

SAGARD  
**Rapport sur l'investissement responsable**  
2024



Table des matières

Rapport sur l'investissement responsable

Table of contents listing sections such as 'Lettre de Paul Desmarais III', 'Sagard en un clin d'oeil', and '1. Les trois priorités de Sagard' with corresponding page numbers.



“ Nos succès ont davantage de sens lorsque nous soutenons des organisations qui incarnent nos priorités et nos valeurs en matière de durabilité. ”

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. Notre engagement envers nos objectifs de responsabilité est inébranlable, comme le démontrent nos réalisations de 2024. Conformément à nos objectifs de l'année, nous avons continué à progresser tout en restant fidèles à nos valeurs fondamentales d'entrepreneuriat, d'innovation, de collaboration, de rigueur et d'authenticité.

L'un de nos avantages de taille est notre capacité à continuer de faire croître notre réseau. En 2024, nous avons activé ce réseau de plusieurs façons. Nous avons poursuivi notre série Sagard Perspectives, en accueillant près de 800 participants au cours de l'année, couvrant des thèmes tels que la géopolitique et l'intelligence artificielle, favorisant des discussions éclairées au sein de notre réseau. 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<sup>1</sup> 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. L'année 2024 a marqué une étape importante pour notre fonds Climate Tech, lancé en 2023. En septembre, nous avons réussi la clôture finale, dépassant notre objectif initial de 60 millions de dollars canadiens pour atteindre le plafond du fonds de 80 millions de dollars canadiens. Cette réussite a été rendue possible grâce au soutien de nombreux investisseurs institutionnels. Au 31 décembre 2024, le fonds a lancé trois entreprises, ReliOn, Lyteflo et Jetscale, et a investi dans deux entreprises externes - Skyward et veritree - soutenant ainsi un développement allant du stade de pré-amorçage à la série A.

Nous finalisons actuellement l'achat de crédits carbone destinés à compenser nos émissions de 2024. Ces crédits proviennent du projet Shaan Seet Improved Forest Management et du Great Bear Forest Carbon Project. Le projet Shaan Seet protège actuellement 8 900 acres de forêt ancienne sur l'île Prince de Galles,

en Alaska, dans une zone d'exploitation forestière très contestée appartenant à l'Alaskan Natives Corporation, une organisation autochtone. Le projet Great Bear Forest s'étend sur 5 millions d'hectares, couvrant Haida Gwaii ainsi que la côte Centre-Nord de la Colombie-Britannique. Cette initiative soutient la planification de l'utilisation des terres et la conservation menées par les peuples autochtones dans les territoires des Premières Nations côtières.

Concernant le « S », nous participons de manière significative à la promotion de l'innovation et de la prospérité dans nos communautés, tout en favorisant l'inclusion et en veillant à la santé de nos équipes et de la planète. Parmi nos initiatives visant à favoriser l'inclusion, à réduire les inégalités et à faire progresser l'entrepreneuriat, nous avons trouvé une façon créative de soutenir les organisations qui s'alignent avec nos priorités. Depuis les 3 dernières années, nous avons fait des dons de bienfaisance à plusieurs organismes à but non lucratif au lieu d'offrir des cadeaux. Les organismes incluent Robin Hood Foundation, Indspire, la Fondation Lise Watier, Centraide Canada / United Way et le Black Opportunity Fund.

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 solide gouvernance en matière d'investissement responsable afin de garantir que nos valeurs et notre stratégie sont bien intégrées. Nous avons créé différents organes de gouvernance tels que le Comité d'investissement responsable du Conseil d'administration<sup>2</sup> qui supervise notre stratégie de durabilité et notre Comité de développement durable<sup>3</sup> qui est responsable de sa mise en œuvre. Afin de garantir que les questions d'investissement responsable sont prises en compte aux étapes clés de notre processus d'investissement, nous avons désigné une personne-ressource pour chaque stratégie d'investissement<sup>4</sup>.

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, et qui encouragent l'innovation entrepreneuriale.

**Paul Desmarais III**  
Président et directeur général de Sagard

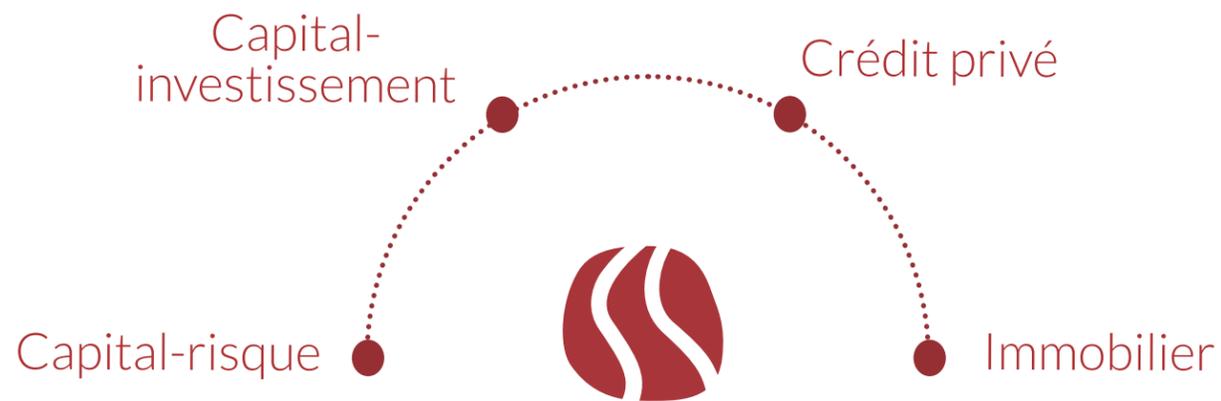
# Sagard en un clin d'oeil

Sagard<sup>5</sup> 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 27 milliards de dollars sous gestion, plus de 150 sociétés en portefeuille et plus de 400 professionnels. Nous investissons dans le capital-risque, le capital-investissement, le crédit privé ainsi que l'immobilier. Sagard est également actif dans la gestion de patrimoine privé par le biais de Sagard Patrimoine. Nous sommes présents au Canada, aux États-Unis, en Europe et aux Emirats Arabes Unis.

## → Chiffres



## Un gestionnaire d'actifs alternatifs ciblant le marché des moyennes entreprises



Entrepreneuriat | Authenticité | Rigueur | Collaboration | Innovation

# Faits marquants et réalisations de 2024

## → Faits marquants en 2024



Alignement du reporting diversité, équité et inclusion (« DEI ») de Sagard à travers la plateforme sur le référentiel ILPA<sup>6</sup>



Sagard Amérique du Nord<sup>11</sup> continue de s'impliquer étroitement auprès du *Cercle de Leadership Autochtone*



Sagard Amérique du Nord continue de s'impliquer étroitement auprès de l'*Alliance pour le Leadership Afrodescendant*



**145** mandats liés à la cybersécurité avec des sociétés en portefeuille<sup>10</sup>

**242** membres dans notre canal Slack du Centre d'Excellence en Cybersécurité

**< 8%** Taux de clics inférieur à 8 % lors des exercices annuels de phishing couvrant Sagard Amérique du Nord, Portage et Diagram



Évaluation de l'**empreinte carbone** pour 2024 réalisée pour toutes les opérations de Sagard



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



**Analyse de scénarios climatique<sup>12</sup> ou évaluation de l'empreinte carbone du fonds<sup>13</sup>** réalisée pour une partie de nos actifs sous gestion

## → Nos réalisations en 2024



- ↳ Recrutement d'un nouveau responsable du développement des talents et des fusions et acquisitions qui gère également les questions d'inclusion et d'appartenance
- ↳ Rationalisation de la collecte de données DEI avec un questionnaire d'auto-identification unique pour Sagard Amérique du Nord, Diagram et Sagard Patrimoine
- ↳ Alignement du reporting DEI de Sagard sur le cadre ILPA à travers la plateforme



- ↳ Recrutement d'un responsable de l'IA et création d'un nouveau Centre d'excellence dédié à l'IA
- ↳ Renforcement des défenses cyber grâce à des initiatives de sécurité clés
- ↳ Adoption de nouveaux objectifs en matière de cybersécurité, à court et à long terme



- ↳ Augmentation de la couverture de notre évaluation des émissions de gaz à effet de serre (GES) des fonds
- ↳ Progrès de Sagard Real Estate concernant ses initiatives en matière de réduction d'émissions de GES
- ↳ Adoption d'objectifs climatiques et de biodiversité de court et long terme

# 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.

## → 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

## → Conseiller



**Alicia Dubois**

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

## → Équipe de développement durable

Basée dans les bureaux de Montréal et de Paris, l'équipe de développement durable opère comme une seule équipe au service de Sagard, de nos équipes d'investissement et de nos sociétés de portefeuille.



**Mari Brossard**

*Directrice développement durable (Montréal)*

Responsable de la stratégie de développement durable du groupe pour l'ensemble de Sagard



**Nathan Raynouard**

*Directeur développement durable (Paris)*

Responsable de la stratégie de développement durable des fonds européens



**Anissa Zidani-Hamdani**

*Analyste développement durable (Montréal)*

Soutient la stratégie de durabilité en Amérique du Nord

## → Autres ressources internes



**Annie Martineau**

*Vice Présidente, Talent & Culture (Montréal)*

Responsable de la stratégie d'inclusion & d'appartenance de Sagard



**Parinaz Sobhani**

*Directrice Générale, Cheffe de l'IA (Toronto)*

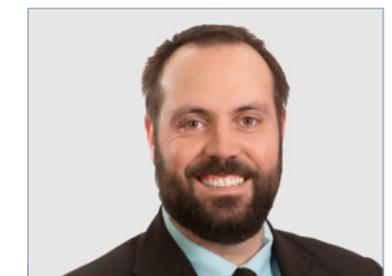
Experte en intelligence artificielle pour l'ensemble de Sagard



**Veenam Leung**

*Gestionnaire développement talents et fusions & acquisitions (Montréal)*

Soutient la stratégie et les initiatives d'inclusion & d'appartenance pour l'ensemble de Sagard Amérique du Nord



**Chris Robinson**

*Chef de la sécurité de l'information (Ottawa)*

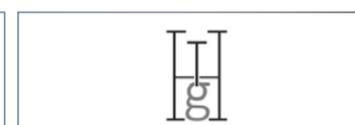
Expert en cybersécurité et en sécurité de l'information pour l'ensemble de Sagard

## → Consultants



**Ginger**

Conseil en stratégie des entreprises sur leurs enjeux environnement et climat (business models résilients, trajectoires de décarbonation, feuille de routes eau et biodiversité)



**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



**RE Tech Advisors**

Conseillers en investissement responsable et en développement durable ayant une expertise alignée au cadre de référence GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark)



**Anova Energy**

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



**Ethifinance**

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



**Price Waterhouse Coopers**

Cabinet-conseil offrant des services de la due diligence ESG

**1.**

**Les trois  
priorités  
de Sagard**

# 1.

## Les trois priorités de Sagard

Nous avons établi trois sujets liés à l'investissement responsable constituant les priorités fondamentales de notre organisation, de nos stratégies d'investissement et de nos sociétés en portefeuille. Sagard attend de ses stratégies qu'elles intègrent ces priorités fondamentales en fonction de l'évolution de son approche en matière d'investissement responsable au fil du temps.



