil d'administration, le comité exécutif et le comité de développement durable.
- ↳ La mise en œuvre est appliquée par les différentes équipes d'investissement, les comités d'investissement et le comité de développement durable, le cas échéant.

Les responsabilités sont les suivantes :

- ↳ Allocation des ressources et renforcement des capacités pour que les équipes puissent comprendre et évaluer les risques et les opportunités liés aux changements climatiques et prendre des décisions à cet égard.
- ↳ Identification, évaluation et gestion des risques et opportunités en lien avec le climat au sein des principaux portefeuilles - suivi et gestion des risques et des opportunités d'investissement clé.
- ↳ Rapport interne au comité de développement durable.
- ↳ Communication de l'information aux investisseurs et aux parties prenantes externes, lorsqu'approprié.

Actions

Dans le cadre de nos travaux continus visant à comprendre l'incidence des activités de Sagard sur l'environnement, nous nous sommes engagés à mesurer notre empreinte carbone chaque année et à identifier des opportunités d'atténuer les risques.



En outre, une comptabilité carbone au niveau de fonds a été réalisée pour les fonds de Sagard Europe. De plus amples informations sont disponibles dans le [Sustainability Report de Sagard Europe \(29LEC\)](#). La comptabilité carbone au niveau des fonds Diagram est également en cours de déploiement.

Nous soutenons l'Accord de Paris et les recommandations volontaires du GIFCC.

Formation et développement

Cette année, Sagard a choisi d'axer une partie de ses formations sur les changements climatiques. Plusieurs de nos événements « *Perspectives Series* » ont abordé des sujets liés au climat tels que la transition énergétique ou le changement climatique. De plus, deux Fresques du Climat ont été organisées dans notre bureau de Paris en juin 2023. Ces sessions ont pris la forme d'un atelier de groupe interactif, durant lequel les salariés de Sagard ont pu comprendre les causes et les effets des émissions de gaz à effet de serre et, plus largement, les conséquences du changement climatique.

Séries Perspectives de Sagard



En 2023, Sagard a organisé deux discussions sur des sujets en lien avec le réchauffement climatique. Pour le premier échange, Sagard a accueilli **Katharine Hayhoe**, scientifique canadienne spécialiste de l'atmosphère et directrice du *Nature Conservatory*. Un large éventail de sujets a été abordé, notamment les leviers d'action en tant que gestionnaire de portefeuille, les dangers de l'inaction et l'importance de transmettre l'urgence de la situation tout en soulignant les progrès accomplis en matière de changement climatique.

Notre deuxième conversation sur le climat a pris une forme singulière lorsque nous avons accueilli les trois co-créateurs de L'Assemblée, qui ont joué des extraits de leur pièce de théâtre sur la thématique de la transition énergétique. Les co-créateurs, **Annabel Soutar**, **Alex Ivanovici** et **Brett Watson**, ont réuni autour d'une table quatre individus avec des histoires personnelles différentes et des opinions divergentes sur un sujet politique considéré comme polarisant. Les verbatims de ces échanges ont, par la suite, été utilisés pour créer un script afin de produire une pièce de théâtre.

Séries Perspectives

- ▶ [Annabel Soutar, Alex Ivanovici and Brett Watson](#), Co-créateurs de The Assembly
- ▶ [Katharine Hayhoe](#), Spécialiste de l'atmosphère et directrice du *Nature Conservatory*

2.

Les trois priorités de Sagard

→ Objectifs 2024

- ↳ Augmentation de la couverture de notre analyse des scénarios climatiques et de la comptabilité carbone des fonds
- ↳ Réflexion autour de notre stratégie de protection de la biodiversité
- ↳ Lancement de nouveaux produits d'investissement axés sur les solutions climatiques et la protection de la biodiversité

→ 2.3.2. Stratégies et sociétés en portefeuille

Dans le cadre de la première étape de l'exercice d'analyse des scénarios climatiques de Sagard, quatre stratégies ont mené une évaluation des risques et des opportunités liés aux changements climatiques pour au moins 15% de leur portefeuille respectif selon différents scénarios climatiques³⁴ :

- ↳ Le scénario politique requis de 1,5°C de la réponse politique inévitable de l'ONU.
- ↳ Le scénario des politiques actuelles du réseau sur l'écologisation du système financier (3°C ou plus) ou RCP 8,5 du GIEC (Groupe intergouvernemental d'experts sur l'évolution du climat) pour le portefeuille Sagard Real Estate .

Les risques et opportunités liés aux changements climatiques ont été classés en fonction du cadre du GIFCC pour les risques de transition (politiques, de marché, technologiques, juridiques, de réputation) et les risques physiques (aigus, chroniques).

Après avoir effectué l'évaluation des risques et des opportunités liés aux changements climatiques, les quatre stratégies ont présenté un aperçu de l'évaluation, ainsi que des mesures d'intervention proposées, à leurs comités d'investissement. Lorsque considérés d'importance significative, ces risques et opportunités sont réévalués chaque année dans le cadre des revues ESG.

Comme nouvelle étape en matière de changements climatiques, Sagard Europe a collaboré avec une société spécialisée dans l'ingénierie environnementale afin d'estimer l'empreinte carbone des fonds européens de Sagard. Avec des données plus complètes en main, Sagard Europe a maintenant une meilleure compréhension des émissions d'une partie de son portefeuille, et est ainsi en mesure de davantage s'engager dans une discussion avec les entreprises de son portefeuille

En matière de biodiversité, nous avons entrepris notre première initiative en menant une évaluation de la biodiversité pour les fonds européens de Sagard. En nous appuyant sur la base de données ENCORE³⁵, nous avons déterminé pour chaque fonds :

- ↳ Les impacts potentiels de chaque entreprise sur la biodiversité (évaluation qualitative), tels que l'exploitation des écosystèmes d'eau douce, marins ou terrestres, la pollution atmosphérique non liée aux GES, la pollution des sols, la production de déchets solides et la pollution de l'eau.



- ↳ Les dépendances de chaque entreprise à l'égard des services écosystémiques (évaluation qualitative), tels que le pouvoir tampon et l'atténuation des mouvements de masse, la régulation du climat, la lutte contre les maladies, la protection contre les tempêtes et les inondations, la stabilisation des masses et la lutte contre l'érosion, la pollinisation, la qualité des sols et de l'eau (liste non exhaustive).

Ces résultats ont ensuite été agrégés pour déterminer le degré d'exposition potentielle aux questions de biodiversité pour chaque fonds. Cette évaluation a visé à fournir une première analyse macroscopique ayant vocation à établir des priorités en matière d'analyse de la biodiversité.





3.

Organisations partenaires de Sagard

3.

Organisations partenaires de Sagard

“Notre
approche
de l’ESG est
engagée et
pratique.
Nous croyons
en notre
responsabilité
de jouer un rôle
tangibile dans
la construction
d’un monde
meilleur.”

Ambition de Sagard

Sagard souhaite participer de façon significative à la promotion de l’innovation et de la prospérité dans ses collectivités tout en réduisant les inégalités fondées sur le sexe, l’orientation sexuelle et la race et en se préoccupant de la santé de ses équipes et de la planète. Ces objectifs sont liés à notre sens des responsabilités envers notre industrie et la société.

Nous travaillons avec plusieurs organisations et groupes communautaires qui partagent nos valeurs et composent notre écosystème et réseau. Nous soutenons les initiatives en accord avec nos objectifs en matière de développement durable en mettant l’accent sur trois domaines clés : la DEI, la cybersécurité et le climat.



4.

Stratégies de Sagard

4.

Stratégies de Sagard

Sauf indication contraire, « Progrès » correspond au % d'entreprises du portefeuille ayant atteint le KPI.

Portage

Investissement responsable

Les facteurs ESG sont intégrés aux étapes de recherche d'opportunités d'investissement et de due diligence, comme il est décrit à la rubrique « Intégration des facteurs ESG » du présent rapport. Lorsqu'approprié, nous évaluons les questions environnementales, la cybersécurité, la DEI et la réputation des fondateurs. En tant qu'actionnaires actifs de nos sociétés en portefeuille, nous recherchons des opportunités d'engagement qui peuvent être utilisées pour adresser les facteurs ESG d'importance significative au sein de nos sociétés en portefeuille dans l'intérêt de nos investisseurs. Nous sommes déterminés à soutenir l'innovation et la croissance économique et à fournir des conseils de mise en œuvre des facteurs ESG aux sociétés en portefeuille comme approprié, en commençant par la cybersécurité et la DEI. Par exemple, Portage Ventures a partagé un guide en matière de DEI avec toutes les entreprises de son portefeuille en 2023 et a travaillé activement avec celles-ci pour améliorer leurs politiques DEI.

