

Politique environnementaux, sociaux et de gouvernance

Juillet 2022



Introduction

Novacap reconnaît que les opportunités et les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peuvent avoir un impact significatif sur les placements privés, en termes de collecte de fonds, d'investissements, de gestion des investissements et de création de valeur dans chacune des sociétés en portefeuille.

L'objectif de la politique ESG de Novacap (la « Politique ») est de définir l'approche de Novacap quant à l'intégration des risques et des opportunités ESG dans ses investissements. Novacap reconnaît que l'importance des risques et des opportunités ESG peut varier selon les secteurs et les régions, et que toutes les parties prenantes (c.-à-d. les investisseurs, les actionnaires, les employés, la communauté, etc.) ont intérêt à ce que notre firme adopte un comportement social positif et fasse la promotion d'une performance durable. Novacap va également au-delà du filtrage négatif pour adopter une approche proactive en matière d'investissements ESG.

En développant la Politique, Novacap a tenu compte d'un éventail de codes et de standards, incluant les Principes pour l'Investissement Responsable développés par les Nations Unies (UN PRI).

Novacap s'engage, dans la mesure du possible, à prendre en considération les enjeux ESG dans le cadre de sa vérification diligente, de ses décisions d'investissement, dans le suivi de ses sociétés en portefeuille ainsi que dans le processus de sortie.

Cette Politique doit s'appliquer à toutes les sociétés en portefeuille, contrôlées directement ou indirectement par Novacap, et à tous les autres investissements, avec les ajustements nécessaires.

1. LIGNES DIRECTRICES DE LA POLITIQUE

A. En adoptant cette Politique, Novacap vise à :

- Établir des objectifs concrets pour l'avenir, en tenant compte des pratiques et des priorités existantes et émergentes;
- Améliorer les rendements, fournir une approche commune à tous les fonds Novacap et favoriser la mesurabilité et la comparabilité concrètes entre les sociétés en portefeuille;
- Intégrer des cadres de présentation de rapports reconnus à l'échelle internationale dans le processus de vérification diligente de ses sociétés en portefeuille ainsi que durant la période de détention;
- Faire croître les sociétés en portefeuille dans lesquelles Novacap investi afin d'assurer leur viabilité à long terme;
- Prendre en compte les principes développés par UN PRI et les intégrer dans ses pratiques;
- Fournir en temps opportun de l'information aux investisseurs de Novacap sur les enjeux ESG couverts dans cette Politique et promouvoir la transparence des activités de Novacap à cet égard;
- Encourager les équipes de direction de nos sociétés en portefeuille à promouvoir les mêmes principes.

2. ORIENTATION GÉNÉRALE DE LA GESTION DES FACTEURS ESG

- A. Compte tenu de l'approche sectorielle de Novacap en matière d'investissement, la matérialité des facteurs sociaux, environnementaux et de gouvernance est analysée en fonction de chacun des secteurs. En plus de la grille globale ESG de Novacap, une analyse concrète et structurée de la matérialité doit être faite en fonction du secteur dans lequel se situe une société donnée pour favoriser des informations pertinentes et claires.
- B. Novacap a adopté certains standards du **Sustainability Accounting Standards Board** (« standards SASB »). Ceci permettra de comparer les sociétés en portefeuille entre elles ainsi qu'avec les sociétés d'un même secteur ou d'une même industrie. La mise en application de certains standards SASB permettra de définir les indicateurs clés de performance quantitatifs et qualitatifs communs, amenant ainsi plus de clarté et de cohérence dans les rapports et améliorant la mesure des impacts ESG dans ses activités et celles de ses sociétés en portefeuille.



