

# CODE DE TRANSPARENCE

IXIOS GOLD

## Table des matières

Déclaration d'engagement.....	2
Conformité avec le Code de Transparence.....	2
1. Fonds concernés par ce code de transparence.....	3
2. Données générales sur la société de gestion.....	4
3. Données générales sur les fonds ISR présents dans ce code de transparence...5	
4. Processus de gestion Ixios Gold.....	8
5. Contrôles.....	10
6. Mesures d'impact et reporting ESG.....	10
7. Glossaire.....	11

## Déclaration d'engagement

---

L'Investissement Socialement Responsable est une part essentielle du positionnement stratégique et de la gestion du fonds Ixios Gold. Nous avons initié notre démarche responsable sur ce fonds depuis 2020. Notre réponse complète au Code de Transparence ISR peut être consultée ci-après.

## Conformité avec le Code de Transparence

---

La société de gestion Ixios Asset Management s'engage à être aussi transparente que possible compte tenu de l'environnement réglementaire et concurrentiel en vigueur dans l'État où nous opérons. Le fonds Ixios Gold respecte l'ensemble des recommandations du Code.

## 1. Fonds concernés par ce code de transparence

---

### Nom du fonds

Nom du fonds	Code ISIN
Ixios Gold	Action F : FR0013412871
	Action S : FR0013476165
	Action S - EUR : FR0013476173
	Action I : FR0013412889
	Action I - EUR : FR0013447737
	Action P : FR0013412897
	Action P - EUR : FR0013447752
	Action R - EUR : FR0014001CT8

### Stratégie ISR du fonds

Nom du fonds	Stratégie ISR
Ixios Gold	Best in Universe : 20% sélectivité ESG Engagement actionnarial Exclusions* : alcool, tabac, jeux d'argent, armement, énergie nucléaire, pétrole et charbon

*\*La politique d'exclusion d'Ixios Asset Management s'applique par défaut.*

## 2. Données générales sur la société de gestion

---

### 2.1. Nom de la société de gestion en charge du fonds auquel s'applique le code

La société de gestion a été agréée le 12/03/2019 par l'AMF sous le numéro de GP-19000010.

Ixios Asset Management  
6, rue Ménars, 75002 Paris  
SIRET 84858946100013

Site internet de la Société de Gestion : [www.ixios-am.com](http://www.ixios-am.com)

### 2.2. Historique et principes de la démarche d'investissement responsable

Ixios Asset Management intègre la politique ESG dans le processus d'investissement du fonds Ixios Gold depuis 2021.

Elle a signé la charte d'adhésion aux Principes d'investissement responsable (PRI) en juin 2021.

Lien internet décrivant notre démarche ISR appliquée au fonds Ixios Gold : <https://www.ixios-am.com/fr/esg>

### 2.3. Formalités

Liens internet : <https://www.ixios-am.com/fr/esg>

- Charte d'investissement responsable
- Politique de vote et d'engagement

### 2.4. Comment est appréhendée la question des risques et opportunités ESG, dont ceux liés au changement climatique, par la société de gestion ?

L'intégration ESG initiée en 2021 au fonds Ixios Gold consiste à noter tous les émetteurs dans lesquels le fonds investit avec une tolérance de 10% de l'actif non noté.

Un modèle maison a été mis en place par les gérants du fonds, qui évaluent par pilier (Environnement, Social, Gouvernance) les principaux risques et opportunités. Ce modèle interne sert de base au dialogue vis-à-vis des sociétés de notre univers d'investissement. La note qui en résulte sera suivie d'année en année, sa progression ayant plus de sens que sa note absolue, qui illustre l'impact positif de notre engagement ESG.

Le risque climatique est un des aspects évalués dans le pilier Environnement. Il est intégré dans le rapport de la préfaisabilité de chaque mine dans le but d'obtenir le permis d'opérer.

### 2.5. Quelles sont les équipes impliquées dans la mise en œuvre de la politique d'investissement responsable au sein de la société de gestion ?

Le directeur général David Finch est à l'origine de la politique d'investissement responsable au sein de la société en raison de son impact positif à la performance financière du fonds. Également gérant du fonds Ixios Gold, il est impliqué activement dans l'exécution de la stratégie.