Étude de cas

Portage Ventures

Dialogue

Dialogue est le principal fournisseur de soins de santé virtuels au Canada et est une illustration probante de la façon dont le partenariat et la collaboration avec Sagard/Portage peuvent aider une entreprise à développer son programme de cybersécurité, du stade de startup en phase de démarrage, à son introduction en bourse par un premier appel public à l'épargne, puis finalement à une acquisition par Sun Life.

Lorsque Portage a commencé à travailler avec l'équipe de Dialogue en 2019, elle avait déjà obtenu le SOC 2 Type 2 (une certification internationale de cybersécurité). Cependant, en raison de la sensibilité des informations de santé du client stockées sur les plateformes, Dialogue était désireux de s'améliorer au-delà de la simple conformité à la norme SOC 2.

Sagard/Portage et Dialogue ont travaillé ensemble au cours des dernières années pour renforcer la maturité de la société en matière de cybersécurité de multiple manières :

- Dialogue est entrée à la Bourse de Toronto en mars 2021 et, avant son introduction en bourse, nous avons travaillé en étroite collaboration pour renforcer ses cyber défenses. Une augmentation de la publicité et de l'attention s'accompagne souvent d'une augmentation de la cyberactivité.
- Nous avons lancé un programme de Bug Bounty avec Hacker One afin que les chercheurs en sécurité ou les « chapeaux blancs » puissent sonder la plateforme Dialogue pour y déceler des failles de sécurité. Cet outil s'est avéré extrêmement utile pour identifier les problèmes de manière proactive, avant que les vrais pirates ne le fassent.

- Nous avons lancé un programme de protection des points d'accès avec Sentinel One fournissant une surveillance 24/7 à tous les salariés de Dialogue et aux sous-traitants médicaux. Il s'agissait d'une faille importante car les médecins sous-traitants utilisent leurs appareils personnels ;
- Nous avons défendu et participé à la sélection de la technologie pour le WAF CloudFlare, et fourni des conseils techniques stratégiques lors de l'examen de l'architecture et des données.
- Nous avons aidé Dialogue à obtenir une subvention du Programme d'aide au financement des projets d'Innovation pour la Cybersécurité au Québec (PICQ).
- Nous avons participé à l'un des hackathons trimestriels de Dialogue, pour lequel nous avons livré un prototype (en seulement deux jours) qui utilise l'authentification biométrique pour créer des comptes et une connexion transparente.
- Nous avons réalisé un audit interne fictif avant l'audit complet NIST CSF (National Institute for Standards and Technology Cyber Security Framework) par PWC lors de la phase d'auto-évaluation. Il s'agissait d'identifier les victoires rapides afin d'améliorer leur score, de les aider à renforcer leurs réponses et le langage utilisé, et d'identifier les preuves qui seraient exigées par l'auditeur.
- Nous avons identifié un candidat pour occuper le poste de CISO. Cette personne est membre de l'équipe de direction et pilote désormais le programme de cybersécurité.
- Nous avons contribué à la préparation de la due diligence opérationnelle requise pour l'acquisition par Sun Life.

Au cours des dernières années, Dialogue est devenu un chef de file en matière de cybersécurité. En 2023, PWC a classé Dialogue dans le 85ème centile supérieur par rapport aux autres fournisseurs de SaaS (tous secteurs confondus).

Portage

Capital-risque

Étude de cas

Portage Ventures

Dans le cadre de notre engagement ESG, nous soutenons certaines entreprises de notre portefeuille dans le domaine de la cybersécurité. Joseph Lau, notre directeur général de la sécurité de l'information (CISO), a travaillé en étroite collaboration avec Nesto pour réduire les risques liés à la cybersécurité. Nous avons organisé des simulations de cyberattaques pour les cadres et les ingénieurs afin d'identifier les lacunes de leur programme de cybersécurité. Joseph a également fourni des conseils et recommandations pour rapidement atténuer les problèmes de confidentialité des données qui requéraient d'être résolus dans le cadre d'un important partenariat. Nesto développe actuellement son équipe et son programme de cybersécurité, ce qui constitue une nouvelle phase dans son parcours cyber. Un mentorat continu est en place pour les aider à franchir cette nouvelle étape.

nesto

Joseph Lau
Directeur général de la sécurité informatique
Responsable de la cybersécurité et
de la sécurité de l'information au sein de Sagard



Portage Ventures

Portage Ventures (« PV ») est une stratégie mondiale d'investissement en capital-risque dans le secteur des technologies financières. Portage a pour objectif d'investir dans les entreprises de technologie financière les plus innovantes du monde et de s'associer avec elles, de la phase de démarrage à celle de croissance, et au-delà.

Objectif

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

Progrès

16%³⁷

Nous nous efforçons d'inclure les avenants de DEI dans nos listes de conditions et de collaborer avec la haute direction de la société en portefeuille pour mettre en œuvre des pratiques d'embauche plus équitables.

Portage Capital Solutions

Portage Capital Solutions (« PCS ») est une stratégie d'investissement offrant des solutions d'équité flexibles pour des entreprises à un stade avancé, afin d'aider celles-ci à atteindre leur plein potentiel.

Objectif

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.

Progrès

0%³⁸

4.

Stratégies de Sagard

Diagram

Diagram³⁹ est un créateur d'entreprise et un investisseur spécialisé dans le lancement et l'expansion d'entreprises dans les domaines de la Fintech, du Web3 et de la ClimateTech. Diagram vise à bâtir un nouveau modèle de création d'entreprises technologiques prospères. Nous associons des idées peu risquées à des fondateurs exceptionnels et à du capital de départ pour lancer et développer des entreprises. Nous fournissons également un soutien-conseil aux sociétés de notre portefeuille en matière de levée de fonds, d'aide aux fusions et acquisitions et d'expertise fonctionnelle (finance, marketing, ressources humaines, etc.), ainsi qu'un vaste écosystème de partenaires pour catalyser leur croissance.

Investissement responsable

Nous reconnaissons l'importance d'avoir une approche d'investissement responsable qui donne la priorité à certains domaines clés dans nos stratégies d'investissement. En 2023, nous avons mis en œuvre la politique d'investissement responsable de Diagram dans le cadre de nos derniers fonds, Diagram Ventures III LP (DVLP III) et Diagram ClimateTech LP (DCT), en identifiant trois priorités : (i) la diversité, l'équité et l'inclusion, (ii) la cybersécurité et (iii) le changement climatique. En 2024, Diagram commencera à déployer le suivi et la divulgation sur ces priorités dans tous ses fonds antérieurs et leurs sociétés en portefeuille respectives.

L'intégration en matière d'ESG chez Diagram s'étend aux priorités ESG de Sagard et au-delà. L'approche de Diagram s'articule autour des cinq piliers suivants :

- ↳ **Création d'entreprise** : intégrer la DEI et les considérations liées aux changements climatiques à l'étape de la création des entreprises, lorsqu'approprié.
- ↳ **Gouvernance de la société en portefeuille**: encourager les meilleures pratiques ESG pour les entreprises de notre portefeuille en nous efforçant de:
 - Garantir à ce que chaque entreprise ait une politique ESG en place au stade de démarrage et

l'aider à élaborer cette politique en fournissant un modèle que les entreprises peuvent adapter à leurs besoins.

- Fournir des formations et des ressources pour la mise en œuvre de l'ESG dans les entreprises de notre portefeuille, en particulier en ce qui concerne la cybersécurité et les pratiques en matière de diversité et d'inclusion.
- Suivre annuellement une série d'indicateurs ESG et en rendre compte au conseil d'administration de chaque entreprise.
- ↳ **Levée de capitaux**: lorsqu'approprié, intégrer les considérations liées à la DEI dans la levée de capitaux de Diagram et encourager les entreprises de notre portefeuille à faire de même.
- ↳ **Cybersécurité**: intégrer les considérations de cybersécurité au niveau des sociétés en portefeuille, lorsqu'approprié.
- ↳ **Mesure et suivi**: nous cherchons à mesurer les résultats de nos investissements en fonction de nos priorités en investissement responsable, qui inclut des indicateurs environnementaux, sociaux métriques environnementale, sociale et de gouvernance.

Étude de cas

2023 représente une étape clé pour Diagram car nous avons lancé notre premier fonds de capital-risque sur les technologies propres, le fonds Diagram ClimateTech. Notre fonds ClimateTech cherche à construire et à soutenir des entreprises innovantes qui développent des solutions numériques à faible consommation de capital répondant aux défis climatiques et accélérant la transition mondiale vers un avenir plus durable. Dans le cadre de notre engagement, nous avons défini une approche pour mesurer l'impact :

- ↳ **Critères d'investissement**: nous nous assurons que chacun de nos investissements dans les ClimateTech a un impact positif sur l'environnement.