3. INTÉGRATION DES FACTEURS ESG DANS LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

A. PRÉ-INVESTISSEMENT

i. Identification et gestion des risques

- L'équipe d'investissement de Novacap doit entreprendre une vérification diligente exhaustive de la cible d'investissement potentielle. Cette analyse doit inclure la revue et l'identification des risques ESG de cette cible d'investissement.
- L'équipe d'investissement de Novacap doit se concentrer principalement sur l'identification des risques ESG matériels, c'est-à-dire, ceux qu'elle déterminera comme pouvant avoir un impact potentiel sur la capacité d'une société à créer ou à préserver une valeur financière à long terme (« **Enjeux matériels ESG** »).
- Une fois les Enjeux matériels ESG identifiés, des conseillers externes peuvent être mandatés pour effectuer une vérification diligente supplémentaire.
- Les Enjeux matériels ESG doivent être inclus dans les présentations faites par l'équipe d'investissement au comité d'investissement, et les décisions d'investissement doivent également en tenir compte.

ii. Création de valeur

- □ Au cours de la vérification diligente d'une cible d'investissement potentielle, Novacap doit également valider si cet investissement présente de bonnes pratiques ESG, et/ou des opportunités en matière d'ESG, et les décisions d'investissement doivent en tenir compte, le cas échéant.

B. DURANT L'INVESTISSEMENT

i. Identification et gestion des risques

- Lorsque les Enjeux matériels ESG sont identifiés au cours de la vérification diligente, Novacap inclut la gestion de ces enjeux dans le plan de création de valeur ou surveillera les progrès de ces enjeux, le cas échéant.
- Par le biais des équipes de direction des sociétés en portefeuille et de son équipe d'investissement, Novacap encourage les équipes de direction de ses sociétés en portefeuille à considérer les facteurs ESG dans leur gestion d'entreprise et à signaler certains risques ESG aux décideurs appropriés, y compris, le cas échéant, le conseil d'administration de la société en portefeuille. Les équipes d'investissement de Novacap sont composées de professionnels de l'investissement qui gèrent la stratégie de fusions-acquisitions d'une société en portefeuille et qui demeurent impliqués dans la société durant la période de détention.

ii. Création de valeur

Novacap entamera et maintiendra des conversations sur les opportunités ESG à privilégier avec l'équipe de direction de la société en portefeuille, puis commencera à planifier la manière dont ces opportunités seront gérées grâce à la collecte de données de certains indicateurs clés de performance jugés pertinents pour Novacap et/ou pour l'industrie dans laquelle la société en portefeuille opère.

En plus d'établir des indices de performance clés, Novacap peut également encourager ses sociétés en portefeuille à mettre en œuvre des mesures spécifiques pour améliorer davantage leur performance ESG.

Ces mesures peuvent inclure :

- Avoir des discussions formelles ou informelles en matière d'ESG avec la direction de la société en portefeuille;
- Attribuer les ressources et les responsabilités et mettre en place des processus pour instaurer une politique ESG;
- Rendre le conseil d'administration de la société en portefeuille imputable des performances ESG de la société;
- Mettre des items ESG à l'ordre du jour des réunions annuelles du conseil d'administration;
- Organiser des rencontres avec les représentants de toutes les sociétés en portefeuille pour établir un partage des connaissances en matière d'ESG;

- Offrir des formations dédiées sur des enjeux thématiques.
- Par le biais des conseils d'administration de ses sociétés en portefeuille et des équipes d'investissement dédiées aux sociétés en portefeuille, Novacap encouragera les équipes de direction de ses sociétés en portefeuille à améliorer leur performance ESG.

4. RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT

Novacap s'engage à respecter les restrictions d'investissements auxquelles elle est soumise (y compris celles en vertu des exigences des différentes conventions de sociétés en commandite) et toutes autres restrictions d'investissement qui pourraient être déterminées par les comités d'investissement.



