

Gouvernance	Supervision par le Conseil d'administration : a) Décrire le contrôle exercé par le Conseil d'administration sur les risques et opportunités liés au climat	Clarifier les responsabilités en matière de supervision	Le Conseil d'administration de Borealis GAM est ultimement responsable de la supervision des risques et de toutes les initiatives en matière d'opportunités liés au climat. À ce titre, il révisé toutes les politiques afférentes au climat, supervise le développement des stratégies d'affaires, approuve les objectifs et cibles en matière de climat, biodiversité et d'impact, au même titre que tous les autres objectifs financiers et non financiers dans le cadre de nos activités d'affaires.	Articuler les risques	<ul style="list-style-type: none"> * Révision et adoption des politiques; * Révision des publications: sommaires des votes, rapport de durabilité, lettres trimestrielles * Révision des votes * Révision de la formation continue en matière de conformité/éthique, finance et durabilité 	Examiner les politiques approuvées par le Conseil d'administration	Élaboration des politiques directement ou indirectement liées au climat
	Rôle de la direction : b) Veuillez décrire le rôle de la direction dans l'évaluation et la gestion des risques et opportunités liés au climat.	Définir les responsabilités de la direction	La direction de Borealis GAM est responsable du développement de la stratégie d'affaire, de l'identification, la supervision et la gestion des risques incluant les initiatives d'atténuation des risques liés au climat. L'équipe de direction peut se doter de ressources et peut s'appuyer sur ses partenaires externes et des fournisseurs de services indépendant pour l'évaluation des risques liés au climat. Elle a également le soutien régulier de professionnels experts dans certains domaines clés tels que la technologie, l'ingénierie financière et la gestion de la marque et du marketing responsable.	Définir les processus	<ul style="list-style-type: none"> * Identification et mesure des risques * Identification et mesure des impacts * Élaboration et suivi des mesures d'atténuation 	Déclarer les processus et les avancées	Élaboration des politiques directement ou indirectement liées au climat: politique d'investissement responsable, Politique Biodiversité et Engagement Climatique, Politique anti-écoblanchiment, Politique RH, Politique de droit de vote, Politique d'engagement actionnarial.
	Identifier les risques et opportunités : a) Veuillez décrire les risques et opportunités liés au climat à court, moyen et long terme	Identifier les risques	Placements: À court, moyen et long terme, les risques liés au climat proviennent essentiellement de nos actifs sous gestion et sont plus spécifiquement liés à l'impact sur les modèles d'affaires des sociétés en portefeuille. Les risques peuvent être de deux natures: nous sont considérés comme matériels s'ils peuvent affecter la capacité des sociétés en portefeuille à générer de la valeur à long terme et donc influencer le cours de leurs titres cotés en bourse et ultimement la valeur au marché de nos actifs sous gestion. Opérations: Les risques liés au climat affectant l'entreprise Borealis GAM sont principalement liés à la perturbation des activités d'investissement.	Identifier les opportunités	Placements: Les opportunités liées au climat se déclinent en plusieurs volets: l'ouverture de nouveaux marchés, l'accroissement de la demande pour des produits et services novateurs, la mise en place de modèles opération plus résilients, et l'avènement de nouvelles technologies favorisant la protection et l'optimisation des ressources naturelles. Opérations: En termes d'opérations, les opportunités résident essentiellement dans notre aptitude à mobiliser des actifs, portée par la demande pour les placements responsables.	Définir les processus	Placements : Les risques inhérents au climat et à la durabilité sont identifiés et actualisés tout au long de notre processus de recherche fondamentale, notamment : a) Lors de l'analyse préliminaire des opportunités d'investissement. b) Lors de la parution des rapports de durabilité des entités. c) Ou suite à nos activités d'engagement auprès des entreprises. Une cartographie des risques et des opportunités est établie annuellement, s'appuyant sur notre base de données des risques et opportunités. Opérations : Une veille concurrentielle et une analyse des opportunités de marché sont réalisées de manière récurrente.