- ↳ **Estimation de l'impact**: nous estimons l'impact potentiel total à l'échelle de chaque entreprise dans le cadre du processus pre-seed et suivons les progrès des entreprises de l'entreprise sur ces paramètres.

- ↳ **Base d'impact**: nous privilégions le protocole GHG comme base pour nos estimations des réductions potentielles de GES.

- ↳ **Méthodologie au cas par cas**: nous étudions et déterminons la méthodologie la plus pertinente pour les leviers d'impact climatique au cas par cas, en reconnaissant la diversité des impacts que nos entreprises peuvent permettre.

Parallèlement à notre approche environnementale, Diagram continuera à suivre les deux autres domaines prioritaires de Sagard : la DEI et la cybersécurité.

Objectifs



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-représentés.

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



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

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

Reporting



Estimation des émissions totales annuelles de GES des entreprises du portefeuille du fonds sur les scopes 1 et 2.

Total estimé des émissions de GES annuelles du scope 3 des entreprises du portefeuille du fonds⁴⁰.

Estimation totale des émissions de GES annuelles évitées grâce aux opérations des entreprises du portefeuille du fonds⁴¹.

Progrès

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

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

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.

Aucune entreprise des portefeuilles de DVLP III et DCT n'a atteint la levée de fonds en Série A. Diagram a organisé sa première formation annuelle sur la cybersécurité en 2023, à laquelle ont participé des représentants de quatre des six entreprises du portefeuille avant la Série A de tous les fonds Diagram. Nous organiserons une nouvelle session en 2024 pour les deux entreprises restantes et toutes les nouvelles entreprises lancées depuis la dernière session de formation.

Périmètre

Diagram évaluera l'empreinte carbone de toutes les entreprises ayant atteint le stade post-seed pour les fonds DVLP III et DCT.

100 % des entreprises du portefeuille qui ont atteint le stade de Seed pour les fonds DVLP III et DCT (actuellement 2).⁴²

4.

Stratégies
de Sagard

Sagard Placements Privés Canada

Sagard Placements Privés Canada (SPEC) investit dans des sociétés canadiennes de taille moyenne qui exercent leurs activités dans les secteurs des services aux entreprises, des services financiers et de la fabrication.

Investissement responsable

SPEC est un investisseur actif qui a une approche pratique à l'égard de ses sociétés en portefeuille, particulièrement en ce qui a trait à la gouvernance, à la création de valeur et à la structure du capital. Les facteurs ESG sont intégrés aux étapes de recherche d'opportunités d'investissement, de due diligence et de suivi, comme décrit dans la rubrique « Intégration des facteurs ESG » du présent rapport. De plus, SPEC s'efforce d'intégrer les engagements ESG dans ses pactes d'actionnaire afin d'assurer l'harmonisation avec toutes les parties prenantes clés dès le départ.

SPEC surveille les mesures ESG d'importance significative en fonction des priorités et des cibles de Sagard, du cadre d'évaluation de l'importance significative des normes du SASB et de toute question clé qui a été signalée dans le cadre du processus de due diligence. Une due diligence des facteurs ESG est effectuée à l'égard de tous les nouveaux investissements, comme le prévoit le périmètre de la politique sur l'investissement responsable.

Afin de soutenir nos ambitions en matière d'ESG, nous nous engageons à suivre et à chercher à améliorer les indicateurs clés de performance suivants pour nos sociétés en portefeuille : (i) la diversité et l'inclusion; (ii) la création d'emplois et de richesse; (iii) le climat et l'environnement; (iv) la santé et la sécurité ; et (v) des institutions solides. Nous visons à surveiller ces indicateurs sur une base mensuelle.

L'harmonisation de toutes les parties prenantes est un élément fondamental de tous les investissements de SPEC. À ce titre, SPEC recherche des opportunités d'engagement collaboratif qui peuvent être utilisés pour adresser les facteurs ESG d'importance significative au sein de nos sociétés en portefeuille. Nous discutons des risques et des opportunités d'importance significative liés aux facteurs ESG et des mesures appropriées avec la haute direction de nos sociétés en portefeuille afin de les aider à améliorer leur performance en matière d'ESG tant dans le cadre de la due diligence que du suivi.

Étude de cas

DEPUIS • SINCE 1918
**courchesne
larose**



Courchesne Larose Group (« Courchesne Larose »), société du portefeuille SPEC, est un important distributeur de produits frais spécialisés et un partenaire de la chaîne d'approvisionnement pour les principaux détaillants et grossistes en alimentation au Canada, qui a toujours mis l'accent sur la durabilité et l'innovation afin d'agir en faveur d'une transition à faible émission de carbone et d'une alimentation saine. Ainsi, l'entreprise s'est attachée à réduire autant que possible l'empreinte environnementale de ses produits et services, tout en participant à une industrie agroalimentaire régénératrice.

Pour réaliser cette ambition, Courchesne Larose a élaboré une feuille de route ESG qui repose sur quatre piliers principaux :

- ↳ L'établissement d'une culture de durabilité au sein de l'organisation,
- ↳ La réduction de l'empreinte environnementale de ses produits et services,
- ↳ La contribution à la création de systèmes alimentaires durables tout en diversifiant leur modèle d'affaires, et
- ↳ La garantie d'un environnement de travail ouvert, participatif et inclusif pour la progression de carrière.

Dans le cadre de sa feuille de route ESG, Courchesne Larose a mis en œuvre de multiples initiatives au cours des 12 derniers mois soulignant leur engagement continu envers leurs initiatives ESG.

- ↳ Mise en place d'un comité ESG en octobre 2023, avec des réunions du comité ayant lieu avant chaque réunion trimestrielle du conseil d'administration pour discuter et présenter ses initiatives liées à l'ESG et suivre leur mise en œuvre, favorisant ainsi une culture de responsabilité et de transparence.
- ↳ Renouvellement de la certification Écoresponsable Ecocert de niveau 2 pour Courchesne Larose et engagement à obtenir la certification pour ses autres unités d'affaires, ce qui démontre la mise en œuvre des mesures et des mécanismes de suivi qui ont été instaurés.
- ↳ Mise en œuvre d'un code de déontologie et d'une politique de lancement d'alerte à l'échelle de l'entreprise pour garantir l'intégrité et la responsabilité de l'ensemble de l'organisation, en encourageant une culture de transparence et de comportement éthique.
- ↳ Réduction du gaspillage et des déchets grâce au lancement d'un nouveau produit qui utilise les déchets de tiges de brocoli pour en faire de la salade de brocoli (« broccoslaw »), témoignant d'une innovation constante en matière de réduction des déchets et de pratiques alimentaires durables.
- ↳ Contrôle et suivi du comportement des conducteurs et des données historiques afin de réduire la consommation de diesel et de carburant dans le cadre de ses activités de transport et de camionnage, en favorisant l'efficacité et en réduisant l'empreinte carbone des opérations logistiques.

Objectifs



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 notre période de détention.

Minimum de 15 % des membres de la haute direction de nos sociétés en portefeuille provenant de groupes sous-représentés à la clôture ou à tout moment pendant notre période de détention.

Progrès

46%

21%

4.

Stratégies de Sagard

Sagard Europe est un investisseur en capital-investissement avec deux stratégies autonomes : *Midcap* et *NewGen*.

Sagard MidCap

Sagard MidCap investit dans six secteurs : les services aux entreprises, l'alimentation et la consommation, les soins de santé, les services financiers, les produits industriels et la technologie/logiciels. Sagard MidCap s'associe à des équipes de gestion ambitieuses pour soutenir le développement de leurs activités en France et à l'étranger, avec l'aide de l'écosystème et du réseau Sagard. Elle soutient tous les types de projets d'investissement en équité, avec des solutions allant de participations minoritaires à majoritaires, des acquisitions par emprunt jusqu'au financement du développement des affaires.

Investissement responsable

Voir la section « Prise en compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance chez Sagard Europe » ci-après.

Étude de cas

Sterimed, une société du portefeuille Sagard MidCap, a formulé des engagements environnementaux dans son rapport annuel sur la Responsabilité Sociale des Entreprises (« RSE »), en se concentrant sur la mesure, le contrôle et la réduction de l'empreinte carbone de son activité, et en menant des actions concrètes. Par exemple, Sterimed a mis en œuvre plusieurs des meilleures techniques disponibles (MTD) en matière d'émissions industrielles sur son site de Palalda. Sterimed a installé une usine de production de biomasse-énergie pour remplacer la quasi-totalité des combustibles fossiles utilisés dans son précédent procédé. Cela représente 16 000 tonnes d'émissions de CO₂ évitées dans la production chaque année depuis 2014.



