

# CHARTRE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Depuis sa création en 2019, Ixios Asset Management aborde chaque investissement avec fortes convictions visant à créer de la valeur durable. Nous adoptons une démarche dynamique en accompagnant les entreprises dans leur développement socialement responsable, avec une approche ESG propriétaire afin de maîtriser au mieux l'ensemble des enjeux liés à nos sociétés investies. Nous sommes convaincus de l'impact positif des aspects extra-financiers sur l'économie réelle et s'engageons à bâtir des solutions d'investissement sur la durée.

Notre engagement socialement responsable s'organise autour de quatre axes :

1. La signature des PRI « *Principles for Responsible Investments* » ;
2. Une politique d'exclusion afin de s'assurer qu'aucun investissement ne va heurter ses valeurs éthiques ;
3. Une politique de vote définie par la gestion assurant une homogénéité dans les votes aux Assemblées ;
4. L'intégration des critères ESG dans le processus d'investissement du fonds Ixios Gold

## 1. Signature des PRI

Ixios Asset Management est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI) depuis juin 2021, pour apporter un cadre structurant à sa démarche dans le respect des six grands principes édictés. Cette étape assoit notre conviction de gérants responsables à la fois envers nos clients investisseurs, institutionnels et privés, mais également vis-à-vis des entreprises que nous finançons. Le premier questionnaire sera donc rempli au premier trimestre 2023.

## 2. Politique d'exclusion

Dans le cadre de la mise en place de sa politique d'investissement responsable, Ixios Asset Management a décidé en juin 2021 de mettre en place avec effet immédiat pour l'ensemble de ses compartiments de la SICAV Ixios Funds la liste d'exclusion suivante :

- Mines antipersonnel, munitions à fragmentation et plus généralement armes controversées ;
- Production de tabac et cigarettes ;
- Contenu pornographique

Des exclusions liées à des considérations éthiques sont par ailleurs dirigées contre des :

- Entreprises en violations sérieuses des droits de l'homme ;
- Entreprises ayant contribué à des dommages environnementaux sévères ;
- Entreprises ayant fait l'objet de violation sérieuse d'une norme éthique ;
- Entreprises mises en cause dans des affaires de corruption sévères en basant sur les principes du compacte global des Nations Unies (UNGCI).

Des exclusions géographiques sont également mises en œuvre pour les émetteurs basés dans les pays sur les listes ci-dessous :

- Liste des sanctions du conseil de sécurité des Nations Unies ;
- Liste du GAFI: pays ne mettant pas en œuvre un dispositif de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme satisfaisant, les « Juridictions à hauts risques et juridictions sous surveillance »

Enfin des exclusions spécifiques sont mises en place sur le fonds Ixios Gold :

- Investissement direct dans les sociétés minières impliquées dans l'extraction du charbon ;
- Investissement direct dans les sociétés ayant plus de 5% de chiffre d'affaires lié à l'énergie nucléaire ;
- Equipment militaire et solutions de défense.

## 3. Politique de vote

Ixios Asset Management accorde beaucoup d'importance à la gouvernance des entreprises et entend exercer toute la latitude qui lui est donnée lors des assemblées générales en votant à partir d'un seuil minimum de détention de 1% du capital. Ixios Asset Management a mis-à-jour sa politique de vote en juin 2021, disponible sur le site internet, détaillant les grands principes encadrant le vote sur les différents types de résolutions. Elle est actualisée annuellement en intégrant des cas spécifiques ou non prévus par notre politique.

#### 4. Intégration ESG par la notation maison pour le fonds Ixios Gold

Ixios Asset Management a construit une méthodologie d'analyse et de notation extra-financière propriétaire pour le fonds Ixios Gold, basée sur une analyse approfondie des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) liés au thème aurifère.