5. RAPPORT EN MATIÈRE DE ESG

- A. Tout Enjeu matériel ESG lié à un investissement potentiel sera inclus dans la présentation faite au comité aviseur du fond concerné.
- B. Novacap incitera les équipes de direction de ses sociétés en portefeuille à signaler immédiatement tout incident ESG matériel au conseil d'administration de la société en portefeuille.
- C. De temps à autres, Novacap établira des objectifs ESG pour chacun de ses fonds. Afin de mieux surveiller les progrès de ces objectifs, Novacap utilisera des indicateurs clés de performance et des paramètres développés par des cadres de présentation de rapports reconnus à l'échelle internationale (y compris SASB). Les indicateurs clés de performance et les paramètres identifiés seront adoptés par le comité exécutif de Novacap et approuvés par son conseil d'administration.
- D. Novacap s'engage à être transparent dans son approche en matière d'ESG, à évaluer et à incorporer les risques et les opportunités ESG dans ses procédures d'investissement et durant la période de détention en partageant annuellement ses progrès et ses résultats à ses investisseurs.

6. ÉQUITÉ, DIVERSITÉ ET INCLUSION

- A. Novacap s'engage à encourager formellement ses sociétés en portefeuille à promouvoir l'équité, la diversité et l'inclusion (**EDI**) dans leur milieu de travail et à favoriser le développement d'une culture inclusive, notamment via la collecte de données et la prise de mesures décrites dans la section 3.b.ii ci-dessus.
- B. L'approche de Novacap en matière de DEI au niveau de la firme est soutenue par une série de politiques qui encouragent l'adoption de pratiques inclusives :
 - i. Notre politique en matière d'équité, de diversité et d'inclusion fournit des paramètres à suivre pour les initiatives et les politiques – nouvelles et existantes – liées à la DEI à l'échelle de Novacap.
 - ii. Notre code d'éthique des employés fournit des paramètres pour le maintien d'un environnement de travail sain et sécuritaire pour tous les employés et définit les normes de comportement et de conduite qui sont attendues des employés de Novacap.



7. RESPONSABILITÉS

- A.** L'engagement de Novacap en matière de développement durable commence par l'implication de son équipe de direction et l'allocation de ressources.
- B.** Présidé par Chef des Affaires juridiques, le comité ESG est composé d'une équipe interfonctionnelle qui relève ultimement du comité exécutif. Les tâches principales du comité sont les suivantes :
- Adopter et implanter le cadre ESG;
 - Assurer l'intégration du cadre ESG dans le processus de vérification diligente des investissements potentiels ainsi que dans les rapports faits par les sociétés en portefeuille durant la période de détention;
 - Publier les mises à jour et les rapports annuels ESG;
 - Sensibiliser les équipes d'investissement quant aux considérations ESG par le biais de formation et d'éducation;
 - Promouvoir les initiatives de durabilité de Novacap au sein de l'industrie et se tenir au courant des tendances du marché et des meilleures pratiques de l'industrie;
 - Répartir le budget et les ressources pour les différentes initiatives ESG;
 - Superviser le groupe de travail ESG et lui confier des projets spécifiques;
 - Réviser et mettre à jour périodiquement la présente Politique.

- C.** Le groupe de travail ESG (le « Groupe de travail ») est composé de membres qui se concentreront sur l'opérationnalisation du cadre ESG par le biais de diverses initiatives. Le comité ESG assignera au Groupe de travail des projets visant à intégrer davantage le cadre ESG dans le processus d'investissement, dans la façon de mesurer la performance ESG des sociétés en portefeuille et/ou dans l'implantation de mesures correctives au sein des sociétés en portefeuille.

8. QUESTIONS

Toute question relative à cette politique doit être adressée au Président du comité ESG de Novacap. Le comité ESG est responsable de l'administration de cette politique.

9. REVUE ANNUELLE

Cette politique sera révisée minimalement une fois par année afin de vérifier sa pertinence et son efficacité. La Politique, et tout amendement à celle-ci, doit être approuvée par le comité exécutif de Novacap.

Sujets ESG sélectionnés par secteur

Afin d'établir ses objectifs et de travailler à leur réalisation, Novacap utilise deux (2) types d'indicateurs clés de performance : des indicateurs de bases (applicables à toutes les sociétés en portefeuille qui peuvent être regroupées pour générer un indicateur clé de performance au niveau du fonds) et des indicateurs sur mesure, selon le secteur. Compte tenu de l'approche

sectorielle de Novacap, il est important d'analyser les considérations sociales, environnementales et de gouvernance en fonction de chacun des secteurs.