Sagard NewGen

Sagard NewGen aide les entrepreneurs des secteurs de la technologie et de la santé à accélérer leurs projets de croissance en Europe et au-delà. NewGen estime que cette approche unique permet à l'équipe de relever les défis de croissance de ces secteurs et de créer un écosystème sur mesure pour les entrepreneurs qui souhaitent accélérer leur développement. Sagard NewGen effectue des investissements majoritaires et minoritaires pour financer des stratégies d'expansion dans des sociétés basées en Europe.

Investissement responsable

Voir la section « Prise en compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance chez Sagard Europe » ci-après.

Étude de cas

DELBERT PHARMA Depuis son investissement en 2020, Sagard a soutenu **Delbert Pharma**, dans sa démarche de devenir une entreprise à mission. La société a entamé son parcours par une vaste campagne de consultation auprès de ses parties prenantes sur les enjeux ESG perçus par l'entreprise comme les plus critiques. Une fois la parole recueillie, un travail de synthèse puis des ateliers itératifs de proposition ont été réalisés pour permettre 18 mois plus tard à Delbert Pharma de devenir la seconde entreprise à mission du secteur pharmaceutique français.

Delbert Pharma a statué sur la *raison d'être* suivante : « Agir pour le maintien et le développement de médicaments dont l'absence porte atteinte aux patients et à l'équilibre des systèmes de santé ». Trois objectifs ont été définis pour servir celle-ci : (i) développer un écosystème favorable aux médicaments essentiels et refuser toutes pertes de chance pour les patients, (ii) garantir le bien être, l'équilibre et la qualité de vie au travail, la liberté d'entreprendre et un environnement de confiance et de respect et (iii) intégrer le défi collectif de la protection de l'environnement et contribuer aux côtés de ses partenaires, à réduire l'empreinte écologique des médicaments.

→ Prise en compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance chez Sagard Europe

L'investissement responsable est intégré tout au long du cycle d'investissement, de la phase d'acquisition à la gestion de portefeuille et au désinvestissement comme décrit dans la section « Intégration ESG » du présent rapport.

	Objectifs ⁴³	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%



Veillez consulter la [synthèse de la politique d'investissement responsable](#) pour en savoir plus sur la manière dont l'ESG est pris en compte dans chacun des fonds gérés par Sagard Europe.

4.

Stratégies de Sagard

Crédit Sagard

Crédit Sagard travaille avec des sociétés publiques et privées du marché intermédiaire afin d'offrir des solutions de financement par dette exclusive et sur mesure, et de donner accès au réseau mondial d'expertise de Sagard. Crédit Sagard se concentre sur le financement par dette flexible, directe et exclusive aux entreprises canadiennes et américaines du marché intermédiaire.

Investissement responsable

Crédit Sagard suit l'approche d'intégration ESG décrite à la rubrique « Intégration ESG » du présent rapport. Crédit Sagard s'efforce d'atteindre les objectifs suivants, s'il y a lieu, en plus des objectifs indiqués ci-après :

- Surveiller la performance d'une entreprise en matière de santé et de sécurité au moyen de rapports d'incident et de certificats de conformité.
- Encourager les emprunteurs à se doter d'un régime d'intéressement des cadres largement répandu.
- Suivi de la part du portefeuille de Sagard Credit II classée comme présentant un risque ESG sur la base de l'évaluation des facteurs ESG importants identifiés par Crédit Sagard.

Objectif



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

Progrès

67%

Crédit Sagard

Crédit privé

Étude de cas

Dans le cadre d'une transaction récente, Crédit Sagard a collaboré avec un emprunteur pour mettre en place des politiques formelles de lutte contre les pots-de-vin et la corruption que ses salariés sont tenus de signer. Le document codifie les règles relatives à certaines activités des employés, notamment l'offre et la réception de cadeaux et de divertissement, ainsi que les interactions avec les fonctionnaires publics, les consultants et les lobbyistes.

Étude de cas

Les entreprises du portefeuille de SSL continuent de démontrer que la mise en œuvre de bonnes pratiques en matière d'investissement responsable peut stimuler la croissance. Par exemple, en août 2023, Sequoia a conclu l'acquisition d'Affinia Financial Group, un conseiller en gestion de patrimoine de Boston dont la pratique en matière de planification financière pour les personnes ayant des besoins spéciaux⁴⁴ est reconnue à l'échelle nationale. Sequoia est actuellement en train de constituer une équipe de spécialistes des besoins spéciaux à partir de ce groupe, qu'elle étendra au reste de l'entreprise au cours des prochains mois.

Étude de cas

En tant que prêteur, SSL n'est pas impliqué dans les décisions commerciales quotidiennes, mais Berlin Rosen continue de déployer des activités de relations publiques pour des élections justes, en soutenant la NAACP aux États-Unis avec des initiatives telles que son Voter Protection Hub, qui protège les électeurs noirs et veille à ce qu'ils puissent exercer librement leur droit de vote, en particulier lors des récentes élections à l'échelle de l'État, et jusqu'à l'élection présidentielle américaine de 2024.

Objectifs



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

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

Progrès

43%⁴⁵

29%⁴⁶

Précisions sur le progrès des indicateurs :

Deux des entreprises du portefeuille de SSL ont connu une rotation de leurs cadres dirigeants au cours des douze derniers mois : Circustrix a remplacé son PDG féminin par un candidat masculin déjà présent dans l'organisation, et Interblock a remplacé son directeur financier féminin par un nouveau candidat féminin extérieur à l'organisation. Les différents résultats soulignent la difficulté d'atteindre - et de maintenir - les seuils de DEI au niveau du portefeuille. Cependant, l'équipe d'investissement de SSL évalue également ces changements de direction dans le contexte des qualifications techniques du nouveau dirigeant, de son expérience pertinente et du niveau de transparence dans la communication avec les prêteurs. Dans le cas du changement de PDG de Circustrix, par exemple, le nouveau PDG avait déjà occupé le poste de directeur financier intérimaire de l'entreprise l'année précédente et avait dirigé l'appel de questions-réponses avec l'équipe de SSL au cours du processus de souscription initial, montrant ainsi sa connaissance détaillée du fonctionnement quotidien de l'entreprise, ce que l'équipe du SSL a considéré comme positif.

Autres objectifs

- Lorsqu'approprié, suivi de la performance d'une société en portefeuille en matière de santé et de sécurité au moyen de rapports d'incident et de certificats de conformité réguliers.
- Avoir un régime d'intéressement des cadres largement répandu.

Sagard Senior Lending

Crédit privé

Sagard Senior Lending

Sagard Senior Lending (« SSL ») offre des solutions personnalisées de premier plan de financement par dette ainsi que l'accès au réseau mondial d'expertise de Sagard aux entreprises publiques et privées du marché intermédiaire au Canada, aux États-Unis et en Australie.

Investissement responsable

SSL suit l'approche d'intégration ESG décrite à la rubrique « Intégration ESG » du présent rapport.

Si SSL dirige la transaction, lorsque nous le jugeons approprié pour un investissement particulier, nous nous efforçons d'offrir un escompte de 12,5 points de base sur la marge sur fonds déboursés aux emprunteurs ayant au moins deux membres du conseil d'administration provenant de groupes sous-représentés à la clôture ou à tout moment pendant notre période de détention.

4.

Stratégies de Sagard

Sagard Healthcare

Sagard Healthcare⁴⁷ est une stratégie d'investissement dans les redevances pharmaceutiques. La stratégie investit dans des redevances et des crédits garantis par des produits biopharmaceutiques, des instruments de diagnostic et des appareils médicaux approuvés et commercialisés. Notre objectif consiste à accélérer les retombées de l'innovation pour les propriétaires de propriété intellectuelle, tout en offrant aux investisseurs une exposition attrayante au secteur des soins de santé, largement non corrélé aux autres catégories d'actifs.

Investissement responsable

Sagard Healthcare suit l'approche d'intégration ESG décrite dans la section « Intégration ESG » de ce rapport. Grâce à notre stratégie d'investissement responsable, nous nous engageons à intégrer les considérations ESG dans nos décisions d'investissement et nous nous efforçons de veiller à ce que les entreprises de notre portefeuille respectent des normes élevées en matière de sécurité des médicaments et des essais cliniques, de prix équitables et d'accès aux médicaments, ainsi que de conduite éthique des affaires et de pratiques marketing.