Inclusion & Appartenance



Cybersécurité & IA



Changements climatiques

### 1.1. Inclusion & appartenance



Nos valeurs Sagard, qui incluent l'authenticité, nous guident dans la promotion d'une entreprise meilleure et plus inclusive à tous les niveaux.

#### → 1.1.1. Sagard

En tant qu'investisseur responsable, nous reconnaissons qu'un écosystème inclusif est fondamental pour la création de valeur à long terme et un impact sociétal positif. Nous continuons de faire progresser les opportunités économiques inclusives grâce à notre participation à la Charte pour l'égalité femmes-hommes de France Invest<sup>14</sup> et à notre soutien à l'Alliance pour le Leadership Afrodescendant, au Cercle de Leadership Autochtone, à United Way Canada et à Centraide du Grand Montréal.

Reflétant les perspectives mondiales de nos investisseurs, nous nous engageons à favoriser un lieu de travail construit sur un bassin de talents variés où les personnes peuvent être pleinement elles-mêmes – nos employés sont notre priorité. Nous affinons continuellement nos processus et politiques internes pour garantir des opportunités équitables à tous les membres de l'équipe afin de développer leurs connaissances et leurs carrières dans le domaine de l'investissement, favorisant ainsi une culture de croissance continue et d'inclusivité. Du point de vue du recrutement, reconnaissant que cela enrichit notre culture d'apprentissage et apporte un plus large éventail de points de vue à nos décisions d'investissement, nous recherchons et valorisons activement les candidats ayant des parcours et des perspectives différents.

Nous nous engageons à créer des opportunités de connexion significatives pour toutes les nouvelles recrues, quel que soit leur lieu de travail, afin de favoriser un fort sentiment d'appartenance dès le départ. Nous pensons que renforcer les liens est crucial pour l'épanouissement de tous les membres de l'équipe. Par conséquent, Sagard soutient activement des groupes d'employés internes qui favorisent une collaboration et des opportunités de réseautage accrues, tels que les groupes de ressources pour les employés, les comités sociaux, les comités de bien-être et les opportunités de mentorat informel, en allouant des ressources pour favoriser un environnement inclusif où chaque employé se sent valorisé et responsabilisé.

En termes de rémunération et d'avantages sociaux, nous nous engageons à des pratiques équitables qui attirent et retiennent une main-d'œuvre diversifiée. Nous examinons continuellement nos offres par le biais d'enquêtes menées par des tiers afin de nous assurer que nos niveaux de rémunération sont compétitifs et que notre régime d'avantages sociaux reste inclusif et adapté aux divers besoins des membres de notre équipe. Notre partenariat continu avec Maven, un fournisseur de premier plan de services de santé



reproductive, reflète notre engagement à fournir des programmes de santé et de bien-être inclusifs et complets, comme en témoignent les taux de participation élevés et les retours positifs

#### → 1.1.2.

Nos stratégies évaluent les domaines dans lesquels elles ont de l'influence et peuvent créer un changement positif en matière d'inclusion et d'appartenance. Lorsque pertinent, elles échangent avec les sociétés du portefeuille pour communiquer nos attentes afin de prendre des engagements similaires au sein de leurs équipes de direction, de leurs conseils d'administration et de l'ensemble de l'organisation.

Lorsque cela est pertinent, les stratégies de Sagard visent à contribuer à certains Objectifs de Développement Durable (« ODD ») des Nations Unies, en particulier l'ODD 3, l'ODD 5 et l'ODD 10, lorsque ces thématiques sont importantes pour l'opportunité d'investissement ou le secteur.



3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE



5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES



10 INÉGALITÉS RÉDUITES

### 1.2. Cybersécurité & IA<sup>15</sup>



L'activité de Sagard repose sur la confiance de nos parties prenantes. Notre programme de cybersécurité reflète notre engagement à protéger toutes les informations qui nous sont communiquées. Nous soulignons l'importance de la qualité de nos processus et procédures.

#### → 1.2.1. Sagard

Des avancées significatives dans le renforcement de la protection de l'organisation ont été réalisées au cours de l'année grâce à plusieurs initiatives clés. Premièrement, nous avons amélioré la l'expérience utilisateur et le contrôle des accès en ajoutant des capacités d'authentification unique aux plateformes d'études de marché et de gestion de la relation client (« CRM »). Pour renforcer davantage les contrôles d'accès, un deuxième facteur d'authentification par jeton matériel a été mis en place pour les comptes administratifs au sein de Google, atténuant efficacement le risque de phishing d'identifiants. Reconnaisant l'importance d'un accès sécurisé aux systèmes sensibles, des exigences d'accès réseau Zero Trust ont été mises en œuvre pour les plateformes d'embauche et de recrutement, ainsi que pour l'infrastructure réseau administrative. Des mesures proactives ont également été prises au sein de Google Workspace, telles qu'une révision des accès aux applications afin de réduire la surface d'attaque et améliorer la sécurité de notre organisation. Enfin, nous avons rationalisé le déploiement et la maintenance des applications d'entreprise en mettant en œuvre l'automatisation, garantissant des points de terminaison standardisés et sécurisés dans toute l'organisation.

# 1.

## Les trois priorités de Sagard

### → Indicateurs 2024

< 8%

Taux de clics inférieur à 8 % lors des exercices annuels de phishing

145

mandats liés à la cybersécurité réalisés

242

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

*Sagard a volontairement été sélectif dans le choix des personnes à inviter dans le canal privé afin de préserver la qualité des échanges. Sagard est satisfait d'avoir ciblé les bonnes personnes, même si l'objectif de croissance du canal n'a pas été atteint (objectif de 250 membres à la fin de l'année 2024).*

### → Objectifs pour 2025

< 8%

Moins de 8 % des employés de échouent à un exercice de phishing

125

engagements liés à la cybersécurité réalisés d'ici la fin de l'année 2025

250

membres dans notre canal Slack du Centre d'excellence en cybersécurité d'ici la fin de 2025

### → Objectifs à long terme

< 10%

Maintenir la part des plateformes sans SSO en dessous de 10 % des applications gérées par l'entreprise<sup>16</sup>

< 20%

Limiter les solutions informatiques et de sécurité gérées par l'entreprise et redondantes à moins de 20 %, sous réserve de l'évolution des exigences opérationnelles

150

mandats liés à la cybersécurité réalisés d'ici la fin de l'année de 2028

*Une certaine duplication de solutions est nécessaire pour répondre à des éléments de niche des stratégies.*



## → 1.2.2. Stratégies & sociétés en portefeuille

Nous reconnaissons l'importance de la cybersécurité dans les secteurs où nous investissons. Lorsque nous agissons en tant qu'investisseur principal dans le secteur des technologies financières (fintech), nous nous efforçons d'intégrer une évaluation approfondie des risques de cybersécurité et d'IA dans notre diligence raisonnable. Cela comprend l'évaluation des mesures de protection des données personnelles, de la gouvernance et de la supervision des systèmes d'IA, de la gestion des vulnérabilités et des capacités de réponse aux incidents. Cette évaluation permet de créer des feuilles de route pour atteindre les niveaux de maturité en cybersécurité requis. L'équipe d'investissement collabore, au besoin, avec des consultants externes de premier plan pour la diligence raisonnable. Pour les autres opportunités d'investissement, nous encourageons nos stratégies à inclure une évaluation de la cybersécurité et de l'IA dans le cadre du processus d'investissement lorsque les enjeux de sécurité numérique ou d'utilisation de l'IA sont jugés importants.

Notre *Centre d'excellence en cybersécurité*, intégré à notre équipe de création de valeur et spécialisé dans l'évaluation des risques de cybersécurité, accompagne nos sociétés en portefeuille pour améliorer leur cybersécurité et leur partager les meilleures pratiques. Notre centre d'excellence a développé deux programmes de maturité en cybersécurité pour aider à évaluer et à établir les feuilles de route pour certaines des entreprises en phase de démarrage et de croissance au sein de nos portefeuilles. Notre centre d'excellence en cybersécurité est ouvert à toutes les sociétés du portefeuille qui souhaitent s'y joindre. Grâce à ce réseau, nous nous efforçons de tenir nos employés, nos entreprises en démarrage et nos sociétés informés des nouveautés, des alertes et des conseils pertinents en matière de cybersécurité.

## Nous développons une nouvelle expertise : l'Intelligence artificielle

La vision de Sagard est de devenir l'un des principaux gestionnaires d'actifs canadiens axés sur l'IA, en investissant dans des entreprises financières performantes basées sur l'IA. Pour accélérer nos efforts en matière d'IA, nous avons créé le Centre d'Excellence en IA (« CoE ») de Sagard, qui se concentre sur 4 objectifs clés :

- **Accélérer l'adoption de l'IA au sein du portefeuille** en fournissant à nos sociétés en portefeuille un accompagnement stratégique et opérationnel structuré. Cela comprend l'organisation d'ateliers et de hackathons, tels que des ateliers de stratégie et de feuille de route de produits, des hackathons de validation de concept (POC), des ateliers de stratégie de données, l'évaluation des talents et l'identification des lacunes et cadres de gouvernance.
- **Devenir un investisseur de premier plan axé sur l'IA** dans nos secteurs cibles en développant notre thèse d'investissement sur l'IA dans nos secteurs d'investissement prioritaires, en développant un réseau pour identifier les meilleures entreprises d'IA dans nos secteurs cibles et en développant des capacités de diligence raisonnable en matière d'IA pour évaluer nos transactions.
- **Fournir un partenariat de réflexion sur l'IA à nos investisseurs** en créant une communauté de leaders de l'IA dans notre écosystème visant à partager les dernières perspectives sur l'IA et en veillant à ce que nos investisseurs restent à jour sur les connaissances les plus pertinentes et exploitables en matière d'IA. Par exemple, nous avons partagé avec nos investisseurs, dans le cadre des « *Perspective Series* », une édition spéciale sur « *Décrypter l'effet DeepSeed* », qui a été très bien accueillie.
- **Développer des systèmes d'IA pour Sagard afin d'améliorer sa productivité interne** et la génération d'informations. Par exemple, nous travaillons avec Sagard Crédit pour créer des robots d'IA personnalisés pour les études de marché.

