IXIOS Asset Management

FIR FORUM POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Eurosif

afg association française de la gestion financière

CODE DE TRANSPARENCE

IXIOS GOLD, IXIOS ENERGY METALS

V6 mise à jour le 30 Juin 2025

IXIOS Asset Management

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 et Ixios Energy Metals 8
5. Contrôles 11
6. Mesures d'impact et reporting ESG 11
7. Glossaire 13

Déclaration d'engagement

L'Investissement Socialement Responsable est une part essentielle du positionnement stratégique et de la gestion de nos deux fonds miniers Ixios Gold et Ixios Energy Metals. Nous avons initié notre démarche responsable sur le fonds Ixios Gold depuis 2020. L'évaluation extra-financière est intégrée dans notre deuxième fonds minier Energy Metals depuis son lancement en 2021. 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. Les deux fonds Ixios Gold et Ixios Energy Metals respectent l'ensemble des recommandations du Code.

1. Fonds concernés par ce code de transparence

Nom des 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 I - CHF : FR001400UFH1
	Action P : FR0013412897
	Action P - EUR : FR0013447752
	Action R - EUR : FR0014001CT8

Nom du fonds	Code ISIN
Ixios Energy Metals	Action S : FR0014001BS2
	Action I : FR0014001BT0
	Action I - CHF: FR0014002KJ0
	Action I - EUR : FR0014001BU8
	Action P : FR0014001BV6
	Action P - EUR : FR0014001BW4
	Action R - EUR : FR0014001BX2

Stratégie ISR du fonds

Nom du fonds	Stratégie ISR
Ixios Gold	30% sélectivité ESG Engagement actionnarial Exclusions* : alcool, tabac, jeux d'argent, armement, pétrole et charbon
Ixios Energy Metals	30% sélectivité ESG Engagement actionnarial Exclusions* : alcool, tabac, jeux d'argent, armement, 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

8 Rue d'Aboukir, 75002 Paris

SIREN 848 589 461

Site internet de la Société de Gestion : 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 septembre 2021 après une longue étude sur l'investissement durable dans l'industrie minière initiée en 2020. Ixios Energy Metals depuis son lancement en mars 2021, prend en compte les aspects extra-financiers dans son processus d'investissement et intègre une approche ESG systématique telle décrite dans le prospectus en 2022.

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

Lien internet décrivant notre démarche ISR appliquée aux fonds Ixios Gold et Ixios Energy Metals : 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
- Rapport annuel d'exercice des droits 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 aux fonds Ixios Gold et Ixios Energy Metals 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 de ces deux fonds miniers, il est impliqué activement dans l'exécution de la stratégie.

M Renaud TEMFACK est assistant gérant et responsable de la mise en œuvre des processus ESG au sein d'Ixios Asset Management. Il reporte directement au Directeur Général et ses travaux sont revu et contrôlés par le RCCI-Dirigeant.

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/analystes notent eux-mêmes les sociétés de l'univers d'investissement selon le modèle interne et revoient ensemble au moins une fois tous les deux ans 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 a été rendu en 2023.

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

Ixios Gold et Ixios Energy Metals mettent en place un *univers d'investissement* avec une sélectivité de plus de 30%.

Nom du fonds	Encours au 25/11/2024
Ixios Gold	171.1 mn USD
Ixios Energy Metals	55.7 mn 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. Les fonds miniers ISR : Ixios Gold et Ixios Energy Metals représentent au 28/06/2024 90% 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	30% sélectivité ESG, exclusions, engagement actionnarial	Art 8
Ixios Energy Metals	30% 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 ?

Les deux fonds miniers Ixios Gold et Ixios Energy Metals souhaitent 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 de nos deux fonds miniers ISR Ixios Gold et Ixios Energy Metals, 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 prestaires externes de notation d'autant plus que leur taux de couverture est loin d'être suffisant. En effet les prestaires externes tels que MSCI, Sustainanalytics ou bien ISS ne couvrent que les valeurs des indices classiques, NYSE Arca Gold Miners et MSCI ACWI Metal & Mining 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 de sociétés en se basant principalement sur leur niveau de production, les 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, les plateformes Bloomberg, ISS ProxyExchange et MSCI One fournissent 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 soit 25% chacun.

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 énergique (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. Nous notons les engagements des sociétés, ainsi que leurs plans d'actions en lien avec les accords de Paris pris lors de la COP 21.