Généralement, Sagard Healthcare surveille trimestriellement les indicateurs ESG importants sur la base d'informations privées et publiques. Dans le cadre de ses efforts de gestion des risques et d'engagement, Sagard Healthcare discute des risques et opportunités ESG significatifs lors d'appels avec les équipes de direction des sociétés du portefeuille.

Nous visons à le faire en intégrant l'ESG dans notre processus d'investissement et en nous engageant auprès des entreprises de notre portefeuille dans lesquelles nous avons un rôle de gouvernance ou une influence.

Étude de cas

En septembre 2022, Sagard a investi 115 millions de dollars sous la forme d'un accord de financement avec intérêts sur les revenus dans **Albireo Pharma** (acquis par Ipsen en mars 2023), une société biopharmaceutique de premier plan qui développe de nouveaux modulateurs d'acides biliaires pour traiter les maladies pédiatriques hépatiques rares ou orphelines.

Le médicament phare d'Albireo, **Bylvay** (odevixibat), est un puissant inhibiteur du transport iléal des acides biliaires (IBATI) à prise unique quotidienne, approuvé aux États-Unis et dans l'Union Européenne/le Royaume-Uni pour le traitement de diverses maladies hépatiques pédiatriques et adultes graves et potentiellement mortelles, telles que la cholestase intrahépatique familiale progressive (CIFP) et le syndrome d'Alagille (ALGS). La CIFP est une maladie génétique rare (l'incidence mondiale de la CIFP est de 1 sur 100 000 naissances vivantes) qui peut conduire à une maladie hépatique au stade terminal, et l'ALGS est une maladie génétique héréditaire rare (l'incidence mondiale de l'ALGS est de 3 sur 100 000 naissances vivantes) qui peut affecter plusieurs systèmes organiques du corps, y compris le foie, le cœur, le squelette, les yeux et les reins. Outre les indications cliniques déjà approuvées, Bylvay fait actuellement l'objet d'un essai clinique de phase 3 dans l'atrésie des voies biliaires (AVB). L'atrésie des voies biliaires est une maladie hépatique pédiatrique rare (incidence mondiale de 5 à 6 pour 100 000 naissances vivantes) pour laquelle il n'existe actuellement aucun traitement pharmacologique approuvé. En raison de la rareté et de la gravité de ces maladies hépatiques pédiatriques potentiellement mortelles, Bylvay a obtenu la désignation de médicament orphelin aux États-Unis et dans l'Union Européenne/Royaume-Uni pour les maladies CIFP, ALGS et AVB.

Suite à l'investissement de Sagard, le produit du financement a été utilisé pour aider Albireo à financer la mise en place de l'infrastructure commerciale de la société et à accélérer le lancement de Bylvay pour la CIFP et l'ALGS. Les fonds ont également été réinvestis dans le portefeuille de produits cliniques de la société afin de faire progresser le développement du produit dans d'autres indications cliniques rares et potentiellement mortelles, telles que l'AVB.

Cet investissement témoigne de l'engagement de Sagard Healthcare à soutenir le développement clinique et l'accès à grande échelle à de nouveaux produits biopharmaceutiques pour le traitement de maladies mortelles.



“ Plus de 4.000.000 d'ordonnances ont été rédigées pour les thérapies de notre portefeuille depuis l'investissement de Sagard Healthcare. ”



4.

Stratégies
de Sagard

Sagard Real Estate

Sagard Real Estate⁵⁰ est un conseiller en investissement immobilier et un opérateur qui fournit des services de gestion d'investissement, notamment des acquisitions, des services de gestion d'actifs, de développement et de gestion de biens immobiliers pour leurs investisseurs.

Investissement responsable

Sagard Real Estate estime que la prise en compte et la gestion des facteurs ESG pertinents contribuent à l'accomplissement de ses obligations fiduciaires en tant que société d'investissement, de développement et de gestion immobilière américaine de premier ordre axée sur les investisseurs. L'accent mis sur la durabilité permet de gérer les risques liés aux investissements, de réduire les coûts d'exploitation, de stimuler l'innovation, d'accroître la valeur et de répondre aux attentes du marché, des partenaires d'investissement, des locataires et des employés.

Notre approche en matière d'ESG englobe une solide gestion des données, des programmes et des initiatives en lien avec la durabilité visant à obtenir des résultats positifs, accroître la transparence grâce à la divulgation d'informations et à l'établissement de rapports par l'entreprise, ainsi que l'engagement de l'industrie et des parties prenantes.

Environnement

Contrôler et gérer notre empreinte environnementale afin de réduire la consommation d'énergie et d'eau, les émissions de gaz à effet de serre (GES) et la production de déchets dans nos propriétés.

- Poursuite des certifications en matière de construction durable, telles que le Certified Sustainable Property de l'Institute of Real Estate Management (IREM CSP), et des évaluations énergétiques, telles que les certifications ENERGY STAR®, pour les biens immobiliers faisant preuve d'excellence en matière d'exploitation et/ou de performance.

- Poursuite du benchmarking des données relatives à l'énergie, à l'eau et aux déchets dans ENERGY STAR® Portfolio Manager®.
- Organisation d'une formation axée sur l'environnement, le social et la gouvernance (ESG) pour la gestion et le développement des biens immobiliers, afin de faciliter la mise en œuvre d'initiatives de développement durable au niveau de nos propriétés.

Social

Promouvoir la santé, la sécurité et le bien-être des locataires, des résidents et des communautés locales. S'engager auprès des communautés pour s'assurer que leurs intérêts sont pris en compte de manière appropriée dans notre processus décisionnel.

- Cibler certaines propriétés pour poursuivre le programme IREM CSP, qui encourage l'excellence en matière de santé et de bien-être des locataires.

Gouvernance

Respecter les normes éthiques les plus élevées en menant des activités commerciales conformément à notre code de conduite et d'éthique.

- Communication de nos objectifs ESG et DEI dans notre rapport annuel ESG et compte rendu trimestriel de nos progrès aux investisseurs de notre plus grand fonds.
- Poursuite de l'intégration de nos lignes directrices ESG relatives aux gestionnaires et promoteurs immobiliers dans nos bonnes pratiques en matière d'exploitation, de planification, de conception et de construction des bâtiments de notre portefeuille.



Sagard Real Estate a fait des progrès importants en alignant une partie de ses actifs, ainsi que la gestion de son entreprise, sur le GRESB. En 2023, Sagard Real Estate a obtenu une augmentation de 17 points du GRESB par rapport à son score de 2022 et nous avons augmenté notre

note du GRESB de 1 à 3 étoiles, ce qui nous a permis d'améliorer notre position au sein de notre groupe de pairs. Les améliorations proviennent principalement de la section performance, de l'augmentation de la couverture des données (le commerce de détail et l'industrie y ont largement contribué), de l'amélioration de la performance des biens immobiliers, de l'obtention de certifications en matière de construction écologique et de l'utilisation d'énergie renouvelable hors site.

Sagard Real Estate s'est amélioré à la fois dans les composantes de gestion et de performance de l'évaluation du GRESB. Dans le cadre de cet engagement, nous collectons des données sur la production de déchets et la consommation d'eau et d'énergie de notre plus grand fonds et, le cas échéant, nous investissons dans des mesures d'efficacité en matière d'énergie, d'eau et de déchets. Sagard Real Estate recueille des données énergétiques pour la majorité des immeubles commerciaux et des immeubles multifamiliaux de son portefeuille.



Participation & Score



Objectifs

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

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.

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

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.

Progrès

(% d'immeubles ou de surface en fonction du KPI)

79%

30%

45%

11%



4.

Stratégies de Sagard

Grayhawk

Grayhawk est une plateforme d'investissement en gestion privée de patrimoine offrant aux familles canadiennes des solutions d'investissement indépendantes, sur-mesure et centrées sur le client dans un modèle faisant appel à un directeur des investissements externe (outsourced chief investment officer ou OCIO). Grayhawk est inscrite à titre de gestionnaire de fonds d'investissement, de gestionnaire de portefeuille et de courtier sur le marché dispensé dans son territoire principal en Alberta. Grayhawk met l'accent sur des stratégies de gestion de patrimoine personnalisées pour les familles et les fondations très fortunées en investissant dans des investissements gérés à l'externe. Grayhawk investit à la fois dans des investissements passifs, comme des fonds négociés en bourse (FNB) et des fonds indiciels, et dans des investissements gérés activement axés sur la sélection de titres sur les marchés publics et privés.

Investissement responsable

L'équipe d'investissement de Grayhawk évalue le processus d'investissement responsable des gestionnaires externes lors de leur due diligence. Ceci fait partie de l'évaluation des principaux risques et opportunités que présente le gestionnaire externe. Ainsi, l'investissement responsable est évalué au même titre que l'ensemble des paramètres utilisés par l'équipe pour évaluer une opportunité d'investissement.