	Impact sur la stratégie d'investissement : b) Décrire l'impact des risques et opportunités liés au climat sur la stratégie d'investissement	Référentiels pour l'allocation d'actifs	Impact sur la stratégie d'investissement: Borealis GAM n'offre pas pour l'instant de stratégies explicitement liées au climat. Les risques et opportunités liés au climat font partie intégrante, à des degrés variés, de nos 9 thèmes d'investissement.	Processus d'évaluation de la performance	L'évaluation de la performance en matière de climat inclut 1) évaluation des risques et opportunités, 2) évaluation des plans de transition, 3) suivi des émissions et de leur durabilité.	Processus de due diligence	<ul style="list-style-type: none"> * Analyse à la fois au niveau des composantes individuelles et au niveau agrégé du portefeuille. * Production d'un rapport annuel d'alignement avec les Accords de Paris. * Production d'un rapport annuel conforme à la directive CSRD. * Production d'un rapport annuel d'impact.
	Résilience de la stratégie d'investissement : c) Veuillez détailler la résilience de la stratégie d'investissement, en considérant différents scénarios climatiques, y compris un scénario 2°C ou inférieur	Évaluer divers scénarii climatiques	Évaluation en cours	Entreprendre une analyse de scénario	Évaluation en cours	Détailler la réponse	Évaluation en cours
	Évaluer les risques : a) Veuillez décrire vos processus de gestion des risques pour identifier, évaluer et gérer les risques liés au climat	Identifier les sources de données	<u>Analyse des documents publiés par les sociétés</u> <u>Analyse de données publiées par des tiers/capitales</u> <u>Analyse de données de durabilité (Refinitiv/Eikon)</u>	Mener des actions de dialogue	L'identification et la cartographie des risques sont prises en compte dans nos plans d'engagement annuels (individuels et collaboratifs).	Utiliser les données	Les données recueillies sont prises en compte dans les processus suivants: <ul style="list-style-type: none"> * Votes lors des assemblées annuelles et extraordinaires * Ajustement de la position dans les portefeuilles * Évaluation et suivi du risque climatique des portefeuilles
	Gérer les risques : b) Veuillez décrire le processus de gestion des risques liés au climat	Évaluer la matérialité	Dans un premier temps, une analyse de matérialité est effectuée, selon la grille développée par SASB (enjeux matériels par industrie) afin d'identifier les enjeux clés.	Hierarchiser les risques	Une cartographie des risques est ensuite effectuée sur une base de probabilité et d'impact. Cette carte nous permet d'identifier rapidement les zones de risque. Un engagement sera priorisé selon le risque et les montants investis.	Réduire les risques	Engagement, réduction de l'investissement (voire élimination complète de la position)
	Intégrer les risques : c) Veuillez décrire comment les risques liés au climat sont intégrés aux processus de gestion des risques.	Gouvernance des risques	Les risques climatiques s'inscrivent dans une cartographie générale des risques	Mesure des risques	L'évaluation est réalisée à partir de données Refinitiv ainsi qu'une évaluation propriétaire selon la nature des risques, la temporalité, les mesures d'adaptation et de mitigation, et une estimation de l'impact financier potentiel.	Suivre des risques	Mise à jour annuelle (ou suivant la publication de nouvelles données de durabilité) de la cartographie des risques pour chaque des positions dans le portefeuille.
	a) Utilisation des indicateurs : Veuillez fournir des informations sur les indicateurs utilisés pour évaluer les risques et opportunités liés au climat dans le cadre de la stratégie d'investissement et du processus de gestion des risques.	Information sur les indicateurs utilisés	Outre les émissions de GES, nous nous engageons à mesurer et faire le suivi des autres indicateurs inclus dans la directive SFDR, et notamment 1) l'alignement avec les accord de Paris, 2) les indicateurs liés à l'eau, les déchets, la biodiversité, 3) indicateurs liés au droit de l'homme et autres indicateurs sociaux, 4) indicateurs clé de gouvernance.	Processus d'évaluation	L'évaluation est réalisée à partir de données Refinitiv. Nous avons adopté et personnalisé le rapport CSRD de la Communauté Européenne (Corporate Sustainability Reporting Directive v) à partir de la plateforme de Refinitiv afin de refléter le plus possible l'impact de nos portefeuilles.	Lien avec la stratégie et la gestion des risques	Les indicateurs choisis et suivis nous permettent d'identifier certaines tendances qui pourraient s'avérer financièrement matérielles pour les sociétés en portefeuille, tels que des conflits sociaux, pénalités, risques légaux, risques géopolitique et autres impacts.