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 de nos deux fonds miniers 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

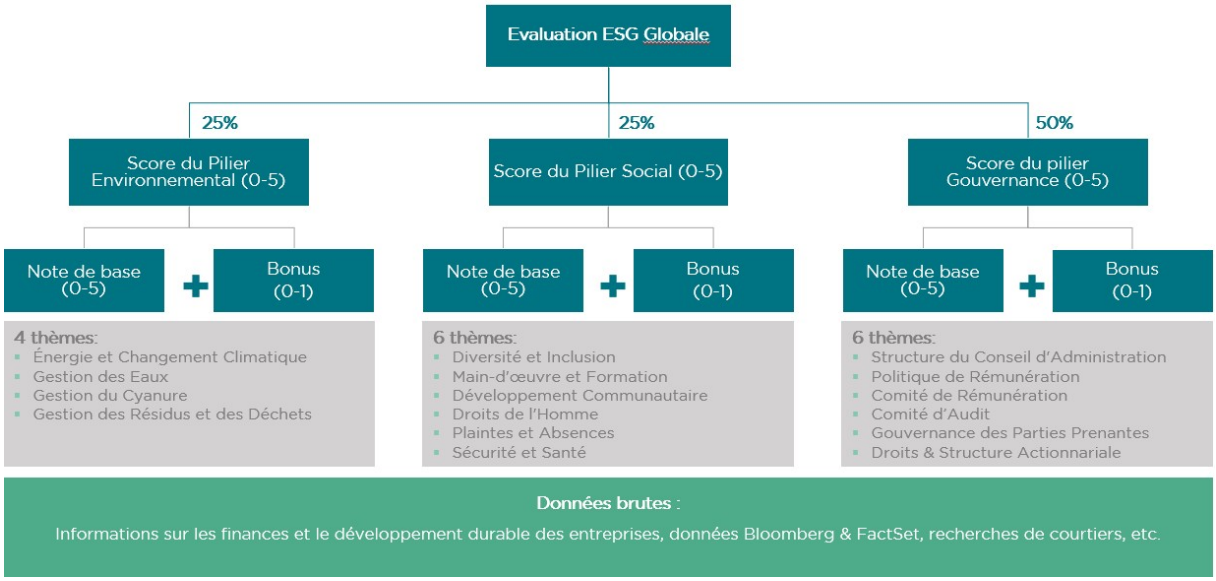
direction responsable et diversifiée afin d'assurer son développement durable répondant aux intérêts de toutes les parties prenantes. Les deux autres piliers sont recalculés au prorata des 50% restants soit 25% chacun. Ci-dessous un graphe en résumant tous les indicateurs clés.

Piliers	Thèmes	Indicateurs clés	Poids
Environnement (25%)	Énergie et Changement Climatique	Intensité énergétique, pourcentage de ressources renouvelables, Initiatives pour améliorer l'efficacité énergétique et la diversification, Intensité de GES, Initiatives pour réduire les émissions de GES	10.0%
	Gestion des Eaux	Intensité de la consommation d'eau, eau totale recyclée, initiatives visant à réduire la consommation d'eau	6.0%
	Gestion des éléments toxiques	Intensité des éléments toxiques, incidents liés aux éléments toxiques, normes et mesures mises en œuvre	4.5%
	Gestion des Résidus et des Déchets	Intensité des déchets, résidus recyclés, normes et mesures mises en œuvre	4.5%
Social (25%)	Diversité et Inclusion	Pourcentage de femmes employées, Pourcentage de femmes cadres, Politique anti-discrimination, Initiatives pour stimuler la diversité et l'inclusion	4.0%
	Main-d'œuvre et Formation	Pourcentage d'employés locaux, taux de rotation du personnel, politique de lutte contre la discrimination, initiatives visant à promouvoir la diversité et l'intégration	4.0%
	Développement Communautaire	Dons et parrainages pour les communautés locales, pourcentage d'achats locaux, initiatives pour soutenir et s'engager avec la communauté locale	4.0%
	Droits de l'Homme	Signataire du Pacte mondial des Nations unies, Mesures visant à améliorer le bien-être et les avantages des employés, Controverses relatives aux droits de l'homme	3.0%
	Plaintes et Absences	Nombre de plaintes et de griefs reçus, mesures correctives, taux d'absentéisme	3.0%
	Sécurité et Santé	Accidents mortels, fréquence des accidents enregistrables (TRIFR), fréquence des accidents avec arrêt de travail (LTIFR), mesures d'urgence et distinctions ou certification en matière de sécurité	7.0%
Gouvernance (50%)	Structure du Conseil d'Administration	Pourcentage de femmes membres du conseil d'administration, taux d'indépendance du conseil d'administration, séparation des mandats, durée de mandat du conseil d'administration, taux de participation aux réunions du conseil d'administration	16.0%
	Politique de Rémunération	Politique de la rémunération des dirigeants, politique de la rémunération du conseil d'administration	10.0%
	Comité de Rémunération	Taux d'indépendance du comité de Rémunération	3.0%
	Comité d'Audit	Taux d'indépendance du comité d'Audit	3.0%
	Gouvernance des Parties Prenantes	Code d'éthique, Programme de dénonciation, Politique anti-corruption, Controverses en matière de gouvernance	8.0%
	Droits des Actionnaires et Structure Actionnariale	Une action/une voix, structure de l'actionnariat	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 ou bien BHP, 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 : Le score ESG global est la moyenne pondérée des scores des piliers sous-jacents (E 25%, S 25%, G 50%), allant de 0 à 5. Chaque pilier est organisé en thèmes sous-jacents. Le score final de chaque indicateur est plafonné à 5 après avoir incorporé le bonus de "best-in-effort".
Source: Ixios AM