Toute l'équipe de gestion du fonds est impliquée dans les formations, le vote en Assemblées Générales et le dialogue avec les sociétés sur les questions ESG. Les gérants notent eux-mêmes toutes les sociétés de l'univers d'investissement selon le modèle interne et revoient ensemble au moins une fois par semestre le modèle interne de notation. En outre, des réunions internes sont organisées pour actualiser la politique de vote ou échanger sur les questions ESG des sociétés rencontrées.

L'équipe de contrôle interne et de conformité vérifie la bonne exécution de l'intégration ESG et sa conformité avec la communication en place. L'équipe s'assure également du respect des dispositions internes relatives à l'exercice des droits de vote.

### 2.6. Quel est le nombre d'analyste ISR et de gérants ISR employés par la société de gestion ?

La société de gestion Ixios Asset Management n'emploie pas de gérant ni analyste ISR

dédié, car elle est convaincue qu'il est essentiel d'impliquer les gérants dans l'analyse ESG. La décision de gestion n'est pas décomposée en deux étapes distinctes mais intègre à la fois les éléments financiers et ESG.

### 2.7. Dans quelle initiative concernant l'investissement responsable la société de gestion est-elle partie prenante ?

Ixios Asset Management est depuis juin 2021 signataire des PRI-Principles for Responsible Investment. Le premier questionnaire sera donc rendu au premier trimestre 2023.

### 2.8. Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ?

Le fonds Ixios Gold met en place une sélection *Best in Universe* avec une sélectivité de 20% sur son univers d'investissement.

Nom du fonds	Encours au 31/12/2020
Ixios Gold	243.75mn USD

### 2.9. Quel est le pourcentage des actifs ISR rapportés aux encours totaux de la société de gestion ?

Ixios Gold est le premier fonds Ixios engagé dans une démarche ISR et représente au 31/12/2020 92% des actifs gérés par Ixios Asset Management.

### 2.10. Quels sont les fonds ISR ouverts au public et gérés par la société de gestion ?

Nom du fonds	Stratégie ISR	Article SFDR
Ixios Gold	20% sélectivité ESG, exclusions, engagement actionnarial	Art 8

## 3. Données générales sur les fonds ISR présents dans ce code de transparence

### 3.1. Quels sont les objectifs recherchés par la prise en compte des critères ESG ?

Le fonds Ixios Gold souhaite réconcilier la recherche de performance financière et extra-financière en investissant dans des sociétés montrant une bonne maîtrise de leur empreinte ESG dans la façon d'opérer leurs mines.

Nous avons la conviction que les sociétés qui adressent ces défis de façon constructive sont créatrices de valeur, ce qui en fait des véhicules d'investissement performants, car une bonne connaissance des éléments environnementaux, sociaux et de gouvernance permet d'assurer une bonne continuité d'opérations sur le terrain, garantissant une meilleure production à un coût moindre.

### 3.2. Quels sont les moyens internes et externes dédiés à l'évaluation ESG des émetteurs constituant l'univers d'investissement du fonds ?

En raison de la spécificité du fonds Ixios Gold, nous avons mis en place un modèle de notation interne prenant en compte tous les enjeux ESG liées aux valeurs de notre univers d'investissement au lieu de faire appel aux prestataires externes de notation autant plus que leur taux de couverture est loin d'être suffisant. En effet les prestataires externes tels que MSCI, Sustainalytics ou bien ISS ne couvrent que les valeurs des indices classiques, NYSE Arca Gold Miners en nous concernant, alors que notre processus de sélection de titres évalué sur les aspects financiers et extra-financiers nous conduit à un portefeuille bien

différentiant de notre indice de performance composé des sociétés en basant principalement sur leur niveau de production, petites structures telles que développeurs de mines étant exclues.

Nous nous appuyons également sur la recherche des brokers spécialisés dans le secteur minier tels que Bank of Montreal (BMO), Royal Bank of Canada (RBC), Desjardins, Scotia Bank, etc.

Enfin, la plateforme Bloomberg fournit des données brutes sur l'impact ESG des sociétés.

### 3.3. Quels critères ESG sont pris en compte par le fonds ?

Nous essayons d'avoir une approche aussi exhaustive que possible des enjeux extra-financiers en s'appuyant sur les rapports techniques de chaque opérateur tels que EIA (environmental impact assessment), PEA (preliminary economic assessment) expliquant en détails le projet minier et ses impacts environnementaux et sociaux. Les notes des trois piliers sont prises en compte, avec une importance particulière accordée à la gouvernance, que nous ramenons à un poids de 50%, les deux autres piliers sont alors ramenés à 50% au prorata.