# 1.

## Les trois priorités de Sagard

### 1.3. Changements climatiques



Sagard reconnaît que les changements climatiques ont des conséquences considérables et sans précédent sur l'économie mondiale et prend des mesures en ce sens.

#### → 1.3.1. Sagard

En 2024, nous avons poursuivi notre engagement en faveur de l'action climatique, en intégrant avec succès les nouvelles acquisitions de Sagard dans notre évaluation des émissions de gaz à effet de serre. L'élargissement du périmètre, associée à l'approfondissement des connaissances issues de notre analyse continue, a permis d'approfondir la compréhension de notre empreinte carbone actuelle. En conséquence, Sagard a adopté de nouveaux objectifs à court terme et, pour la première fois, a défini des objectifs à long terme, démontrant notre approche proactive pour atténuer notre impact environnemental.

#### → Objectifs à court terme

- ↳ Évaluation des GES
  - Compléter l'évaluation des émissions de GES des fonds européens et des fonds de Diagram\*
  - Évaluer la qualité des données GES des autres fonds
  - Suggérer un calendrier pour calculer l'empreinte GES des autres fonds
- ↳ Reprendre l'analyse de scénarios climatiques
- ↳ Réfléchir à une stratégie de protection de la biodiversité

#### → Objectifs à long terme

- ↳ Calculer l'évaluation des GES de tous nos fonds
- ↳ Intégrer une analyse de scénarios climatiques dans tous nos processus d'investissement
- ↳ Adopter une stratégie de biodiversité pour tous nos fonds
- ↳ Lancer de nouveaux produits d'investissement axés sur les solutions climatiques et la protection de la biodiversité

Dans le cadre de nos engagements continus, nous nous engageons à calculer annuellement notre empreinte carbone dans tous nos bureaux. En 2024, nous avons estimé l'empreinte carbone de notre firme à 5 562,54 tonnes d'éq.CO<sub>2</sub>, en nous basant sur les émissions de catégorie 1, 2 et certaines émissions de catégorie 3, conformément au protocole sur les GES (GHG Protocol). Notre rapport complet est disponible publiquement [ici](#). De plus, nous avons pris la décision de compenser nos émissions en soutenant des projets qui font sens, démontrant un fort engagement envers un impact réel.

\* L'évaluation des émissions de GES s'applique aux fonds lancés par Sagard Europe et Diagram après l'adoption de la Politique d'investissement responsable.

## Projets de compensation carbone



### Gestion améliorée des forêts de Shaan Seet

Le projet de compensation carbone de gestion améliorée des forêts de Shaan Seet, situé sur l'île du Prince-de-Galles dans le sud-est de l'Alaska, protège plus de 3 600 hectares de forêt ancienne de pruches et d'épinettes, un écosystème essentiel offrant des avantages climatiques substantiels grâce à la séquestration du carbone.

Cette zone protégée représente une partie d'une propriété foncière plus vaste de 9 324 hectares acquise par Shaan Seet, Inc. en vertu de l'Alaska Native Settlements Act (ANCSA). Cette initiative de 40 ans assure la préservation à long terme de ces terres forestières, répondant aux normes de l'USDA Forest Inventory and Analysis (FIA) avec au moins 10 % de couvert forestier.

Sans ce financement issu de la compensation carbone, cette zone, située dans une région forestière contestée appartenant à l'Alaskan Natives Corporation, serait vulnérable à l'exploitation forestière, malgré son utilisation historique pour la subsistance par

les autochtones d'Alaska et l'exploitation forestière commerciale ultérieure au XX<sup>e</sup> siècle. Au-delà de la séquestration du carbone, le projet joue également un rôle crucial dans la protection d'espèces de poissons essentielles, notamment le saumon rouge, le saumon coho, le saumon kéta, le saumon rose et la truite arc-en-ciel.

Inscrit et vérifié pour la première fois en 2019, le projet marque un changement significatif vers des pratiques de gestion forestière améliorées par la société autochtone, assurant une croissance forestière naturelle et durable et empêchant une exploitation forestière commerciale considérable.

Ce projet contribue aux ODD suivants :

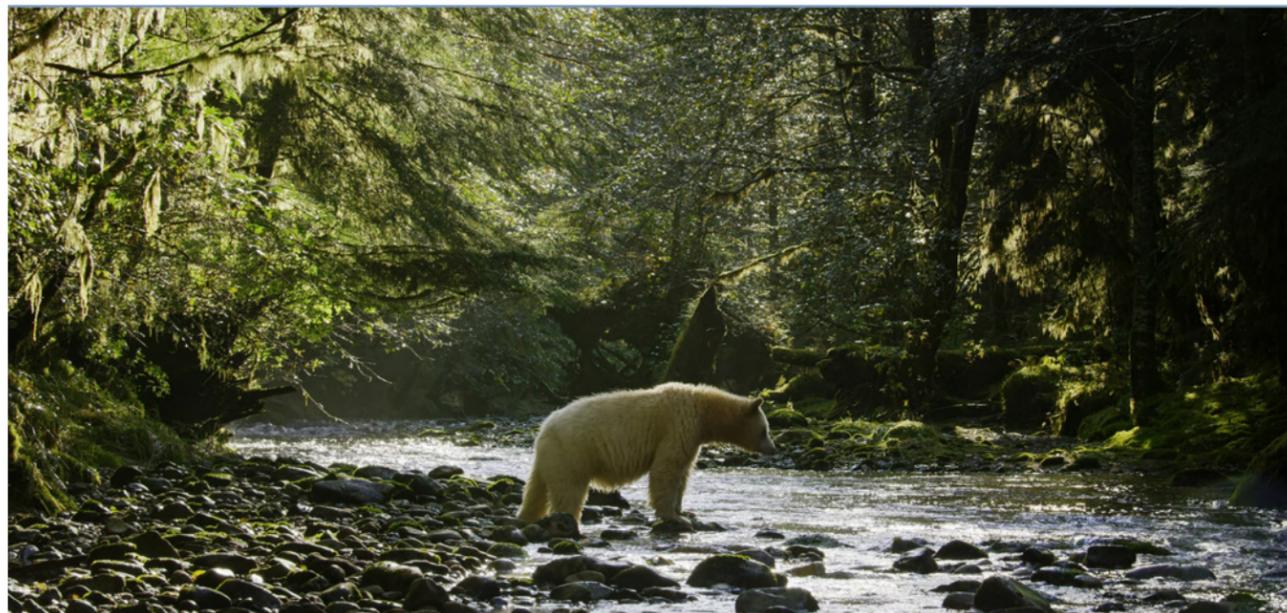


# 1.

## Projets de compensation carbone

### Les trois priorités de Sagard

#### Le Great Bear Forest Project



Le Great Bear Forest Project est une initiative de conservation et de carbone forestier à grande échelle s'étendant sur 5 millions d'hectares à travers Haida Gwaii et la côte Centre-Nord de la Colombie-Britannique.

Ce projet vise à modifier la législation et la réglementation relatives à l'utilisation des terres, afin de convertir des forêts précédemment allouées à l'exploitation forestière commerciale en aires protégées pour optimiser la séquestration du carbone. Cet effort crucial est situé dans la Grande Forêt pluviale de l'Ours, la plus grande forêt pluviale tempérée côtière intacte au monde, qui abrite une faune diversifiée, y compris le rare Ours Esprit (Ours Kermode), des grizzlis, des cougars, des loups et des frayères vitales pour le

saumon. Un aspect important du projet est le transfert progressif des responsabilités de gestion forestière aux Premières Nations côtières, destiné à soutenir la conservation menée par les communautés et le développement économique durable. Ce changement devrait contribuer à l'emploi local et aux opportunités de génération de revenus, bien que les résultats dépendent de sa mise en œuvre et des conditions régionales.

Ce projet contribue aux ODD suivants :



### → 1.3.2. Stratégies & sociétés en portefeuille

Sagard développe actuellement son expertise et ses capacités en matière de scénarios climatiques, et les intègre dans ses processus d'investissement au cas par cas. En 2022, des analyses de scénarios climatiques ont été réalisées par les équipes de Sagard Private Equity Canada, Portage Ventures, Sagard Credit et Sagard Real Estate sur leurs portefeuilles existants. La couverture des portefeuilles variait de 15 % à 100 %, en fonction de la disponibilité des données pertinentes sur le climat et de la matérialité du risque climatique pour la stratégie. Ces analyses étaient de nature exploratoire et visaient à améliorer la compréhension interne des risques climatiques physiques et/ou de transition.<sup>17</sup>

Dans le cadre de notre parcours climatique, nous avons également réalisé des évaluations carbone au niveau des fonds pour certaines stratégies. Sagard Europe estime les émissions de ses fonds depuis 2022, en collaboration avec une entreprise spécialisée en ingénierie environnementale. En Amérique du Nord, nous avons réalisé notre première évaluation carbone au niveau d'un fonds pour notre fonds DVLP III. Nous avons estimé les émissions de scope 1, de scope 2 et de scope 3 pour les entreprises ayant atteint le stade d'amorçage. Disposant de données plus complètes, nous avons une meilleure compréhension des émissions d'une partie de notre portefeuille et pouvons mieux engager la discussion avec nos sociétés en portefeuille.

De plus, Sagard reconnaît la nature vaste et multidimensionnelle des changements climatiques et des enjeux liés au carbone. En tant que conseiller et exploitant en investissement immobilier par le biais de Sagard Real Estate, nous cherchons activement à réduire les émissions de GES du portefeuille de Sagard Real Estate afin de répondre aux exigences des normes de performance des bâtiments étatiques et régionales lorsque cela est nécessaire.

### Une approche proactive de la réduction des émissions de GES

Une approche proactive de la réduction des émissions de GES

Les plans de réduction des émissions de Sagard Real Estate témoignent d'une approche proactive pour répondre aux normes de performance des bâtiments (BPS) étatiques et régionales. Ces normes sont des politiques qui exigent des propriétaires d'immeubles qu'ils atteignent des objectifs de performance spécifiques en améliorant activement l'efficacité énergétique de leurs bâtiments au fil du temps, souvent avec des objectifs intermédiaires qui favorisent les économies d'énergie et la réduction d'émissions.