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

Les sociétés sont revues par l'équipe de gestion tous les ans et notées de façon détaillée au moins tous les ans, la note étant accompagnée d'un rapport détaillé d'explication. La méthodologie de notation peut être revue à cette occasion si certains changements sont nécessaire 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. L'inaction ou l'absence de retour suffisant à la suite de l'entame d'un dialogue sur une controverse ou une quelconque autre situation peut aboutir à un désinvestissement comme stipulé dans notre politique d'engagement.

4. Processus de gestion Ixios Gold et Ixios Energy Metals

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

4.1.1 Ixios Gold

1. Nous partons de l'univers des sociétés cotées du secteur minier de métaux précieux via la base de données de Bloomberg, avec une capitalisation boursière supérieure à 50 millions d'USD, soit environ 600 valeurs.

2. Nous appliquons notre premier filtre extra-financier axé sur le risque pays (corruption, sécurité opérationnelle : GAFI + Chine & Russie) et les exclusions sectorielles (voir

politique d'exclusion) en excluant environ 110 valeurs, équivaut à 46% de sélectivité fin octobre 2024 sur l'univers d'investissement initial calculé sur la base de la capitalisation boursière.

3. Au minimum 90% des titres du portefeuille sont notés 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. 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 et une note ESG globale supérieur à 1 sur 5. Sa pondération dans le fonds sera le reflet du couple potentiel d'appréciation / risques.

4. Toutes les sociétés dans notre *watch list* sont sous surveillance continue. Leur note est ajustée après l'évaluation de chaque événement relatif aux aspects ESG. Si la note ESG d'une société détenue en portefeuille passe en dessous de 1 sur un total de 5, elle sera étudiée d'urgence, avec le délai de cession en cas de dépassement passif décrit ci-dessous :

    - 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.
    - 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 maximums.
    - Par contre, si l'entreprise s'inscrit dans une démarche de dialogue constructif avec nous, les délais appliqués seront ceux du processus d'escalade de notre politique d'engagement.

Ce processus d'investissement permet de s'assurer que 30% de l'univers d'investissement initial est exclu à tout moment. Pour les sociétés non notées, 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.

4.1.2 Ixios Energy Metals

1. Nous partons de l'univers des sociétés cotées du secteur minier via la base de données de Bloomberg, avec une capitalisation boursière supérieure à 50 millions d'USD, soit environ 1,300 valeurs.

2. Nous appliquons notre premier filtre basé sur l'intensité de leur empreinte carbone en excluant les sociétés exposées à l'extraction de charbon et minerai de fer ainsi que leurs prestataires de services. Plus loin, nous excluons des sociétés domiciliées en Russie et en Chine en raison de risque pays. Enfin, nous appliquons les restrictions de notre politique d'exclusion. Nous obtenons un univers investissable d'environ 950 valeurs, équivalent à 49% de sélectivité fin octobre 2024 sur l'univers d'investissement initial calculé sur la base de la capitalisation boursière.