### 3.4. Quels principes et critères liés au changement climatique sont pris en compte par le fonds ?

Les risques liés au changement climatique sont de plusieurs natures. Les risques de perturbation de l'activité liés aux conséquences du changement climatique, tels que les événements climatiques extrêmes ou le réchauffement climatique sont difficiles à anticiper ou modéliser.

En revanche, la transition énergétique concerne toutes les entreprises et chacune peut contribuer à prévenir ou à ralentir les changements climatiques. Nous intégrons dans notre pilier Environnement l'étude de la consommation énergétique (part des énergies renouvelables) et des émissions de gaz à effet de serre, et analysons leur progression année après année ainsi que son niveau d'intensité par rapport à la médiane de notre benchmark.

En outre, le risque lié aux changements climatiques est évalué dans les rapports techniques de chaque mine avant son obtention de permis d'opérer, incluant le diagnostic biodiversité.

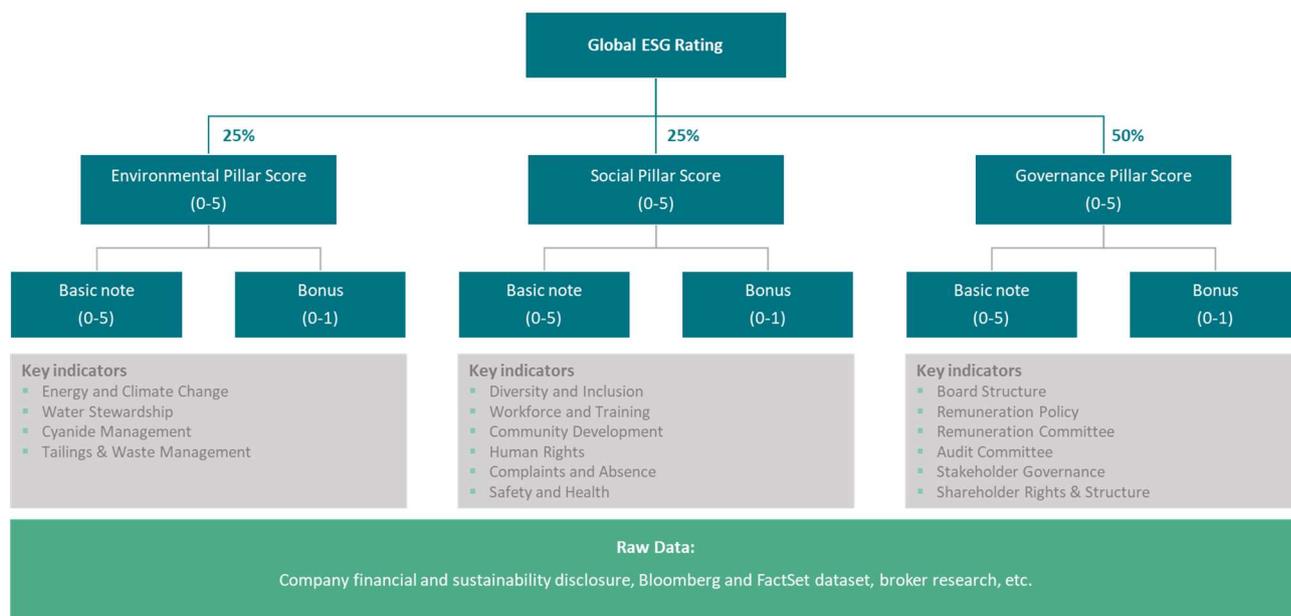
### 3.5. Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d'évaluation) ?

La sélectivité ESG du fonds Ixios Gold est réalisée à partir de la notation ESG selon le modèle interne. Il s'agit de prendre en compte les enjeux majeurs d'une mine que nous avons identifié après avoir acquis une connaissance approfondie du secteur d'exploration de métaux précieux et allouer une pondération basée sur son niveau d'impact sur les opérations ainsi que sa durabilité. Par conséquent, la pondération de la gouvernance est fixée à 50% car nous sommes convaincus que les sociétés minières doivent avoir une direction responsable et diversifiée afin d'assurer son développement durable répondant aux intérêts de toutes les parties prenantes. Les deux autres piliers sont recalculés au prorata des 50% restants. Ci-dessous un graphe en résumant tous les indicateurs clés.