Lors de l'examen des gestionnaires externes, Grayhawk s'efforce d'intégrer une évaluation de la gouvernance et de l'expertise en matière d'investissement responsable qui porte, entre autres, sur le processus d'intégration des facteurs ESG, l'évaluation de l'importance significative, l'engagement et les activités de vote par procuration des gestionnaires. Selon la nature de l'investissement et les éléments ESG en cause, Grayhawk peut refuser d'investir. L'exposition ou l'absence d'exposition aux facteurs ESG sera considérée par rapport aux autres critères selon lesquels Grayhawk évalue chaque opportunité d'investissement.

Lorsqu'approprié, Grayhawk s'engage également à suivre chaque année les facteurs ESG d'importance significative sur le plan financier au niveau du portefeuille, comme l'ont indiqué ces gestionnaires externes. Dans le cadre de sa stratégie d'engagement, Grayhawk communique avec

des gestionnaires externes au sujet de leurs pratiques et politiques en matière d'ESG, lorsqu'approprié, et demande de l'information sur leurs activités de dialogue et leurs résultats, au besoin.

Étude de cas

En 2022, Grayhawk a commencé à gérer les actifs d'une fondation qui a l'intention de passer vers un portefeuille à 100 % centré sur l'impact sur cinq ans. Grayhawk estime qu'il jouera un rôle clé en aidant le client à atteindre cet objectif, tout en respectant, entre autres, les objectifs financiers, de risques, d'exposition et de diversification.

Étude de cas

Dans le portefeuille diversifié d'actifs privés construit et géré par Grayhawk, l'équipe d'investissement a pris la décision d'investir, au fil du temps, son allocation aux infrastructures et aux actifs réels dans des stratégies axées sur l'impact et les facteurs ESG. A date, cette partie de la stratégie comprend, entre autres, des investissements axés sur le climat, le réaménagement urbain et la reforestation en Amérique du Sud.

Objectifs⁵¹



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

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.



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.

Progrès

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

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.

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.



“

Le présent rapport présente les principaux piliers de notre approche responsable en ce qui a trait à la DEI, à la cybersécurité et au climat. Il souligne également la façon dont nous priorisons ces questions au sein de notre entreprise, de notre processus d'investissement et auprès de nos sociétés en portefeuille.

Nous reconnaissons que l'investissement responsable est un parcours et qu'il reste encore du travail à faire sur plusieurs de ces fronts. Nous sommes enthousiastes à l'idée de rendre compte de nos progrès chaque année.

”

Notes de fin de document

1. Sauf indication contraire, les références à « Sagard », « l'entreprise », « nous » et « notre » dans le présent rapport désignent Sagard Holdings Management Inc. et ses filiales (Diagram, Sagard Real Estate et Sagard Europe) et, lorsque le contexte l'exige, comprennent les fonds et véhicules d'investissement gérés ou parrainés par des filiales de Sagard Holdings Management Inc. et le « partenaire d'écosystème » (Grayhawk), et ne comprennent pas les sociétés de portefeuille ou les entités émettrices. Pour plus de certitude, il n'inclut pas Performance Equity Management, LLC ni HalseyPoint Asset Management, LLC.
2. « Société en portefeuille » s'entend d'une société en portefeuille, y compris tout autre placement effectué par un véhicule géré par Sagard, y compris, sans s'y limiter, des titres cotés en bourse, des biens immobiliers, certains placements dans des redevances liées aux soins de santé, certains placements dans des instruments de crédit privés et des fonds gérés à l'externe. « Société en portefeuille » est utilisé à des fins d'illustration pour faciliter la présentation et il ne faut pas présumer que les politiques et pratiques de Sagard à l'égard des sociétés en portefeuille sont appliquées de manière uniforme à l'égard de l'une ou l'autre ou de l'ensemble des sociétés en portefeuille.
3. « Sagard Europe » désigne Sagard SAS et ses filiales.
4. Les ODD sont de nature ambitieuse. L'analyse servant à déterminer si et comment certaines initiatives peuvent contribuer aux ODD est subjective et dépend d'un certain nombre de facteurs. Rien ne garantit que des parties raisonnables s'accorderont sur la décision quant à savoir si certains projets ou investissements contribuent à un ODD donné. Par conséquent, les investisseurs ne devraient pas se fier indûment à l'application des ODD par la société, car cette application peut changer en tout temps et à la seule discrétion de la société. De plus, les statistiques et les mesures relatives aux questions ESG sont des estimations et peuvent être fondées sur des hypothèses ou l'élaboration de normes (y compris des hypothèses internes de Sagard).
5. « ESG » signifie environnemental, social et de gouvernance.
6. Les crédits carbone sont en cours d'achat au moment de la publication du rapport.
7. Le terme « ethnique » désigne un groupe ou une communauté d'individus partageant des caractéristiques culturelles communes telles que la langue, l'ascendance, les traditions et les croyances.
8. « Conseil d'administration » désigne le conseil d'administration de Sagard Holdings Management Inc.
9. « Comité de développement durable » désigne le comité de développement durable de Sagard, n'incluant pas Grayhawk.
10. « Comité DEI » désigne le comité DEI de Sagard, n'incluant pas Grayhawk.
11. Dans le présent rapport, les références aux « stratégies » ou aux « stratégies d'investissement », selon le contexte, renvoient aux stratégies d'investissement de Sagard, y compris, mais sans s'y limiter, les stratégies suivantes : Portage Ventures, Sagard Placement Privé Canada, Sagard Credit, Sagard Healthcare, Sagard Real Estate, Diagram Ventures et Grayhawk.
12. Les actifs sous gestion (« ASG ») au 31 mars 2024 correspondent à la somme des éléments suivants :
 1. la valeur de l'actif net des fonds de capital-investissement, de capital de risque, de crédit privé et de soins de santé, y compris les engagements de capital non appelés de ces fonds et le levier financier inutilisé ;
 2. la valeur brute de l'actif des biens immobiliers sous-jacents des fonds Sagard Real Estate et des comptes distincts, la juste valeur des actifs détenus dans des 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 ASG 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 par ailleurs compris dans les clauses ci-dessus. Certains de ces actifs ne sont pas couverts par cette politique d'investissement responsable.
13. 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.
14. 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.
15. 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.
16. Supra note 7.
17. « Sagard Amérique du Nord » désigne Sagard, à l'exclusion de Sagard Europe.
18. A l'exclusion de Diagram et Sagard Real Estate.
19. 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 2022, 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 %.

20. Uniquement pour Sagard Europe.
21. Ne s'applique pas à Sagard Europe, Sagard Real Estate et Grayhawk.« Pour les fonds de Sagard Europe uniquement.
22. « PRI » signifie Principles for Responsible Investment ou Principes pour l'Investissement Responsable.
23. Sagard Europe, Grayhawk et Sagard Real Estate n'utilisent pas le référentiel du SASB pour déterminer la matérialité des sujets ESG.
24. S'applique à Sagard Amérique du Nord uniquement.
25. « Sagard » signifie Sagard Amérique du Nord mais n'inclut pas Sagard Real Estate. De plus amples informations sont disponibles à propos de Sagard Real Estate dans une section ci-dessous.
26. Ne s'applique pas à Sagard Europe, Diagram et Grayhawk.
27. Ne s'applique qu'aux équipes de Sagard Amérique du Nord.
28. De plus amples informations sur Sagard Real Estate sont disponibles dans une section ci-après.
29. Les données sont issues d'une enquête anonyme sur la diversité administrée par le biais de notre plateforme d'engagement Officevibe.
30. L'équipe de direction est composée des partners et cadres dirigeants.
31. Supra note 7.
32. Les données sont issues d'une enquête anonyme sur la diversité administrée par notre plateforme d'engagement Officevibe
33. Cette section ne s'applique qu'à Sagard Amérique du Nord, à l'exception de Sagard Real Estate et Diagram.
34. Supra note 26.
35. Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure (ENCORE) est un outil développé par Natural Capital Finance Alliance (NCFA) en association avec l'UNEP-WCMC.
36. Dans la présente section, les termes « nous » et « notre » désignent la stratégie ou partenaire d'écosystème respectif, selon le cas, sous chaque rubrique. Sauf indication contraire, les renseignements figurant sous chaque rubrique se rapportent uniquement à la stratégie ou au partenaire écosystémique visé par la rubrique.
37. 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 au cours du temps. Approximativement 39,6 % des actifs sous gestion du fonds sont déployés.
38. Ce chiffre est voué à fluctuer à mesure que Sagard Capital Solutions déploie son capital au cours du temps.
39. En 2023, Diagram a mis en œuvre une politique d'investissement responsable dans le cadre de ses derniers fonds, Diagram Ventures III LP et Diagram ClimateTech LP. En 2024, Diagram déploiera le suivi et le reporting de ces priorités dans tous les fonds précédents de Diagram et leurs entreprises en portefeuille.
40. Pour nos fonds DCT uniquement.
41. Id.
42. L'empreinte carbone sera disponible dans le rapport LP trimestriel à compter de T2 2024.
43. Ces objectifs s'appliquent aux investissements réalisés par Sagard Europe à partir de 2021.
44. SSL n'ayant 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.
45. Id.
46. Il s'agit notamment de fournir des services de planification financière et de conseil en matière de patrimoine aux familles dont des membres souffrent d'une maladie invalidante ou d'un handicap médical.
47. Au 30 novembre 2023.
48. 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.
49. Notre méthodologie a évolué en 2023 pour inclure les prescriptions institutionnelles et de détail. La donnée inclut Rubraca, Jemperli, Blyvay, Tibsovo, Ztalmy, Sotalol IV, et Klisyri.
50. La réception de récompenses par Sagard Real Estate, Sagard ou les actifs décrits ici ne garantit pas que les objectifs d'investissement de Sagard Real Estate ou de Sagard ont été atteints ou un succès. De plus, ces récompenses ne constituent pas une recommandation ou une évaluation des activités de gestion d'investissement de Sagard Real Estate ou de Sagard, et elles ne devraient pas être considérées comme telles.
51. 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 reconnaissance et de non-responsabilité