Là où des BPS existent, Sagard réalise des audits ASHRAE (American Society of Heating, Refrigerating and Air-Conditioning Engineers). Ces audits sont des évaluations complètes des installations énergétiques d'un bâtiment, qui identifient les possibilités de conservation d'énergie et d'améliorations de l'efficacité.

Une fois les audits réalisés, nos équipes de gestion immobilière et d'actifs mettent immédiatement en œuvre les mesures de conservation d'énergie recommandées. Cette approche proactive vise à garantir que nos bâtiments respectent les normes existantes et peuvent potentiellement contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre et de la consommation d'énergie. Lorsque les mesures de conservation d'énergie ne permettent pas une réduction suffisante de l'énergie, nous achetons souvent des crédits d'énergie renouvelable.

Cette stratégie a été mise en œuvre avec succès à Broadway Station et Financial House à Denver, CO. En réalisant des audits ASHRAE et en mettant en œuvre les mesures recommandées sur ces sites, nous avons pris des mesures importantes pour améliorer l'efficacité énergétique et réduire les émissions de carbone de notre portefeuille.



## 2.

### Les Initiatives de Sagard

## 2.

### Les Initiatives de Sagard

“Sagard souhaite participer de manière significative à la promotion de l'innovation et à la prospérité dans nos communautés, tout en favorisant l'inclusion.

”

#### 2.1. Ambition de Sagard

*Sagard souhaite participer de manière significative à la promotion de l'innovation et à la prospérité dans nos communautés, tout en favorisant l'inclusion et en veillant à la santé de nos équipes et de la planète. Ces objectifs sont liés à notre sens des responsabilités au sein de notre secteur et de nos communautés au sens large.*

Nous collaborons avec plusieurs organisations et groupes communautaires qui partagent nos valeurs et constituent notre écosystème et notre réseau élargis. Nous soutenons des initiatives qui s'alignent sur nos objectifs de durabilité, en mettant l'accent sur nos trois domaines clés.



## 2.

### Sagard's Initiatives

#### 2.2. Leadership dans les initiatives d'inclusion et d'appartenance

Sagard cherche à contribuer à l'avancement de l'inclusion et de l'appartenance dans notre société en fondant des initiatives ou en s'impliquant activement dans celles-ci telles que :

- Charte pour l'égalité femmes-hommes de France Invest
- Alliance pour le Leadership Afrodescendant
- Initiative Black North
- Cercle de Leadership Autochtone
- United Way Canada / Centraide du Grand Montréal

#### Notre engagement envers la communauté

Nous reconnaissons l'importance de redonner à notre communauté et nous visons à soutenir nos employés dans cet effort. Nous encourageons activement les activités de bénévolat, favorisant une culture où l'entreprise et ses individus contribuent à un changement positif. Cet engagement renforce non seulement nos liens communautaires, mais reflète également directement notre valeur fondamentale de collaboration, démontrant notre conviction en l'action collective pour un impact plus important.

En 2024, nous avons soutenu des initiatives de collecte de fonds pour des causes qui nous tiennent à cœur. Notamment, nous avons soutenu United Way / Centraide, une organisation dédiée à la lutte contre la pauvreté et l'exclusion sociale. Grâce à la générosité de nombreux employés, nous avons dépassé le total des dons de l'année précédente, qui témoignait déjà d'une générosité remarquable, et avons recueilli 98 372 dollars canadiens. De plus, en novembre, les employés de Sagard se sont une fois de plus mobilisés derrière le mouvement Movember, un mouvement qui vise à sensibiliser et à collecter des fonds pour la santé masculine, en particulier le cancer de la prostate et des testicules, ainsi que les problèmes de santé mentale. Plusieurs employés ont arboré des moustaches pour montrer leur soutien, et tous ont été encouragés à faire des dons à cette noble cause.

Sagard et ses employés se sont activement engagés dans diverses initiatives de bénévolat tout au long de l'année. Cette participation généralisée dans de nombreux bureaux témoigne d'un désir collectif d'avoir un impact positif. Par exemple, le bureau de Montréal a fait du bénévolat chez Multicaf en décembre, soutenant leur mission de fournir une aide alimentaire et un lien social dans le quartier Côte-des-Neiges. De même, le bureau de New York a contribué à un don informatique à un lycée et a apporté son soutien à une soupe populaire par le biais de la Coalition for the Homeless, l'une des plus anciennes organisations américaines de défense des droits et de services directs aidant les personnes et les familles sans abri. Notre équipe de Paris a fait don de matériel informatique à la Salésienne de Paris, une association sportive. Enfin, notre bureau de Denver a participé activement à des efforts environnementaux locaux en plantant 100 arbres avec la Ville de Denver Parks and Recreation en seulement trois heures.



# 3.

## Stratégies de Sagard

### 3.

## Stratégies de Sagard

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

### Portage

#### 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.

#### Investissement responsable

Les facteurs d'investissement responsable sont intégrés aux étapes de recherche d'opportunités d'investissement et de diligence raisonnable. Lorsque pertinent, nous évaluons les questions environnementales, la cybersécurité, les questions d'inclusion et d'appartenance 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 de durabilité 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 de durabilité aux sociétés en portefeuille, dans la mesure de nos capacités, en commençant par la cybersécurité et l'inclusion et l'appartenance.

#### Étude de cas

#### Portage Ventures



Veillez-vous référer à la section "Plains feux sur nesto" à la page 30.

## Portage

Capital-risque

#### 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

## Diagram

Capital-risque

### Diagram

Diagram est un créateur d'entreprise et un investisseur spécialisé dans le lancement et l'expansion d'entreprises dans les domaines de la Fintech et de la ClimateTech. Nous associons des idées peu risquées à des fondateurs exceptionnels et à du capital de départ pour lancer et développer des entreprises.

#### Investissement responsable

Nous reconnaissons l'importance d'avoir une approche d'investissement responsable qui priorise certains domaines clés dans nos stratégies d'investissement. Depuis 2023, nous avons mis en œuvre la politique d'investissement responsable de Sagard dans le cadre de nos fonds les plus récents, Diagram Ventures III LP (« DVLP III ») et Diagram ClimateTech LP (« DCT »), en identifiant trois priorités : (1) l'inclusion et l'appartenance, (2) la cybersécurité et (3) le changement climatique.

#### Étude de cas

##### Lyteflo Accélérer l'adoption des véhicules électriques au niveau des concessionnaires

## Lyteflo

En 2024, nous avons lancé Lyteflo, le deuxième investissement du Fonds Diagram ClimateTech. Basée à Montréal, Lyteflo est une plateforme de vente de véhicules électriques (VE) qui s'intègre directement aux sites web des concessionnaires automobiles. Elle permet aux concessionnaires de gérer plus efficacement leur inventaire de VE et d'évaluer avec précision les batteries de VE, devenant ainsi un guichet unique pour aider les concessionnaires à réussir leur transition vers l'électrique.

Au Canada et aux États-Unis, les subventions et les incitations pour les VE peuvent varier considérablement d'une région à l'autre, ce qui crée une confusion tant pour les consommateurs que pour les vendeurs. Lyteflo relève ce défi en affichant

les données clés des véhicules – telles que les économies de carburant et d'entretien, les incitations disponibles et la capacité de recharge – directement sur le site du concessionnaire. Cette transparence donne du pouvoir aux équipes de vente et aux acheteurs, contribuant ainsi à mettre davantage de VE sur les routes.

**Étude d'impact:** Les véhicules légers représentent environ **15 % des émissions de gaz à effet de serre aux États-Unis** (« EPA »), mais les concessionnaires rencontrent souvent des difficultés à vendre des véhicules électriques (VE) à grande échelle. Si Lyteflo aidait **1 000 concessionnaires** à augmenter leurs ventes de VE de **10 % par an jusqu'en 2030**, les projections modélisées suggèrent que cela pourrait entraîner une réduction cumulative des émissions d'environ **3,5 millions de tonnes de CO<sub>2</sub>**. Bien qu'illustratif, ce scénario met en évidence le potentiel de plateformes comme Lyteflo à contribuer à la décarbonation du secteur des transports.

#### Indicateurs<sup>19</sup>

50%

des sociétés de portefeuille au stade d'amorçage ont une **politique de cybersécurité** en place

100%

des sociétés de portefeuille ont suivi une **formation en cybersécurité** avant de lever un financement de série A<sup>20</sup>

100%

des entreprises du portefeuille de Diagram ayant atteint le stade Seed ont soit déjà **estimé leurs émissions de GES**, soit sont en cours de le faire

## 3.

Stratégies  
de Sagard

## Pleins feux sur nesto

## Étude de cas

## Portage Ventures

nesto est le premier fournisseur canadien de prêts hypothécaires numériques de bout en bout. nesto est une entreprise créée par Diagram et soutenue par Portage. En 2024, nesto a reçu le soutien de Diagram et de Portage sur des sujets liés à la cybersécurité et à l'IA.

## Cybersécurité

Dans un paysage numérique en évolution rapide, une cybersécurité robuste et résiliente est primordiale pour les entreprises de technologie financière comme nesto, qui gèrent des données clients sensibles et facilitent des transactions hypothécaires essentielles. Portage comprend que l'établissement de partenariats solides basés sur la confiance mutuelle est essentiel pour fournir des conseils stratégiques et des services ciblés afin d'améliorer la posture globale en matière de cybersécurité. Tirant parti de notre expertise approfondie en fintech et en cybersécurité, nous avons collaboré avec nesto pour renforcer leurs capacités de réponse aux incidents et de continuité des activités grâce à des exercices de simulation (« TTX ») ciblés.<sup>21</sup> Cette étude de cas illustre comment nos conseils stratégiques et notre approche collaborative, ancrés dans la confiance mutuelle, ont permis à nesto de renforcer considérablement sa posture en matière de cybersécurité.

nesto s'est engagé en faveur de la sécurité en reconnaissant l'importance de mesures de cybersécurité proactives pour protéger la confiance des clients et assurer la continuité des activités. Ils ont cherché à affiner leurs plans de réponse aux incidents et à tester leur préparation face aux menaces cybernétiques potentielles.