Les indicateurs clés de performance identifiés ci-dessous ont été développés à l'aide des **standards SASB** et de la **Task Force on Climate-Related Financial Disclosures** (TCFD).

ANNÉES : 2022-2032

Industries

Sujet	Structure	Catégorie	Mesures	Unité de mesure
Diversité et inclusion des employés	SASB	Quantitatif	Pourcentage de représentation de genre et des groupes raciaux/ethniques pour (1) les cadres dirigeants, (2) les cadres non dirigeants, (3) les professionnels et (4) tous les autres employés.	Nombre, pourcentage (%)
Santé et sécurité du personnel	SASB	Quantitatif	(1) Taux d'incidents total enregistrables (TRIF), (2) taux de mortalité et (3) taux de fréquence de quasi-accident pour (a) les employés permanents et (b) les employés saisonniers et migrants.	Nombre, pourcentage (%)
Émissions de gaz à effet de serre	TCFD/SASB	Quantitatif	Évaluations des émissions du champ d'application 1 et du champ d'application 2.	Tonnes métriques de CO2

Technologies, médias et télécommunications

Sujet	Structure	Catégorie	Mesures	Unité de mesure
Diversité et inclusion des employés	SASB	Quantitatif	Pourcentage de représentation de genre et des groupes raciaux/ethniques pour (1) les cadres dirigeants, (2) les cadres non dirigeants, (3) les professionnels et (4) tous les autres employés.	Nombre, pourcentage (%)
Protection des données	SASB	Quantitatif	(1) Nombre de fuites de données, (2) pourcentage impliquant des renseignements personnels et (3) le nombre de clients affectés.	Nombre, pourcentage (%)
Empreinte environnementale de l'infrastructure matérielle (p. ex., centre de données)	TCFD/SASB	Quantitatif	(1) Énergie totale consommée, pourcentage du réseau électrique, et (3) pourcentage renouvelable.	Gigajoules (GJ), pourcentage (%)
Émissions de gaz à effet de serre	TCFD/SASB	Quantitatif	Évaluations des émissions du champ d'application 1 et/ou du champ d'application 2.	Tonnes métriques de CO2

Services financiers Novacap

Sujet	Structure	Catégorie	Mesures	Unité de mesure
Diversité et inclusion des employés	SASB	Quantitatif	Pourcentage de représentation de genre et des groupes raciaux/ethniques pour (1) les cadres dirigeants, (2) les cadres non dirigeants, (3) les professionnels et (4) tous les autres employés.	Nombre, pourcentage (%)
Pratiques de ventes et d'étiquetage des produits/ transparence et conseils pertinents pour les clients	SASB	Quantitatif	Ratio de plaintes et de réclamations/ Taux de rétention des clients	Taux
Émissions de gaz à effet de serre	TCFD/SASB	Quantitatif	Évaluations des émissions du champ d'application 2.	Tonnes métriques de CO2

Infrastructure numérique

Sujet	Structure	Catégorie	Mesures	Unité de mesure
Diversité et inclusion des employés	SASB	Quantitatif	Pourcentage de représentation de genre et des groupes raciaux/ethniques pour (1) les cadres dirigeants, (2) les cadres non dirigeants, (3) les professionnels et (4) tous les autres employés.	Nombre, pourcentage (%)
Protection des données	SASB	Quantitatif	(1) Nombre de fuites de données, (2) pourcentage impliquant des renseignements personnels et (3) nombre de clients affectés.	Nombre, pourcentage (%)
Empreinte environnementale de l'infrastructure matérielle (p. ex., centre de données)	SASB	Quantitatif	(1) Énergie totale consommée, pourcentage du réseau électrique, et (3) pourcentage renouvelable.	Gigajoules (GJ), pourcentage (%)
Émissions de gaz à effet de serre	TCFD/SASB	Quantitatif	Évaluations des émissions du champ d'application 1 et/ou du champ d'application 2.	Tonnes métriques de CO2



NOVACAP