En acceptant la réception du présent document et en examinant le contenu des présentes, vous reconnaissez avoir lu les modalités suivantes et y avoir consenti.

L'information contenue dans les présentes est présentée sous forme de résumé pour faciliter la présentation. Il n'est pas complet et ne devrait pas être considéré comme tel. L'information présentée dans le présent document a été tirée de diverses sources que Sagard estime être exactes, mais n'a pas été en mesure de vérifier de façon indépendante et ne garantit pas son exactitude. Sagard ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité des renseignements contenus aux présentes. Certains renseignements contenus dans les présentes proviennent de sources publiées ou ont été préparés par des tiers, notamment des sociétés dans lesquelles les clients de Sagard ont investi, et Sagard n'a pas vérifié ces renseignements de façon indépendante. Dans certains cas, ces renseignements n'ont pas été mis à jour jusqu'à la date des présentes. Tous les renseignements contenus aux présentes sont susceptibles d'être révisés et les renseignements qui y sont énoncés ne se veulent pas exhaustifs.

Les informations relatives à l'investissement responsable (« IR ») contenues dans le présent document sont fournies uniquement à titre d'information et visent à donner une indication de certaines initiatives et normes en matière d'IR que Sagard applique lorsqu'elle cherche à évaluer et/ou à améliorer les caractéristiques d'IR d'un investissement dans le cadre de l'objectif plus large de maximisation des rendements financiers sur les investissements. Il ne faut pas présumer que les initiatives, politiques, procédures, pratiques, normes, données, objectifs, cibles ou mesures en matière d'IR décrits dans le présent document s'appliqueront à Sagard en tant qu'entreprise, à chacune des stratégies d'investissement de Sagard ou à chaque société dans laquelle Sagard investit, ou qu'ils se sont appliqués à chacun des investissements extérieurs de Sagard. Rien ne garantit que les opérations et/ou les processus de Sagard décrits dans le présent document seront maintenus, et ces processus et opérations peuvent changer, même de manière importante, ou ne pas être appliqués à un investissement particulier ou de manière cohérente dans les opérations commerciales de Sagard. Le processus d'investissement réel utilisé pour tout ou partie des investissements de Sagard peut différer sensiblement du processus décrit dans le présent document. L'IR n'est qu'une des nombreuses considérations que Sagard prend en compte dans ses décisions d'investissement, et d'autres considérations devraient, dans certaines circonstances, l'emporter sur l'IR. Les considérations relatives à l'IR seront soumises dans chaque cas aux obligations fiduciaires de Sagard et aux termes des documents de gouvernance des fonds et autres véhicules d'investissement gérés par Sagard. En conséquence, certains investissements peuvent présenter des caractéristiques incompatibles avec les initiatives, politiques, procédures, pratiques, normes, données, objectifs ou mesures décrits dans le présent document. En particulier, en raison de facteurs tels que la classe d'actifs d'une stratégie d'investissement ou d'autres caractéristiques d'une opportunité d'investissement particulière, Sagard n'aura pas toujours la capacité de contrôler, superviser, évaluer, analyser, voter, notifier, s'engager avec, soutenir, causer, impacter, diriger, encourager ou influencer de toute autre manière une entité investie en ce qui concerne les questions de RI. Ce rapport cherche à décrire les politiques et les pratiques de Sagard, mais il existe des différences entre les classes d'actifs au sein de l'entreprise. Par conséquent, il convient de tenir compte du style et du processus d'investissement, des droits de gouvernance de Sagard à l'égard d'un investisseur ou d'une catégorie d'actifs d'un investisseur, de la capacité de Sagard à contrôler la performance de l'investissement responsable, ainsi que d'autres facteurs. Par conséquent, les pratiques réelles ou les résultats des placements responsables pour un placement ou une société en portefeuille en particulier peuvent différer considérablement de ceux décrits dans le présent rapport. Pour plus de certitude, bien que nous nous efforcerons d'intégrer les principes de l'information intégrée au cours de notre processus d'investissement, le cas échéant, nous pourrions ne pas envisager ou tenter d'entreprendre des activités de gérance ou de vote des actionnaires dans tous les cas ou à toutes les étapes de notre processus d'investissement. Sagard est autorisée à déterminer, à son gré, qu'il n'est pas approprié, applicable, faisable ou pratique de mettre en œuvre ou de mener à terme certaines de ses initiatives, politiques et procédures en matière d'information sur les risques en fonction du coût, du calendrier, des caractéristiques de l'actif ou d'autres facteurs, et les renvois dans le présent rapport à des termes comme « approprié », « applicable », « faisable » sont réputés refléter ce fait. Les énoncés sur les initiatives ou les pratiques en matière d'investissement net liées aux sociétés de portefeuille ou aux sociétés en portefeuille ne s'appliquent pas dans tous les cas et dépendent de facteurs comme, sans s'y limiter, le cycle de vie d'une stratégie d'investissement de Sagard donnée, la pertinence ou l'état de mise en œuvre d'une initiative d'investissement net liée à la société de portefeuille ou au sein de celle-ci, la nature et/ou l'ampleur de l'investissement dans Sagard, la propriété de Sagard ou le contrôle ou l'influence exercé par Sagard à l'égard de l'investissement net dans Sagard, ses équipes de placement, ses groupes de sociétés, ses équipes de gestion d'actifs, ses équipes d'exploitation de portefeuille, ses sociétés, ses placements et/ou ses entreprises, déterminent au cas par cas.

La description de toute initiative ESG ou des réalisations en matière d'investissement net ou des pratiques ou résultats améliorés ne vise pas nécessairement à indiquer que Sagard a grandement contribué à ces réalisations, pratiques ou résultats. Par exemple, les efforts déployés par Sagard en matière d'investissement dans les entreprises ont pu être l'un des nombreux facteurs — y compris d'autres facteurs comme l'engagement de la direction des sociétés de portefeuille, des conseillers et d'autres tiers — qui ont contribué au succès décrit dans chacune des études de cas décrites dans le présent rapport.

Les documents ci-joints vous sont fournis à condition que vous compreniez et acceptiez leurs limites inhérentes, que vous ne vous y fiez pas pour prendre ou recommander une décision d'investissement à l'égard des titres pouvant être émis et que vous les utilisiez uniquement aux fins de discuter avec Sagard de votre intérêt préliminaire à investir dans une opération du type décrit aux présentes. Tout investissement dans les marchés privés comporte divers risques; ces risques devraient être examinés attentivement par les investisseurs éventuels avant qu'ils ne prennent une décision d'investissement. Chaque investisseur éventuel devrait consulter ses propres conseillers professionnels quant aux questions juridiques, fiscales, comptables, réglementaires et autres avant d'investir.

Les investissements dans les fonds parrainés par Sagard n'ont pas été et ne seront pas recommandés ou approuvés par une commission des valeurs mobilières ou une autorité de réglementation fédérale, provinciale ou étatique. Les autorités qui précèdent ne se sont pas prononcées sur l'exactitude du présent résumé ni sur son caractère adéquat.