## L'approche sur mesure de Portage :

## Année 1 - Établissement des fondations et identification des lacunes (2023)

- Portage a facilité le premier TTX de nesto axé sur la cybersécurité, simulant un scénario d'incident cybernétique réaliste.
- L'équipe de nesto a fait preuve d'un fort engagement, en utilisant sa documentation et ses procédures existantes pour faire face à l'évolution de la situation.
- L'exercice a permis de tester la documentation et les procédures de réponse existantes, et a contribué à mettre en évidence des lacunes clés en matière de réponse aux incidents et de planification de la continuité des activités.
- Portage a travaillé en étroite collaboration avec l'équipe de cybersécurité de nesto pour analyser les résultats, hiérarchiser les domaines à améliorer et élaborer des prochaines étapes concrètes.
- Les lacunes identifiées lors du TTX de 2023 ont été soigneusement documentées et des mesures correctives ont été créées pour les résoudre.

## Année 2 - Itération et Maturité (2024)

- Portage a mené un exercice TTX de suivi afin d'évaluer les progrès réalisés par rapport aux constats de 2023.
- L'équipe d'Esto avait mis en œuvre plusieurs améliorations, notamment la mise à jour des processus, de la documentation et des arbres décisionnels.
- L'exercice de 2024 a permis à nesto d'affiner davantage ses procédures, d'identifier de nouveaux domaines à améliorer et de renforcer son engagement en faveur de l'amélioration continue de la sécurité.
- Encore une fois, Portage a fourni des conseils d'experts et facilité des discussions collaboratives pour assurer un transfert de connaissances efficace et des résultats concrets.
- Le TTX de 2024 s'est appuyé sur les bases de 2023 et a permis à l'équipe de nesto de faire progresser davantage ses processus.

## Quels ont été les résultats ?

- **Capacités de réponse aux incidents améliorées** : L'équipe de nesto a démontré une amélioration significative de sa capacité à répondre efficacement aux incidents cybernétiques simulés.
- **Planification de la continuité des activités améliorée** : Les TTX ont renforcé les plans de continuité des activités de nesto, assurant une perturbation minimale en cas de cyberattaque réelle.
- **Réalisme et préparation accrues en matière de gestion de crise et d'incidents** : Les exercices de simulation de cybersécurité réalistes (TTX) ont souligné qu'une gestion de crise efficace, tout en nécessitant une planification méticuleuse, exige de naviguer dans des situations complexes et évolutives, favorisant une culture d'amélioration continue par la pratique et alignant les attentes de la direction sur le caractère intrinsèquement « désordonné » des incidents réels.
- **Maturité accrue en matière de cybersécurité** : La posture globale de nesto en matière de cybersécurité a été considérablement améliorée grâce au processus itératif d'identification des lacunes, de correction et d'affinage.
- **Confiance accrue des clients** : En s'attaquant de manière proactive aux risques de cybersécurité, nesto a renforcé son engagement à protéger les données des clients et à maintenir la confiance.
- **Culture de sécurité proactive** : L'équipe de nesto a démontré une culture de sécurité proactive et un désir de continuer à améliorer sa posture en matière de sécurité.

Ce partenariat stratégique entre Portage et nesto illustre la valeur des mesures de cybersécurité proactives, de l'amélioration continue et du pouvoir de la confiance mutuelle. En tirant parti d'exercices de simulation ciblés et de conseils d'experts, Portage a permis à nesto de renforcer ses capacités de réponse aux incidents et de continuité des activités, renforçant ainsi son engagement en faveur de la protection des données. Le succès de cette collaboration, ancrée dans l'engagement ouvert et transparent de nesto, démontre la valeur d'une relation basée sur la confiance et le dévouement de Portage à soutenir ses sociétés de portefeuille dans la construction d'entreprises robustes et résilientes. Sachant que leurs commentaires seraient utilisés de manière constructive et resteraient confidentiels, nesto a pu participer pleinement au processus. Cet esprit de collaboration, caractérisé par une communication ouverte et un engagement commun en faveur de la sécurité, a été essentiel pour obtenir les résultats positifs atteints et construire une entreprise plus résiliente.

## Diagram

## Qu'en est-il de l'Intelligence Artificielle ?

Notre équipe du Centre d'Excellence en IA (« CoE ») de Sagard, gérée par Diagram, a travaillé avec nesto pour élaborer sa stratégie en matière d'IA.

Partant de la vision de nesto – d'une entreprise basée sur l'IA à une entreprise native de l'IA – notre équipe du CoE en IA a organisé un atelier de stratégie en IA pour les aider à réfléchir aux principaux cas de son utilisation, à les hiérarchiser et à élaborer une feuille de route de mise en œuvre. Cela a été suivi d'un hackathon d'évaluation technique / de preuve de concept pour les aider avec les meilleures pratiques et un référentiel vivant d'outils d'IA (open source et commerciaux). L'équipe restera proche de nesto et continuera de les aider à développer leurs cas d'utilisation de l'IA grâce à divers ateliers, hackathons et travaux de conseil.

*Le soutien en matière de cybersécurité et d'IA fourni à nesto par les équipes de Sagard démontre notre capacité à travailler au sein de nos différentes stratégies et à combiner notre expertise, faisant écho à l'une de nos valeurs fondamentales : la collaboration.*

### 3.

## 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. Afin de soutenir ses ambitions en matière d'investissement responsable, SPEC s'engage à suivre et à chercher à améliorer les indicateurs clés de performance suivants de ses sociétés en portefeuille : (i) l'inclusion et l'appartenance; (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.



#### Cohérence

**Mettre en œuvre des actions tactiques qui soutiennent la cohérence vers la durabilité**

*Cela peut avoir un impact limité, mais l'impact sur les valeurs des employés et des ressources externes ainsi que sur la perception des gens est important*

- ↳ Être un chef de file en matière de respect des réglementations en vigueur.
- ↳ Transparence / rapport de données.
- ↳ Recyclage / compostage.
- ↳ Meilleures pratiques d'achat / de chaîne d'approvisionnement.



#### Économie circulaire

**Réduire et éliminer la quantité de déchets post-production et de fin de vie mis en décharge**

*Définir et mettre en œuvre différentes initiatives qui pourraient aider Norbec à atteindre un objectif de zéro déchet de polyuréthane (« PUR ») / polyisocyanurate (« PIR ») mis en décharge*

- ↳ Soit avec une stratégie interne, soit externe
- ↳ Valorisation des déchets.
- ↳ Économie circulaire à différents niveaux.
- ↳ PUR/PIR, polystyrène, bois.



#### Éco-conception

**Introduire les meilleures pratiques d'éco-conception dans divers projets d'entreprise**

*Dans les nouvelles conceptions de produits et les reconceptions, inclure des étapes d'éco-conception pour garantir que Norbec a un impact positif sur la réduction des émissions de carbone et la réduction de la gestion des déchets*

- ↳ Réutilisation des déchets dans les conceptions.
- ↳ Introduction de matières premières responsables.
- ↳ Éco-conception des emballages.
- ↳ Gestion des surplus sur les chantiers.

## Sagard Private Equity Canada

Capital-investissement

### Étude de cas



La société de portefeuille de SPEC, Groupe Norbec Inc. (« Norbec »), est un chef de file nord-américain dans la fabrication de refroidisseurs et congélateurs autonomes préfabriqués, de portes ainsi que de panneaux métalliques isolants architecturaux pour les enveloppes de bâtiments. Norbec se concentre de plus en plus sur l'amélioration de ses efforts en matière de durabilité. En 2022, Norbec a mené une évaluation de son positionnement en matière de durabilité selon les directives publiées par le Bureau de Normalisation du Québec. Sur la base des conclusions de cette évaluation, Norbec a élaboré sa feuille de route en matière de durabilité, axée sur les domaines stratégiques de la **cohérence**, de l'**économie circulaire** et des pratiques d'**éco-conception**.

PERFORMANCE

EQUITY MANAGEMENT

a Sagard partner

Capital-investissement

## Performance Equity Management

Performance Equity Management (« PEM ») est une firme mondiale de gestion d'actifs spécialisée dans les marchés privés. PEM gère actuellement 8,8 milliards de dollars d'actifs sous gestion, avec des employés établis à Greenwich, dans le Connecticut. PEM gère d'importants mandats de comptes séparés personnalisés, de même que des solutions de co-investissement, de rachat d'entreprises et de capital de risque pour sa clientèle.

#### Investissement responsable

PEM vise à surveiller et à inciter les gestionnaires de fonds de portefeuille, lorsqu'approprié, à PEM vise à surveiller et inciter les gestionnaires de fonds en portefeuille et à dialoguer avec eux, lorsqu'approprié, afin qu'ils intègrent certaines considérations de durabilité dans leurs processus d'investissement. Lorsqu'approprié, PEM inclut les facteurs d'investissement responsable significatifs dans le memorandum final du comité d'investissement. PEM s'efforce d'engager ses gestionnaires de fonds sur le thème de l'investissement responsable, aussi bien lors des levées de fonds qu'entre celles-ci. PEM les interroge sur leur approche responsable et leurs activités en matière de durabilité.

Concernant les co-investissements, PEM a élaboré un questionnaire distinct de due diligence en matière de durabilité (DDQ). Ce DDQ de co-investissement n'est toutefois pas envoyé directement à l'entreprise. Il est plutôt transmis au commandité (GP) qui offre l'opportunité de co-investissement à PEM. En envoyant ce DDQ, PEM s'efforce de comprendre l'approche du commandité quant à la prise en compte des considérations d'investissement responsable pour les investissements réalisés par celui-ci, et en demandant des informations spécifiques sur les entreprises, PEM espère encourager le commandité à réaliser et à documenter des évaluations de durabilité, ainsi qu'à suivre certaines métriques. PEM suit les évolutions en matière de durabilité dans ses co-investissements et intègre les considérations d'investissement responsable pertinentes dans son analyse approfondie de l'opportunité et du gestionnaire de fonds, lorsque cela est approprié.

### Pleins feux sur une entreprise du portefeuille

L'un des co-investissements de PEM a créé une plateforme de solutions éducatives pour les enfants ayant des besoins spéciaux et diagnostiqués avec un trouble du spectre de l'autisme, des troubles du développement, une déficience intellectuelle et des troubles émotionnels et comportementaux. Les solutions de l'entreprise proposent des cours numériques adaptatifs et différenciés, basés sur des normes, en utilisant l'analyse comportementale appliquée pour enseigner aux enfants des compétences académiques et de vie. La mission de l'entreprise est d'améliorer de manière mesurable le fonctionnement académique, comportemental et adaptatif des élèves handicapés. L'entreprise est convaincue que tous les enfants en situation de handicap devraient acquérir et maintenir les compétences académiques, sociales, émotionnelles et adaptatives nécessaires pour réussir.