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

Source : Ixios AM

Etant donnée que la taille de l'organisation de notre univers d'investissement varie énormément, de quelques personnes pour une société d'exploration à une dizaine de milliers pour un grand producteur comme Barrick, un bonus « best effort » est intégré dans notre notation afin d'encourager les sociétés, notamment les petits explorateurs dans leurs initiatives du développement durable, rendant toute l'industrie plus responsable.



*Note: The global ESG score is the weighted average of underlying pillar scores (E 25%, S 25%, G 50%), ranging from 0 to 5. Each pillar is organized into underlying themes. The final score of each indicator is capped to 5 after having incorporated the best-in-effort bonus.*  
Source: Ixios AM

### 3.6. A quelle fréquence sont révisées les notes ESG des émetteurs ? comment sont traitées les controverses ?

Les sociétés sont notées par l'équipe de gestion de façon détaillée au moins chaque année, la note étant accompagnée d'un rapport détaillé d'explication. La méthodologie de notation peut être revue à cette occasion si certains changements sont nécessaires pour mieux appréhender les sujets extra-financiers de nos sociétés, par exemple à l'issue d'une nouvelle norme du secteur minier.

En outre, nous mettons à jour systématiquement les notes suites aux rencontres avec les sociétés lorsque les sujets ESG sont abordés et prennent en considération les controverses ainsi que toute communication émise par la société.

## 4. Processus de gestion Ixios Gold

### 4.1. Comment les notations ESG sont-elles prises en compte dans la construction du portefeuille ?

1. Nous partons de l'univers des sociétés cotées du secteur minier de métaux précieux, composé principalement des valeurs des indices tels que GDM, GDJ, SILJ, soit environ 200 valeurs.
2. Toutes les sociétés sont notées selon le modèle de notation interne par pilier (E, S et G) en s'appuyant sur les documents tels que le rapport ESG (*sustainability report*), la recherche brokers, et le dialogue avec la société à l'aide d'un questionnaire rassemblant tous les indicateurs extra-financiers essentiels.
3. Elles sont classées en fonction de leur note ESG globale. Les sociétés appartenant aux deux derniers déciles (environ 40 sociétés) sont exclues de l'univers investissable.

4. L'investissement est réalisé dans un titre s'il répond à la problématique du développement durable via la gestion de six risques majeurs inhérents au secteur, avec un potentiel d'appréciation financier suffisant, en ayant une note ESG qui le situe dans les 80% les meilleures. Sa pondération dans le fonds sera le reflet du couple potentiel d'appréciation / risques.
5. Toutes les sociétés dans notre univers d'investissement sont sous surveillance continue. Leur note est ajustée après l'évaluation de chaque événement relatif aux aspects ESG. Si une société détenue en portefeuille passe dans les deux derniers déciles, elle sera étudiée d'urgence, avec le délai de cession en cas de dépassement passif décrit ci-dessous :
  - o Si une controverse sérieuse en est à l'origine, qui modifie substantiellement le profil de risque de l'émetteur, les titres seront cédés dans les meilleurs délais, avec un maximum de trois mois.
  - o De la même façon, si sa notation sur tel ou tel pilier est dégradée pour des raisons liées à une modification de sa politique ESG (élection d'un administrateur non indépendant, moindre performance ou moindre ambition sur les piliers environnement et sociaux, par exemple), elle devra être cédée, dans un délai qui permettra de ne pas nuire à la performance du fonds, fixé à trois mois maximum.
  - o En revanche, si son passage dans les deux derniers déciles fait suite à une hausse du reste de l'univers, ou à un changement méthodologique, il semble moins urgent de la céder. Un délai de six mois peut alors être octroyé avant de céder le titre.

Ce processus d'investissement permet de s'assurer que 20% de l'univers noté est exclu à tout moment. La latitude de conserver jusqu'à 10% du poids du fonds non noté sera exploitée puisqu'elle permet d'investir à la marge dans des sociétés n'ayant pas encore produit une documentation suffisante (IPO, plus petites capitalisations...), mais nous nous engageons à les accompagner dans la démarche ESG en leur demandant de produire ces documents et vérifierons à minima la gouvernance de ces sociétés.

#### 4.2. Comment les critères de changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?

Les critères de changement climatique sont pris en compte comme un indicateur de la notation ESG parmi d'autres mais n'interviennent pas directement dans la construction du portefeuille de façon isolée.

#### 4.3. Comment sont pris en compte les émetteurs présents dans le portefeuille qui ne font pas l'objet d'une notation ESG ?