Pillar	Subject	Key Indicators	Weight
<b>Environmental (25%)</b>	<b>Energy and Climate Change</b>	Energy Intensity, Percentage of Renewable Resources, Initiatives to Improve Energy Efficiency and Diversification, GHG Intensity, Initiatives to Reduce GHG Emissions	10.0%
	<b>Water Stewardship</b>	Water Consumption Intensity, Total Water Recycled, Initiatives to Reduce Water Consumption	6.0%
	<b>Cyanide Management</b>	Cyanide Intensity, Cyanide-related Incidents, Standard and Measures Implemented	4.5%
	<b>Tailings and Waste Management</b>	Waste Intensity, Tailings Recycled, Standard and Measures Implemented	4.5%
<b>Social (25%)</b>	<b>Diversity and Inclusion</b>	Percentage of Female Employees, Percentage of Female Executives, Anti-Discrimination Policy, Initiatives to Boost Diversity and Inclusion	4.0%
	<b>Workforce and Training</b>	Percentage of Local Employees, Employee Turnover Rate, Anti-Discrimination Policy, Initiatives to Boost Diversity and Inclusion	4.0%
	<b>Community Development</b>	Donation and Sponsorship for Local Communities, Percentage of Local Procurement, Initiatives to Support and Engage with Local Community	4.0%
	<b>Human Rights</b>	UN Global Compact Signatory, Measures to Improve Employee Wellbeing and Benefits, Human Rights Controversies	3.0%
	<b>Complaints and Absence</b>	Number of Complaints and Grievance Received, Remediation Action, Absenteeism Rate	3.0%
	<b>Safety and Health</b>	Fatalities, Total Recordable Injury Frequency Rate (TRIFR), Lost Time Injury Frequency Rate (LTIFR), Emergency Measures & Safety Certification Award	7.0%
	<b>Board Structure</b>	Percentage of Female Board Directors, Board Independence Rate, Anti-Discrimination Policy, Initiatives to Boost Diversity and Inclusion, Mandate Separation, Average Tenure of the Board, Attendance Rate of Board Meetings	16.0%
<b>Governance (50%)</b>	<b>Remuneration Policy</b>	Appropriateness of Executive Remuneration, Appropriateness of Board Remuneration	10.0%
	<b>Remuneration Committee</b>	Remuneration Committee Independence Rate	3.0%
	<b>Audit Committee</b>	Audit Committee Independence Rate	3.0%
	<b>Stakeholder Governance</b>	Code of Business Ethics, Whistleblower Program, Anti-Bribery & Anti-Corruption Policy, Governance Controversies	8.0%
	<b>Shareholder Rights and Structure</b>	One Share/One Vote, Shareholder Structure	10.0%

Source : Ixios AM

La méthodologie et la matrice d'analyse extra-financière ont été déterminées et se mettent à jour régulièrement à partir d'une étude des référentiels existants tels que SASB (Sustainability Accounting Standards Board) pour le cadre général, conventions des Nations Unis et de l'OCDE contre la corruption pour le pilier Gouvernance.

Nous avons fait le choix de pondérer le pilier gouvernance à hauteur de 50% de la note et de pondérer les deux autres E et S à hauteur de 25% chacun, compte tenu de l'importance de la qualité des structures de direction dans la sphère du fonds. Une note est ainsi élaborée sur chacun des trois critères pour chaque émetteur, l'équipe de gestion se réservant la possibilité d'investir jusqu'à 10% de l'actif net dans des émetteurs non notés.

Le critère de gouvernance accorde une importance particulière à la qualité des dirigeants, à la transparence de la rémunération et son alignement avec les actionnaires, ainsi qu'à l'indépendance et l'expertise du conseil d'administration.

Le critère social a été construit afin de prendre tous les enjeux des parties prenantes sécurisant le bon fonctionnement des opérations d'une société minière, par exemple le soutien envers la communauté locale, notamment la population aborigène dans les zones éloignées, le taux d'accidents sur le terrain, la formation accordée aux salariés, etc.

Le critère d'environnement se distribue entre la qualité des données sur l'impact environnemental de la société sélectionnée et la qualité de sa réflexion permettant de maîtriser cet impact et de mettre en place des mesures visant à réduire son empreinte environnementale.

Notre approche intégrée se dote d'une sélectivité de 20% de notre univers d'investissement à partir de notations maison. Nous entretenons un dialogue actif avec les entreprises en bas de notre liste d'univers visant à les accompagner dans leur développement durable et leur progression. Dans le cas où un enjeu extra-financier n'est pas correctement traité et présente un risque sur la pérennité de la vie de la société, nous pouvons mettre en place une action d'engagement, suggérant des voies d'amélioration à la société et décidant, le cas échéant, de vendre le titre si aucune amélioration n'était constatée dans un délai raisonnable.