## 3.

## 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 capital, avec des solutions allant de participations minoritaires à majoritaires, des acquisitions par emprunt jusqu'au financement du développement des affaires.

## 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 son 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.

## → Prise en compte des facteurs Environnemental, Social et de Gouvernance chez Sagard Europe

Veuillez consulter la [Politique d'Investissement Responsable](#) pour en savoir plus sur la manière dont les critères ESG sont pris en compte dans chacun des fonds gérés par Sagard Europe.

## Indicateurs

94%

des sociétés en portefeuille de Sagard Europe ont réalisé une **évaluation de leur empreinte carbone** au cours des 3 dernières années

62%

des sociétés en portefeuille de Sagard Europe ont mis en place un **système de partage de la valeur** allant au-delà des obligations légales

91%

des nouvelles sociétés de portefeuille de Sagard Europe ont réalisé une **évaluation de cybersécurité** lorsque cela était jugé approprié compte tenu de leur secteur ou de leur activité

## Étude de cas

Au cœur de l'activité de **Nutrisens**, société du portefeuille Sagard MidCap spécialisée en nutrition médicale, se trouve une mission essentielle : améliorer la santé et le bien-être des personnes les plus vulnérables. Pour concrétiser cet engagement sociétal, l'entreprise a franchi une étape décisive début 2024 en adoptant le statut d'Entreprise à Mission, avec le soutien actif et l'expertise de Sagard.

La définition de sa raison d'être, « **Améliorer la vie des personnes fragilisées avec les solutions nutritionnelles les plus adaptées** », a constitué une étape clé de cette transformation. Cette raison d'être repose sur **trois piliers fondamentaux** :

- ↳ Améliorer la **santé** des personnes, en particulier les plus fragiles.
- ↳ Réduire l'impact de l'entreprise sur l'**environnement**, la **biodiversité** et le **climat**.
- ↳ Co-construire un **projet sociétal** en impliquant l'ensemble de son écosystème et ses collaborateurs.

Dans cette dynamique, Nutrisens a structuré son engagement autour d'un plan d'action ambitieux comprenant neuf objectifs assortis d'indicateurs mesurables, garantissant un suivi rigoureux et une évaluation de l'efficacité des initiatives mises en place.

L'adoption du statut d'Entreprise à Mission s'accompagne également d'une gouvernance renforcée et d'une transparence accrue. Un comité de mission, composé de neuf membres internes et externes, a été mis en place. Se réunissant trois fois par an, il est chargé de suivre les engagements de l'entreprise, de veiller à leur mise en œuvre et de définir les stratégies permettant d'aligner les actions de Nutrisens avec sa mission.

En s'engageant dans cette voie, Nutrisens affirme sa volonté de concilier performance économique et impact sociétal positif, inscrivant son développement dans une perspective de long terme. L'entreprise ambitionne ainsi de jouer un rôle de catalyseur du changement dans le secteur de la nutrition médicale, inspirant d'autres acteurs à suivre le modèle de l'Entreprise à Mission.



## Étude de cas

## HORIZON

Trading Solutions

**Horizon Trading Solutions**, acteur de la fintech et société du portefeuille Sagard NewGen, a lancé une démarche en faveur de la finance durable avec la création de la Fondation Horizon & Beyond en 2022. La Fondation, consciente des **impacts du changement climatique et de l'importance croissante de ces questions pour le secteur financier**, a structuré son engagement autour de **trois axes** :

- ↳ Sensibiliser l'industrie financière et le grand public aux **défis climatiques** et aux solutions existantes.
- ↳ Former l'écosystème naturel d'Horizon Trading Solutions (clients, fournisseurs, partenaires, universités, régulateurs, employés et familles) à la **finance durable** en leur fournissant des outils concrets pour agir.
- ↳ Soutenir la **transition écologique** en développant des initiatives spécifiques au secteur de la fintech.

Dans cette dynamique, la Fondation a organisé plus de 45 ateliers, tels que des Fresques du Climat et des sessions 2Tonnes, impliquant divers acteurs de son écosystème.

En 2024, Horizon & Beyond a franchi une nouvelle étape en développant un MOOC (Massive Open Online Course) sur la finance durable, conçu en partenariat avec l'Institut Louis Bachelier, l'Institut de Finance Durable et d'autres parties prenantes clés du secteur. Accessible gratuitement et sans prérequis, ce programme vise à démocratiser les connaissances en finance durable auprès d'un large public : professionnels du secteur, étudiants, régulateurs et partenaires économiques. Structuré autour d'une approche scientifique et de contenus adaptés aux défis actuels, le MOOC propose plusieurs niveaux d'expertise et inclut la certification LabEx. Il aborde des thématiques essentielles, allant des mécanismes de financement de la transition aux débats sur le Green Deal dans le contexte des récentes élections européennes. Grâce à un panel d'intervenants experts issus de divers horizons, il offre une vision complète de l'écosystème de la finance durable.

L'approche pédagogique et collaborative de cette initiative en fait une référence intéressante pour le secteur.

MOOC : <https://www.institutlouisbachelier.org/mooc/mooc-finance-durable/>

### 3.

## Stratégies de Sagard

### Sagard Crédit

Sagard Crédit 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. Sagard Crédit se concentre sur le financement par dette flexible, directe et exclusive aux entreprises canadiennes et américaines du marché intermédiaire.

#### Investissement responsable

Sagard Crédit s'engage à améliorer ses pratiques d'investissement responsable en surveillant activement les dossiers de santé et de sécurité des sociétés de son portefeuille par le biais de rapports d'incidents et de certifications de conformité. De plus, ils promeuvent des structures de gestion équitables en encourageant les emprunteurs à mettre en œuvre des plans d'incitation largement distribués. Afin de renforcer davantage leur engagement envers les principes de durabilité, Sagard Crédit suit le pourcentage des entreprises du portefeuille de *Sagard Credit II* évaluées comme présentant un risque ESG faible, sur la base de facteurs de durabilité matériels définis à l'interne. Ce suivi soutient l'orientation de la stratégie vers l'identification des risques et des opportunités liés à la durabilité.

## Sagard Crédit

Crédit privé

#### Étude de cas

Sagard Crédit a mené une évaluation approfondie du bien-être de la clientèle pour une entreprise de prestation de soins de santé spécialisée dans les soins résidentiels pour les personnes ayant une déficience intellectuelle ou un trouble du développement. Reconnaisant la vulnérabilité de cette population de patients, le processus de diligence raisonnable a accordé la priorité aux droits de l'homme, y compris des soins de santé sûrs et efficaces, et à la capacité de vivre de manière autonome dans la dignité. Pour garantir la qualité des soins, Sagard Crédit a évalué les mécanismes de contrôle de l'entreprise, confirmant l'adéquation des pratiques conçues pour protéger les clients. De plus, nous avons évalué les risques pour la santé et la sécurité du personnel de l'entreprise, en engageant de multiples discussions avec le Président et Directeur Général et le responsable de la conformité, et en effectuant des visites sur site dans les résidences.

L'évaluation s'est concentrée sur l'atténuation des risques potentiels pour les clients et les employés. Bien qu'aucun incident actuel n'ait été identifié, Sagard Crédit a examiné minutieusement les protocoles de gestion de la santé et de la sécurité de l'entreprise, la formation des employés et les audits de sécurité internes. Nous avons également examiné les tableaux de bord des états, confirmant la conformité dans tous les états opérationnels. Des consultations directes avec les clients et les aidants lors des visites résidentielles, ainsi que de multiples discussions avec la direction de l'entreprise, ont permis de mieux comprendre l'engagement de l'entreprise à assurer le bien-être de ses clients et de ses employés.

Afin d'acquérir une compréhension complète des antécédents de sécurité de l'entreprise, Sagard Crédit a examiné toutes les réclamations d'assurance de 2017 à aujourd'hui. Cela comprenait l'analyse des historiques de pertes d'assurance et des appels de suivi avec la direction pour comprendre en profondeur chaque incident. Cet examen a permis à Sagard Crédit d'évaluer les antécédents de l'entreprise et d'apprécier l'efficacité de ses pratiques de gestion des risques.

#### Étude de cas

Les sociétés de portefeuille de SSL accordent une attention croissante à la durabilité, WildBrain a démontré un fort engagement envers la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI), comme en témoigne sa reconnaissance dans le programme Women Lead Here du Globe and Mail. Cette distinction annuelle met en lumière les organisations canadiennes qui excellent en matière de diversité des genres au niveau de la direction. Cette reconnaissance nationale souligne l'importance des initiatives de WildBrain visant à analyser la représentation des genres à différents niveaux de postes et à éliminer les obstacles à l'inclusion, renforçant ainsi le lien entre la durabilité à long terme et des efforts DEI efficaces.

L'approche de WildBrain en matière de durabilité englobe à la fois les dimensions sociales et environnementales. L'entreprise a notamment pris des mesures telles que le déménagement dans un bâtiment écologique certifié et l'encouragement de pratiques écoresponsables au sein de ses opérations. De plus, ils renforcent cet engagement en intégrant activement des thèmes environnementaux dans leur contenu. En tant que chef de file du divertissement pour enfants et familles, WildBrain reconnaît sa responsabilité d'éduquer et d'inspirer le public en matière de gestion environnementale. Ils ont officialisé cet engagement en rejoignant Canadian Broadcasters for Sustainability, un groupe de 22 diffuseurs canadiens engagés à travailler ensemble pour accroître le changement environnemental durable, et en devenant membres de Producing for the Planet, une coalition de producteurs de médias canadiens axée sur l'action climatique. En tant que membre de cette initiative, WildBrain s'engage à présenter des récits écologiques dans son contenu, à suivre et à réduire ses émissions, à comprendre et à minimiser la consommation et les déchets, et à partager ses connaissances et collaborer avec d'autres producteurs de contenu sur des pratiques durables.

WildBrain cultive activement une culture d'appartenance, soutenue par une communication solide des données DEI, démontrant une approche de la durabilité qui englobe à la fois la responsabilité sociale et environnementale. Cette approche est bien illustrée par l'initiative « Take Care with Peanuts », qui promeut le message suivant : Prenez soin de vous. Prenez soin les uns des autres. Prenez soin de la Terre.