3. Au minimum 90% des titres du portefeuille sont notés 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. 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 et une note ESG globale supérieur à 1 sur 5. Sa pondération dans le fonds sera le reflet du couple potentiel d'appréciation / risques.

4. Toutes les sociétés dans notre *watch list* sont sous surveillance continue. Leur note est ajustée après l'évaluation de chaque événement relatif aux aspects ESG. Si la note ESG d'une société détenue en portefeuille passe en dessous de 1 sur un total de 5, elle sera étudiée d'urgence, avec le délai de cession en cas de dépassement passif décrit ci-dessous :

    - 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.
    - 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 maximums.
    - Par contre, si l'entreprise s'inscrit dans une démarche de dialogue constructif avec nous, les délais appliqués seront ceux du processus d'escalade de notre politique d'engagement.

Ce processus d'investissement permet de s'assurer que 30% de l'univers d'investissement initial est exclu à tout moment. Pour les sociétés non notées, 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 ?

Le process d'évaluation ESG a changé au cours des 12 derniers mois sur les éléments suivants :

- Nous avons harmonisé le processus de sélectivité du fonds Ixios Gold à celui d'Ixios Energy Metals.
- Les données sur les univers d'investissement des fonds Ixios Gold et Ixios Energy Metals sont maintenant calculées avec une pondération basée sur les capitalisations boursières.
- Nous avons souscrit aux services de MSCI pour avoir plus de données ESG en vue de pouvoir prendre en compte les principales incidences négatives sur la durabilité plus facilement.
- De plus, nous utilisons MSCI pour nous aider dans la gestion des controverses.

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 et 2022 pour le fonds Ixios Energy Metals.

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 politique de vote.

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

Les fonds Ixios Gold et Ixios Energy Metals n'ont jamais utilisé d'instruments dérivés depuis leur création. 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 pertinente 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'efficience du dispositif de contrôle mis en œuvre. Intégrées au plan de contrôle permanent, les conclusions des contrôles réalisés sont présentées à la Direction d'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 :

Au titre du pilier gouvernance, le taux d'indépendance des administrateurs nous paraît le plus important avec le pourcentage d'entreprises ayant une politique anti-corruption & un code d'éthique. Ils seront donc publiés en agrégés pour les fonds Ixios Gold et Ixios Energy Metals dans leur rapport mensuel.

Au titre du pilier social, le pourcentage des exécutives femmes nous semble le plus approprié par rapport au thème du fonds. L'inclusion des femmes dans le métier minier à toutes les échelles permet de créer une économie locale plus équilibrée et une prospérité à un niveau plus répandu.

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).

Enfin, au titre des droits humains, on comptabilisera le nombre de sociétés ayant signé une adhésion au Pacte mondial des Nations Unies, le Global Compact.

Les résultats sont synthétisés en denier page du rapport mensuel du fonds. Nous nous engageons à surperformer l'univers d'investissement sur l'indicateur de gouvernance (taux d'indépendance des administrateurs avec une couverture à minima de 90%) et celui du pilier social (pourcentage des exécutives femmes avec une couverture à minima de 70%) pour nos fonds miniers Ixios Gold et Ixios Energy Metals.

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

<table>
<tr><th>Type de document</th><th>Ixios Gold</th><th>Ixios Energy Metals</th></tr>
<tr><td>DICI</td><td rowspan="4">https://www.ixios-am.com/fr/les-fonds/ixios-gold</td><td rowspan="4">https://www.ixios-am.com/fr/les-fonds/ixios-energy-metals</td></tr>
<tr><td>Prospectus</td></tr>
<tr><td>Rapport annuel</td></tr>
<tr><td>Rapport mensuel</td></tr>
</table>

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

Un rapport de vote et d'engagement est mis à jour annuellement et disponible sur le site internet d'Ixios Asset Management, 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. Il est publié chaque année à partir de chiffres calculés par le contrôle interne.

Lien internet : https://ixios-am.com/fr/informations-reglementaires

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 règlementaire, 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. En tant que société de gestion thématique, Ixios gère des fonds thématiques indépendamment de leur secteur, mais sélectionne les titres liés à chaque thème de notre fonds. Il s'agit donc de l'univers lié au thème du fonds.
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.