La possibilité prévue par le cahier des charges du label ISR de conserver certains titres non notés, dans la limite de 10% de l'actif net investi du fonds, sera mise à profit. En effet, cela nous permet d'investir dans des sociétés récemment introduites en bourse ou dans des sociétés de plus petite taille, qui n'ont pas encore publié les documents relatifs à la responsabilité sociale de l'entreprise, mais nous convainquent de leur démarche et de leur publication prochaine. Nous prendrons contact avec ces émetteurs pour les inciter à publier les informations extra-financières essentielles.

#### 4.4. Le process d'évaluation ESG a-t-il changé au cours des 12 derniers mois ?

L'approche ESG pour le fonds Ixios Gold a été initiée en mai 2020.

L'intégration globale ESG, consistant à noter au moins 90% de l'actif net du fonds selon notre modèle interne, est en place depuis 2021 pour Ixios Gold.

#### 4.5. Une part des actifs du fonds est-elle investie en épargne solidaire ?

Aucune part des actifs du fonds n'est investie en épargne solidaire à ce jour.

#### 4.6. Le fonds pratique-il le prêt-emprunt de titres ?

Le fonds peut avoir recours au prêt de titres. Nous n'avons pas d'analyse de contrepartie en termes de prise en compte de l'ISR. Nous nous efforçons de rapatrier les titres en amont des Assemblées Générales pour lesquelles un vote est requis, selon notre seuil de vote à 1% du capital de l'émetteur en cumulant les positions de l'ensemble des fonds actions ouverts.

#### 4.7. Le fonds utilise-t-il des instruments dérivés ?

Le fonds Ixios Gold n'a jamais utilisé d'instruments dérivés depuis sa création en mai 2019. Le prospectus lui permet d'investir dans des contrats tels que ventes de call sur des positions existantes ou ventes de put sur de nouvelles positions afin d'optimiser la performance, dans la limite à 100% de l'actif net.

#### 4.8. Le fonds investit-il dans des OPC ?

Le fonds a la possibilité d'investir dans les OPC monétaires, à la hauteur de 10% de son actif net.

L'analyse ESG n'étant pas très pertinents pour les instruments monétaires court terme, le fonds ne se limitera donc pas aux fonds monétaires ESG en matière monétaire.

## 5. Contrôles

---

### 5.1. Quelles sont les procédures internes ou externes mises en place permettant d'assurer de la conformité du portefeuille aux règles ESG fixées pour la gestion des fonds ?

Le suivi des règles d'investissement ESG fait partie intégrante des dispositifs de contrôle pre-trade et post-trade utilisés pour le suivi des ratios réglementaires, statutaires et du suivi des risques du fonds.

Le processus d'investissement ESG fait l'objet d'une revue, à minima annuelle, par l'équipe de contrôle interne qui s'assure (i) du respect du processus d'investissement défini dans la procédure en vigueur et (ii) de l'efficacité du dispositif de contrôle mis en œuvre. Intégrées au plan de contrôle permanent, les conclusions des contrôles réalisés sont présentées à la Direction de l'Ixios Asset Management.

## 6. Mesures d'impact et reporting ESG

---

### 6.1. Comment est évaluée la qualité ESG du fonds ?

Une note ESG agrégée du fonds est calculée par pilier et en global selon la méthodologie interne.

### 6.2. Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par le fonds ?

Nous nous référons à des indicateurs d'impact afin de mesurer la performance extra-financière du fonds par des mesures objectives quantifiées. Certains indicateurs ont été sélectionnés comme étant les plus révélateurs de la qualité de la démarche de la société.

Les indicateurs d'impact suivants ont été retenus pour le fonds Ixios Gold :

Au titre du pilier gouvernance, le taux d'indépendance des administrateurs nous paraît le plus important. Il sera donc publié en agrégé pour le fonds dans son rapport mensuel.

Au titre du pilier social, le pourcentage des exécutives femmes nous semble le plus approprié par rapport au thème du fonds.

Au titre du pilier environnement, le montant des émissions carbone rapporté au chiffre d'affaires de la société sera agrégé pour le fonds (en tonnes équivalent CO2 scope 1 & 2 par million de USD de chiffre d'affaires).