## 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

Lorsque SSL est chef de file de la transaction, et lorsque cela est approprié dans le contexte de l'investissement, nous pouvons offrir une réduction de 12,5 points de base sur la marge appelée aux emprunteurs ayant au moins deux membres du conseil d'administration issus de groupes sous-représentés, au moment de la clôture ou à tout moment pendant notre période de détention. Le cas échéant, nous visons à surveiller la performance en matière de santé et de sécurité de la société de portefeuille par le biais de rapports d'incidents et de certificats de conformité réguliers, ainsi qu'à distribuer largement les plans d'incitation de la direction.

## 3.

Stratégies  
de Sagard

## Étude de cas

## Sagard Healthcare

Sagard Healthcare 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 diagnostics et des appareils médicaux approuvés et commercialisés. Notre objectif consiste à accélérer les retombées de l'innovation pour les détenteurs 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.

En 2023, plus de 34 millions de personnes aux États-Unis vivaient avec une maladie pulmonaire chronique. En raison de l'augmentation de la pollution atmosphérique et des allergènes environnementaux, ainsi que d'autres effets du changement climatique, les taux de maladies respiratoires augmentent chaque année. Aux États-Unis, la norme de soins pour bon nombre de ces maladies pulmonaires implique l'auto-administration d'une intervention pharmacologique via un inhalateur-doseur pressurisé (IDP).

Malgré l'efficacité de ces traitements contre les maladies pulmonaires, les dispositifs IDP sont associés à une empreinte carbone substantielle, contribuant de manière significative aux émissions de gaz à effet de serre et au changement climatique mondial<sup>22</sup>. En 2020, les IDP représentaient 75 % de tous les inhalateurs utilisés aux États-Unis, avec un impact en termes d'émissions équivalent à celui de la conduite d'un demi-million de voitures pendant un an.<sup>23</sup> En fait, l'empreinte carbone d'un seul IDP (200 doses) est estimée équivalente à un trajet automobile de 290 km. L'empreinte carbone disproportionnée de ces inhalateurs est le résultat des hydrofluoroalcanes (HFC), le propulseur actif qui administre le médicament dans l'inhalateur. Les HFC représentaient une amélioration par rapport au propulseur original des inhalateurs-doseurs, les chlorofluorocarbones (CFC), qui endommageaient la couche d'ozone. Les HFC n'ont aucun impact sur la couche d'ozone, mais ont tout de même un potentiel de réchauffement climatique 1000 fois supérieur à celui du dioxyde de carbone. Les propulseurs hydrofluorocarbonés des IDP sont responsables d'environ 0,03 % des émissions mondiales annuelles de gaz à effet de serre.

Il existe cependant une alternative cliniquement efficace et plus respectueuse de l'environnement : un inhalateur à poudre sèche (IPS). Les IPS sont contrôlés par la respiration et ne contiennent pas de propulseur, ce qui entraîne une réduction de 95 % des émissions de carbone par rapport aux IDP. En conséquence, des efforts considérables ont été déployés pour réduire les émissions de carbone par les systèmes de santé publique de certains pays européens (par exemple, la Suède et l'Angleterre) afin de commencer à prescrire des IPS à la place des IDP.

En décembre 2023, Sagard Healthcare a acquis une redevance de 1 % sur les ventes nettes de Tyvaso DPI auprès de MannKind Corporation pour un montant maximal de 200 millions de dollars. Tyvaso DPI est une thérapie combinant médicament-dispositif comprenant un petit inhalateur à poudre sèche, portable, réutilisable et alimenté par la respiration, pour l'administration de Tréprostiniil (prostacycline). United Therapeutics Corporation a obtenu une licence pour Tyvaso DPI de MannKind en 2018 et a commencé à le commercialiser en juin 2022 pour le traitement de l'hypertension artérielle pulmonaire (HTAP) et de l'hypertension pulmonaire associée à une maladie pulmonaire interstitielle (HTP-MPI), après l'approbation de la FDA américaine. Au quatrième trimestre 2024, Tyvaso était la prostacycline la plus prescrite aux États-Unis.

En fournissant jusqu'à 200 millions de dollars à MannKind Corporation, Sagard contribue activement à l'investissement dans la recherche et le développement de nouvelles technologies d'inhalateurs à faibles émissions et favorise le passage à des inhalateurs à faible teneur en carbone, tels que les IPS, ce qui contribuera à la réduction des émissions de carbone dans le secteur de la santé aux États-Unis.

## Investissement responsable

Grâce à notre stratégie d'investissement responsable, nous nous engageons à intégrer les considérations de durabilité 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 d'essais cliniques, de prix équitables et d'accès aux médicaments, ainsi que de conduite éthique des affaires et de pratiques marketing.

Indicateurs<sup>24</sup>

45%

des **thérapies** acquises par Sagard Healthcare axées sur les **maladies rares/orphelines**

55%

of des **thérapies** acquises par Sagard Healthcare ciblent des maladies, des cancers, des conditions et des pathogènes figurant à l'**indice Access to Medicine Index 2023**

100%

des **opérations** de Sagard Healthcare ont été conclues avec des **organismes sans but lucratif, des fondations, des universités, des instituts de recherche** ou des sociétés de biotechnologie à micro et à petite capitalisation<sup>25</sup>

### 3.

## Stratégies de Sagard

### Sagard Real Estate

Sagard Real Estate<sup>26</sup> (« SRE ») 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.

#### Investissement responsable

SRE estime que la prise en compte et la gestion des facteurs de durabilité pertinents contribuent au respect des obligations fiduciaires en tant qu'entreprise américaine de premier plan axée sur les investisseurs, spécialisée dans l'investissement, le développement et la gestion immobilière. Mettre l'accent sur la durabilité nous aide à gérer les risques d'investissement, à réduire les coûts d'exploitation, à stimuler l'innovation, à améliorer la valeur et à répondre aux attentes du marché, des partenaires d'investissement, des locataires et des employés.

#### Durabilité à travers le processus de développement



Le développement du parc industriel de neuf bâtiments à Thornton, CO, d'une superficie de 87 000 mètres carrés (936 000 pi ca), est un projet significatif visant à améliorer les capacités industrielles de la région tout en respectant des normes environnementales élevées. Tous les bâtiments de ce parc ont été construits pour répondre aux normes LEED (Leadership in Energy and Environmental Design), qui sont un symbole mondialement reconnu de réussite et de leadership en matière de durabilité. La certification LEED garantit que les bâtiments sont conçus et construits en utilisant des stratégies visant à améliorer la performance dans tous les indicateurs les plus importants : économies d'énergie, efficacité de l'eau, réduction des émissions de CO<sub>2</sub>, amélioration de la qualité environnementale intérieure et gestion responsable des ressources. Sur les neuf bâtiments, trois ont obtenu la certification LEED Argent. Ce niveau de certification indique que ces bâtiments ont satisfait des critères rigoureux en matière de durabilité et d'efficacité, allant au-delà des normes LEED de base. Les bâtiments LEED Argent sont reconnus pour leur performance améliorée dans des domaines tels que la consommation d'énergie, l'éclairage, l'eau et l'utilisation des matériaux, ainsi que pour l'intégration de diverses autres stratégies durables.

#### Études de cas

#### Un engagement envers les certifications de bâtiments écologiques

35 % des propriétés de notre plus grand fonds ont obtenu la désignation de Propriété Durable Certifiée (CSP) de l'IREM (Institute of Real Estate Management). Notre plus grand fonds témoigne de notre engagement envers la responsabilité environnementale. Cette désignation reconnaît les propriétés qui font preuve d'excellence dans les pratiques de durabilité. La certification CSP se concentre sur divers aspects tels que l'efficacité énergétique, la conservation de l'eau, la santé, le recyclage et l'approvisionnement.



Le fonds qui détient ces propriétés est soumis annuellement au GRESB, une organisation qui évalue la performance en matière de durabilité des portefeuilles immobiliers dans le monde entier. Depuis 2020, le score GRESB de notre fonds s'est considérablement amélioré, passant d'un score de 39 à 74. Cette amélioration reflète les efforts continus et les améliorations apportées à nos pratiques de durabilité, démontrant notre engagement à atteindre des normes plus élevées en matière de performance environnementale, sociale et de gouvernance.

De plus, grâce à l'Energy Star Portfolio Manager®, nous avons benchmarké 75 % des propriétés de notre plus grand fonds. L'Energy Star Portfolio Manager est un outil interactif de gestion des ressources qui nous permet de benchmarker la consommation d'énergie de tout type de bâtiment dans un environnement en ligne sécurisé. Le benchmark transforme les informations de votre facture de services publics en connaissances sur lesquelles nous pouvons agir, nous aidant à identifier les bâtiments sous-performants, à établir des priorités d'investissement, à vérifier les économies et à obtenir une reconnaissance. Grâce à notre processus d'examen des données et d'assurance qualité, nous avons identifié plusieurs importantes fuites d'irrigation qui ont pu être réparées afin d'éviter une perte d'eau continue.

#### Indicateurs

75%

des propriétés du plus grand fonds de Sagard Real Estate étalonnées ENERGY STAR® Portfolio Manager®<sup>27</sup>

37%

de la superficie en pieds carrés du plus grand fonds de SRE ont obtenu des certifications de bâtiments écologiques et/ou des cotes énergétiques

57%

des données énergétiques du plus grand fonds de SRE, en superficie en pieds carrés, ont été étalonnées

13%

des propriétés qui sont tenues de le faire ont fait l'objet d'un plan d'action de décarbonisation

### Sagard Patrimoine

Sagard Patrimoine est une plateforme de gestion de patrimoine privé offrant des solutions d'investissement indépendantes, sur mesure et centrées sur le client selon un modèle de chef des investissements externalisé. Gestion Patrimoine est enregistrée en tant que gestionnaire de fonds d'investissement, gestionnaire de portefeuille et courtier sur le marché dispensé, sa juridiction principale étant l'Alberta. Sagard Patrimoine se concentre sur des stratégies de gestion de patrimoine personnalisées pour les familles et les fondations fortunées en investissant dans des placements gérés par des tiers. Sagard Patrimoine investit principalement dans des placements gérés activement et axés sur la sélection de titres sur les marchés publics et privés.

#### Investissement responsable

En tant qu'investisseurs, l'équipe d'investissement de Sagard Patrimoine évalue le processus d'investissement responsable des gestionnaires externes dans le cadre des principaux risques et opportunités examinés lors du processus de diligence raisonnable, et met ces éléments en balance avec l'ensemble des indicateurs que l'équipe utilise pour évaluer les opportunités d'investissement.