Comme tous les investissements, un investissement dans un Fonds comporte un risque de perte. Les produits d'investissement comme un Fonds sont conçus uniquement pour les investisseurs avertis qui peuvent subir la perte de leur investissement. Par conséquent, ces produits d'investissement ne conviennent pas à tous les investisseurs. Un Fonds n'est pas assujéti aux mêmes exigences réglementaires ou à des exigences similaires que les organismes d'investissement collectif ou d'autres véhicules d'investissement collectif plus réglementés.

Un investissement dans un fonds géré ou conseillé par Sagard (aux fins de la présente reconnaissance de responsabilité, un « Fonds »). Rien ne garantit qu'un fonds sera en mesure de générer des rendements pour ses investisseurs ou que les rendements seront aux niveaux actuellement prévus par Sagard. Le succès d'un Fonds dépendra de nombreux facteurs, y compris la capacité de Sagard à repérer, à choisir, à conclure et à liquider des investissements appropriés. La négociabilité et la valeur d'un tel investissement, et par conséquent le rendement qu'un Fonds tirera d'un tel investissement, dépendront de nombreux facteurs indépendants de la volonté d'un Fonds ou de Sagard. Rien ne garantit qu'un Fonds ou Sagard évaluera correctement la nature et l'ampleur des divers facteurs qui pourraient avoir une incidence sur la valeur de ses investissements. Un investissement dans un Fonds est soumis à un certain nombre de risques et de limitations importantes qui sont décrits dans le memorandum de placement privé. Pour plus d'informations, veuillez consulter le memorandum de placement privé du fonds concerné.

Sagard Holdings Manager LP et Sagard Holdings Manager (US) LLC sont chacune inscrit à titre de conseiller en investissement en vertu de la loi des États-Unis intitulée Investment Advisers Act, 1940, dans sa version modifiée. Sagard Holdings Manager (Canada) Inc. est inscrite à titre de courtier sur le marché dispensé dans les provinces de la Colombie-Britannique, de l'Alberta, du Manitoba, de l'Ontario, du Québec et de la Nouvelle-Écosse et agira à titre de courtier pour les achats de participations dans des fonds conseillés par Sagard Holdings Manager LP dans les provinces canadiennes où elle est inscrite. La Commission des valeurs mobilières de l'Ontario est l'autorité principale de Sagard Holdings Manager (Canada) Inc. Sagard agit à titre de gestionnaire d'investissements de Portage Ventures, Sagard Credit, Sagard Senior Lending, Sagard Healthcare et Sagard Private Equity Canada.

Certains énoncés et certains renseignements contenus dans ces documents constituent ou sont fondés sur des énoncés ou des renseignements « prospectifs » fondés sur l'expérience et les attentes relatives à ces types d'investissements. Les énoncés prospectifs contenus dans ces documents comprennent des énoncés relatifs, entre autres, aux projections, aux prévisions ou aux estimations des flux de trésorerie, des rendements ou des rendements, aux analyses de scénarios ou à la composition proposée ou prévue du portefeuille et aux événements, au rendement ou aux attentes futurs prévus. Par exemple, de tels énoncés sont parfois indiqués par des mots tels que « s'attend à », « estime », « croit », « prévoit », « cherche à », « peut », « a l'intention de », « tente », « fera », « probable », « devrait » ou la forme négative de ceux-ci et des expressions semblables. Les énoncés prospectifs sont intrinsèquement incertains et ne constituent pas des garanties de rendement futur et sont assujettis à de nombreux risques, incertitudes et hypothèses qui sont difficiles à prévoir. Par conséquent, les événements ou les résultats réels ou la performance réelle de Portage Ventures, Sagard Credit, Sagard Senior Lending, Sagard Healthcare et Sagard Private Equity Canada peuvent différer sensiblement de ceux reflétés ou envisagés dans ces énoncés prospectifs en raison de divers facteurs. Aucune déclaration ni garantie, expresse ou implicite, n'est faite ou donnée quant aux énoncés prospectifs et à l'information prospective, et il ne faut pas se fier indûment à ces énoncés et à cette information prospective. Sagard n'a pas l'obligation et ne s'engage pas à réviser ou à mettre à jour ces documents ou les énoncés prospectifs figurant aux présentes, sauf si la loi l'exige. En outre, à moins que le contexte n'exige une interprétation différente, les mots « comprennent », « comprend », « y compris » et d'autres mots de portée similaire sont conçus pour être indicatifs plutôt que restrictifs.

L'information contenue dans les documents ci-joints reflète les intentions générales de Sagard. Rien ne garantit que ces intentions ne changeront pas ou qu'elles ne seront pas ajustées pour tenir compte de l'environnement dans lequel Sagard exercera ses activités. Certaines déclarations contenues dans ces documents contiennent des indications de performances antérieures. Le rendement passé et les renseignements historiques ne sont pas nécessairement représentatifs des activités ou des rendements futurs, et rien ne garantit que Sagard obtiendra des résultats comparables. Les conclusions et les opinions ne garantissent pas des événements ou des performances futurs. Ni Sagard, ni ses filiales ou les membres de son groupe ne sont responsables des erreurs ou des omissions dans les renseignements ou des pertes ou des dommages subis.

Les documents contenus dans les présentes ne sont fournis qu'à titre informatif et ne constituent pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat d'une participation dans des véhicules d'investissement gérés par Sagard.

Aucune commission des valeurs mobilières ni aucune autorité de réglementation aux États-Unis ou dans un autre pays ne s'est prononcée sur la qualité d'un investissement dans un Fonds ni sur l'exactitude ou le caractère adéquat des renseignements ou des documents contenus aux présentes ou autrement. Ces renseignements ne constituent pas un prospectus, un appel public à l'épargne ou une notice d'offre au sens de la législation en valeurs mobilières applicable et ne doivent en aucun cas être interprétés comme tels. Les renseignements contenus dans les présentes sont destinés uniquement aux « acquéreurs admissibles » au sens de la loi des États-Unis intitulée Investment Company Act of 1940 et, au Canada, aux « investisseurs qualifiés » au sens de la législation en valeurs mobilières applicable. Une telle offre ou sollicitation ne peut être faite qu'en vertu d'un memorandum de placement privé confidentiel ou d'un document similaire, qui qualifie dans son intégralité les informations contenues dans le présent document et contient une description des risques liés à l'investissement. Les documents ci-joints sont également donnés sous réserve de tout contrat de société en commandite ou document similaire et de toute convention de souscription se rapportant à un véhicule d'investissement géré par Sagard. Tous ces autres documents relatifs à un véhicule d'investissement géré par Sagard devraient être examinés attentivement avant d'investir.

Le présent document, qui a été préparé uniquement à des fins d'information par Sagard, est confidentiel et vous est fourni sous réserve expresse qu'il ne sera pas reproduit ou transmis par vous à des tiers sans le consentement écrit préalable de Sagard. Sans limiter la portée de ce qui précède, vous (ainsi que vos employés et mandataires) vous engagez à préserver la confidentialité des renseignements contenus dans les présentes de la manière prévue dans les présentes et à faire en sorte que vos administrateurs, associés, dirigeants, employés, conseillers professionnels et représentants utilisent ces renseignements uniquement à des fins d'information et à aucune autre fin et à ne pas divulguer ces renseignements à une autre partie. Si vous n'êtes pas le destinataire de ce document, vous êtes informé que l'utilisation, la diffusion, la citation ou la reproduction de ce document sont strictement interdites et peuvent être illégales.

Des informations complémentaires sont disponibles sur demande.

Toutes les références aux « dollars » ou aux « \$ » sont des références aux dollars américains, sauf indication contraire.

Toutes les informations sont présentées au 31 décembre 2023, sauf indication contraire.

Sagard^{MD} et Portage Ventures^{MD} sont des marques de commerce de Sagard et de ses sociétés affiliées. Tous droits réservés.



Montreal

1172 Sherbrooke Ouest
Montréal, QC H3A 1H6
Canada
+1 (514) 286-6248

Toronto

161 Bay Street, Suite 5000
Toronto, ON M5J 2S1
Canada
+1 (416) 607-2250

New York

280 Park Avenue, 29th Floor East
New York, NY 10017
United States
+1 (212) 380-5605

Paris

49/51, Avenue George V
75008 Paris
France
+33 (0)1 53 83 30 00

Denver

1099 18th Street, Suite 2900
Denver, Colorado 80202
United States
+1 (303) 986-2222

Naples

4850 Tamiami Trail North, Suite 301
Naples, FL 34103
United States

Abu Dhabi

Al Sila Tower, ADGM Square, Unit No. 1, Floor 12
Al Maryah Island
United Arab Emirates
+971 2 411 6239