### 6.3. Quels sont les supports media permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR des fonds ?

Type de document	xios Gold
DICI	<a href="#">Lien internet</a>
Prospectus	<a href="#">Lien internet</a>
Rapport annuel	<a href="#">Lien internet</a>
Rapport mensuel	<a href="#">Lien internet</a>

### 6.4. La société de gestion publie-t-elle les résultats de sa politique de vote et de sa politique d'engagement ?

En tenant compte de court historique de la politique investissement responsable de la maison, les résultats ne seront disponibles qu'en 2022 pour notre première année de la mise en œuvre de notre politique de vote et d'engagement.

Néanmoins, Ixios AM s'engage à mettre à jour annuellement et publier sur le site internet son rapport de vote qui rassemble les indicateurs requis par l'Autorité des Marchés Financiers : nombre d'Assemblées votées, pourcentage de votes contre, classés par catégorie de résolutions, pourcentage de votes non conformes à la politique de vote, etc., ainsi que son rapport d'engagement relatif aux actions d'engagement et aux dialogues ESG les plus marquants menés au courant de l'année concernée.

## 7. Glossaire

---

**ISR :** « Investissement socialement responsable ». D'après la définition adoptée par l'AFG et le FIR :

« L'ISR (Investissement Socialement Responsable) est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable ».

**Critères ESG :** Environnement, Social et Gouvernance. Le pilier Environnemental regroupe l'ensemble des mesures d'impact direct ou indirect de l'activité d'une société sur l'environnement. Le pilier social rassemble les mesures d'impact direct ou indirect de l'activité d'une société sur ses salariés, ses clients, ses fournisseurs et ses autres parties prenantes, en référence à des normes telles que les déclarations de droits humains, les normes internationales du travail, et les plans de lutte contre la corruption... Le pilier Gouvernance tente d'évaluer l'ensemble des processus et institutions influant la manière dont l'entreprise est dirigée, administrée et contrôlée. Il inclut aussi les relations avec les actionnaires, la direction et le conseil d'administration de l'entreprise.

**Approche ESG par Engagement** consiste à rechercher un dialogue avec l'entreprise afin d'améliorer leurs pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance. Des thèmes d'engagement doivent être définis et le suivi des actions d'engagement (dialogue individuel ou collectif, vote en assemblée générale, dépôt de résolution) doit être documenté.

**Approche ESG par Exclusion en deux types :**

- 1 **Les exclusions normatives** consistent à exclure les entreprises qui ne respectent pas certaines normes ou conventions internationales (droits humains, convention de l'OIT, Pacte Mondial...), ou appartenant à des pays dont les Etats n'ont pas ratifié certains traités ou conventions internationales.
- 2 **Les exclusions sectorielles** consistent à exclure toutes les entreprises appartenant à des secteurs d'activités tels que l'alcool, le tabac, l'armement, les jeux d'argent et la pornographie pour des raisons éthiques ou de santé publique, ou encore les OGM, le nucléaire, le charbon thermique... pour des raisons environnementales. Les seules exclusions issues d'une interdiction réglementaire, telles que les armes non conventionnelles MAP/BASM, ou les pays sous embargo..., ne suffisent à caractériser une approche d'exclusion.

**Impact Investing ou investissement à impact** consiste à investir dans des entreprises ou organisations qui visent à générer un impact environnemental ou social positif. L'impact induit par les investissements doit être mesurable.

**Intégration ESG** consiste pour un gérant à prendre en considération des éléments d'analyse Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement. L'intégration ESG suppose d'investir du temps ou des ressources dans de la recherche extra- financière et a pour but d'améliorer la compréhension des risques et opportunités liés à chacun des piliers.

**Sélection ESG** consiste à sélectionner les émetteurs ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance. Plusieurs méthodes peuvent être employées à cette fin :

- 1 **Best-in-class** : sélection des émetteurs ayant les meilleures notes ESG au sein de leur secteur d'activité. Cette approche agrège ensuite l'ensemble des meilleurs émetteurs des différents secteurs pour constituer son univers d'investissement. Elle garantit une bonne représentation de tous les secteurs au sein de l'univers d'investissement.
- 2 **Best-in-universe** : sélection des émetteurs ayant les meilleures pratiques ESG indépendamment de leur secteur d'activité. Il déforme la répartition sectorielle entre l'univers de départ et l'univers filtré ESG.

- 3 *Best effort* : sélection des émetteurs démontrant une amélioration de leurs pratiques ESG dans le temps.

**Thématique ESG** est une stratégie d'investissement qui cible des thèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance. Il s'agit de rechercher des entreprises dont les produits ou services contribuent à générer des bénéfices pour un ou plusieurs piliers.