Lors de l'examen des gestionnaires externes, Sagard Patrimoine s'efforce d'intégrer une évaluation de la gouvernance et de l'expertise en matière d'investissement responsable, qui couvre, entre autres points, le processus d'intégration d'investissement responsable, l'évaluation de la matérialité, l'engagement et les activités de vote par procuration des gestionnaires.

#### Étude de cas

En 2022, Sagard Patrimoine a commencé à gérer les actifs d'une fondation qui a l'intention de passer à un portefeuille 100 % axé sur l'impact sur une période de cinq ans. Sagard Patrimoine estime qu'elle jouera un rôle déterminant dans le soutien de ce client pour atteindre cet objectif, tout en respectant, entre autres, les objectifs financiers, de risque, d'exposition et de diversification.

Tout au long de 2024, Sagard Patrimoine a collaboré avec la fondation pour poursuivre la transition vers un portefeuille axé sur l'impact. L'équipe de Sagard Patrimoine s'est associée à des parties externes pour développer des rapports axés sur l'impact pour la fondation. L'élaboration d'un rapport consolidé comprenant l'attribution de l'impact, les mesures et les indicateurs d'impact, basés sur les ODD des Nations Unies, permet d'agrèger le portefeuille sur des mesures clés. Des exemples de rapports agrégés comprennent les logements abordables financés, la capacité de production d'électricité renouvelable et les tonnes de déchets valorisés.

# 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 activités. Ce rapport comprend des renseignements sur les activités d'investissement responsable de Sagard sur tous les territoires applicables.

## → Champ d'application du rapport

Le présent rapport sur l'investissement responsable couvre les activités de Sagard au cours de l'année civile 2024, sauf indication contraire. Le rapport comprend des informations sur les pratiques et activités de Sagard, ainsi que sur certaines sociétés en portefeuille<sup>28</sup>.

Inclusion & appartenance : Dans la mesure du possible, les statistiques et les informations présentées s'appliquent à Sagard dans le monde entier. En raison des réglementations locales et d'autres facteurs, nous ne pouvons pas collecter toutes les données DEI pour Sagard Europe, à l'exception de la diversité des genres.

## → Normes en matière de reporting

Sagard a pour objectif d'harmoniser ses activités avec les meilleures pratiques du marché. Nous soutenons ou prenons en considération les normes et cadres suivants lors de l'élaboration de notre stratégie d'investissement responsable et de nos divulgations connexes :

- ↳ **PRI** (Principes pour l'investissement responsable de l'Organisation des Nations Unis)
- ↳ **GIFCC** (Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques)
- ↳ **Normes du Sustainability Accounting Standards Board (SASB)**, maintenant sous la surveillance de l'International Sustainability Standards Board (ISSB)
- ↳ **ODDs NU** (Objectifs de développement durable)<sup>29</sup>
- ↳ **GRESB** (Global Real Estate Sustainability Benchmark)



**Veillez consulter les rubriques « Notes de fin de document » et « Reconnaissance et mise en garde » pour obtenir des renseignements importants concernant ce rapport.**

Publié en juin 2025

## → Documents complémentaires

Sagard

[Politique d'investissement responsable de Sagard](#)

[Bilan des émissions de GES de Sagard](#)

Sagard Europe

[Politique d'investissement durable de Sagard Europe](#)

[Sustainability Report de Sagard Europe \(29LEC\)](#)

[Informations requises par la réglementation de l'UE sur la Finance Durable de Sagard Europe](#)

“

*Le présent rapport présente les principaux piliers de notre approche en matière d'investissement responsable en ce qui a trait à l'inclusion et l'appartenance, 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. « ESG » signifie environnemental, social et de gouvernance.
2. « Comité d'administration » désigne le comité d'administration de Sagard Holdings Management Inc..
3. « Comité de développement durable » désigne le comité de développement durable de Sagard.
4. 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, Diagram, Sagard Placement Privé Canada, Sagard Europe, Performance Equity Management, Sagard Credit, Sagard Healthcare, Sagard Real Estate et Sagard Patrimoine. « Sagard Europe » désigne Sagard SAS et ses filiales.
5. Sauf indication contraire, les références dans le présent document à « Sagard », « nous » et « notre » désignent Sagard Holdings Management Inc., ainsi que ses filiales (Diagram, Sagard Real Estate, Sagard Patrimoine, Sagard Europe et Performance Equity Management), et lorsque le contexte l'exige, incluent les fonds d'investissement et les véhicules gérés ou parrainés par les filiales de Sagard Holdings Management Inc. et n'incluent pas les sociétés de portefeuille ou les entreprises dans lesquelles des investissements ont été réalisés.
6. Assets Under Management (« AUM ») as of December 31, 2024 is the sum of:
  1. net asset value of private equity, venture capital, private credit and healthcare funds, including uncalled capital commitments of those funds and unused leverage,
  2. gross asset value of the underlying real estate of Sagard Real Estate funds and separate accounts, fair value of assets held in co-investment vehicles managed by Sagard Holdings Manager LP and uncalled capital commitments of those co-investment vehicles,
  3. AUM of certain other managers owned or controlled, directly or indirectly, by Sagard Holdings Inc.,
  4. fair value of all other assets owned, directly or indirectly, by Sagard Holdings Inc. that are not otherwise included in the clauses above.Seule une partie de cet actif sous gestion est soumise à l'intégration ESG, conformément à la Politique d'investissement responsable de Sagard. L'intégration ESG peut varier selon les stratégies et les classes d'actifs. Certains des actifs mentionnés ci-dessus ne sont pas couverts par le présent Rapport sur l'investissement responsable. Les chiffres relatifs à l'AUM sont des estimations à un moment donné.
7. Comprend les professionnels employés par Sagard Holdings Inc. et Sagard SAS (Sagard Europe), ainsi que les sociétés affiliées de Sagard Holdings Management Inc., Grayhawk Investment Strategies Inc. (Sagard Patrimoine), Performance Equity Management, LLC (Performance Equity Management), et EverWest Real Estate Investors, LLC. (Sagard Real Estate), en date du 31 décembre 2024.
8. Comprend les sociétés de portefeuille de tous les fonds de capital-investissement (y compris le capital-investissement européen), de crédit privé, de redevances dans le secteur de la santé et de capital de risque gérés par certaines sociétés affiliées de Sagard Holdings Management Inc., à l'exclusion des investissements dans des fonds (Performance Equity Management), en date du 31 décembre 2024.
9. L'alignement de Sagard Europe est effectué dans la mesure permise par la réglementation locale.
10. 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.
11. « Sagard Amérique du Nord » désigne Sagard, à l'exclusion de Sagard Europe.
12. 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 sur une base spécifique à la stratégie et guidée par la matérialité. 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 %.
13. Des évaluations de l'empreinte carbone ont été réalisées uniquement pour Sagard Europe et Diagram Ventures III LP (« DVLP III »).
14. Sagard SAS est signataire de la charte France Invest pour l'égalité femmes-hommes. La portée de ces engagements est limitée à Sagard SAS uniquement.
15. Aux fins de cette section Cybersécurité & IA, Sagard se réfère à Sagard Amérique du Nord, Portage et Diagram.
16. La performance peut varier en fonction des capacités des plateformes tierces et des limitations d'intégration.
17. Différents scénarios climatiques ont été considérés pour les fins de ces analyses de scénarios climatiques: le scénario de réponse politique inévitable (IPR) à 1,5 °C des PRI des Nations Unies et le scénario de politiques actuelles (3 °C ou plus) du Réseau sur le verdissement du système financier (NGFS) ou le RCP 8.5 du GIEC (pour le portefeuille de Sagard Real Estate).
18. Dans cette section, « nous » et « notre » font spécifiquement référence à la stratégie en question. Sauf indication contraire, toutes les informations présentées sous chaque rubrique s'appliquent uniquement à cette stratégie individuelle.
19. Les indicateurs fournis aux fins de cette section Diagram concernent uniquement les fonds DVLP III et DVCT.
20. À date, seule une entreprise des fonds DVLP III et DVCT a atteint le stade de la Série A. Les entreprises en portefeuille qui ont été intégrées après notre dernière formation en cybersécurité n'ont pas été incluses dans ces données.
21. Les exercices étaient des simulations internes et non des audits formels. Les résultats reflètent les améliorations observées des processus et la préparation des équipes dans des conditions de test, et ne constituent pas des garanties de préparation aux incidents ou de prévention.
22. Les informations proviennent de la publication suivante : Fidler L, Green S, Wintemute K, « Pressurized metered-dose inhalers and their impact on climate change », CMAJ, March 28, 2022, 194 (12) E460, disponible ici.
23. Les informations proviennent de la publication suivante : Huffman, P., Hough, E. (2023, May 16). « A Hidden Contributor to Climate Change — Asthma Inhalers », The Commonwealth Fund, disponible ici.
24. Ces données datent du 31 décembre 2024.
25. 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.
26. 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.
27. Part des propriétés USPF dont la consommation énergétique a été au moins partiellement benchmarkée dans Portfolio Manager®.
28. « 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.
29. Les ODD ont un caractère aspiratif. Déterminer si et comment certaines initiatives contribuent à des ODD spécifiques implique un jugement subjectif et dépend de divers facteurs. Il est donc possible que des parties raisonnables aient des opinions divergentes quant à l'alignement d'un investissement ou d'un projet donné avec un ODD particulier. Par conséquent, les investisseurs ne doivent pas se fier indûment à l'application des ODD par la Société, celle-ci étant susceptible d'évoluer, de temps à autre, à la seule discrétion de la Société. De plus, les statistiques et indicateurs liés aux enjeux ESG sont souvent des estimations et peuvent s'appuyer sur des hypothèses internes, des données tierces ou des normes émergentes encore en cours d'élaboration.

# 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 efforcions 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.

Les informations contenues dans ces documents reflètent les intentions générales de Sagard et sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et de l'environnement d'investissement dans lequel Sagard opère. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la mise en œuvre de ces intentions telles que décrites.

Certaines déclarations peuvent faire référence à des performances passées ou à des résultats historiques. Les performances passées ne préjugent pas nécessairement des résultats futurs, et rien ne garantit que des résultats comparables seront obtenus. Les opinions, projections ou conclusions exprimées dans ces documents ne constituent en aucun cas une garantie de performance ou d'événement futur.

Bien que le plus grand soin ait été apporté à l'exactitude des informations fournies, ni Sagard ni aucune de ses sociétés affiliées ou filiales n'acceptent de responsabilité pour les erreurs, omissions ou pertes ou dommages résultant de l'utilisation de ces informations.

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 2024, sauf indication contraire.

SagardMD et Portage VenturesMD 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