	b) Mesure des émissions de GES : Veuillez fournir des informations sur les émissions de gaz à effet de serre (GES) et risques afférents dans le cadre des scopes 1et 2, et le cas échéant, du scope 3.	Déclaration des émissions de GES	Les mesures de GES pour nos investissements (catégorie 15- Scope 3) englobent depuis 2024 les champs 1, 2 et 3. Toutefois, dans la mesure où les sociétés n'ajustent pas leur divulgations pour les années précédentes, les variations annuelles peuvent ne pas être représentatives des progrès de décarbonation. La catégorie 15 du scope 3 représente plus de 90% des émissions totales de Borealis GAM. Un rapport Carbone est joint à la présente divulgation (voir Carbon and biodiversity Report - 2024).	Processus d'évaluation	L'évaluation est réalisée à partir de données Refinitiv. Le cycle de divulgation étant en cours et généralement plus court que le cycle de divulgation financière, le taux de couverture en date du 31 mars 2025 demeure relativement bas. Nous effectuons une nouvelle mesure à la fin de l'année civile afin d'obtenir une mesure plus représentative de nos émissions.	Lien avec la stratégie et la gestion des risques	L'accès aux énergies et le coût (entraves technologique, géologique, logistique, politique ou fiscale) a entrainé et entrainera des dépenses supplémentaires pour toutes nos sociétés en portefeuille. Les sociétés qui réussiront à réduire leur dépendance aux énergies fossiles, via une diversification de ses approvisionnement, et/ou une production autonome et décarbonation de leur modèle d'affaire auront donc un coût d'opération plus faible et moins volatile, donc une meilleure rentabilité et/ou un avantage compétitif sur leur marché respectif, ce qui leur permettra de s'assurer de leur viabilité économique en créant de la valeur (ou de moins en détruire) à long terme.
	c) Fixer des objectifs : Veuillez fournir des informations sur les objectifs fixés pour gérer les risques et opportunités liés au climat, ainsi que les résultats atteints dans la poursuite de ces objectifs.	Déclaration des objectifs	Notre objectif est de réduire l'intensité carbone de nos activités et notamment l'intensité carbone de nos investissements. Les objectifs et cibles ont été approuvés par le CAPour le cycle 2022-2026. La société s'engage à respecter au minimum les cibles carbone avancées par le gouvernement du Canada. Nous nous engageons à aller bien au-delà de ces cibles, tout en respectant nos engagements vis à vis de nos clients. Afin de suivre notre progrès, nous nous engageons à analyser les plans de décarbonation des sociétés en portefeuilles dans la mesure où ces investissements représentent plus de 90% de nos émissions (scope 3 - émissions financées)	Processus d'évaluation	<ul style="list-style-type: none"> * L'évaluation est réalisée à partir de données Refinitiv. Les données de champs 1, 2 et 3, sont analysées lorsque disponibles. Deux mesures sont effectuées: 1) l'intensité carbone (Tonnes de CO2e par million de dollars en devise américaine), 2) Empreinte carbone (tonnes de CO2e par million de \$ investi en devise américaine). * Analyse des plans de décarbonation se fait via les données du SBTi (Science Based Target Initiative). Cinq (5) mesures sont effectués pour l'ensemble du portefeuille: 1) le % du portefeuille investi dans des sociétés qui ont adopté des cibles de réduction carbone à court terme, 2) le % des actifs du portefeuille ayant déclaré leur intention 3) le % des actifs du portefeuille ayant des cibles validés, 4) le % des actifs du portefeuille investi dans les sociétés ayant déclaré un engagement Net Zéro auprès du SBTi et 5) le % du portefeuille investi dans des sociétés ayant retiré leur cible de réduction carbone à court term ou engagement net Zéro * L'évaluation de l'impact demeure au stade de projet. 	Lien avec la stratégie et la gestion des risques	Dans un contexte de pénurie de main-d'œuvre, de rareté et de hausse des coûts de certains éléments (eau) et matériaux de base, et d'aléas climatiques de plus en plus fréquents, les sociétés offrant de meilleures conditions d'emploi (bénéfices sociaux, culture d'entreprise plus inclusive, flexibilité), moins dépendantes aux ressources naturelles, mieux adaptées aux perturbations climatiques ou bien positionnées pour bénéficier des nouveaux marchés développeront un avantage compétitif à moyen et long terme. Ces avantages prendront la forme d'un moins grande variabilité des marges, d'une meilleure protection des actifs ou d'un marché en expansion et ainsi assurer leur viabilité économique et sociale à long terme, ce qui se traduira par une création de valeur pour les investisseurs.