



SANSO^{IS}
INVESTMENT SOLUTIONS

LE NOUVEAU SOUFFLE POUR
VOS INVESTISSEMENTS

www.sanso-is.com

Rapport d'impact

Sanso Objectif Durable 2024



Juin 2019

Engagement Responsable & Durable de SANSO IS

SANSO IS prend systématiquement en compte **des critères ESG** dans ses décisions d'investissement pour **plus de 80% des actifs sous gestion**

La démarche d'investissement responsable et durable de SANSO IS repose sur **4 piliers**



PILIER 1

Investir dans des entreprises d'avenir dont l'activité a un impact positif sur l'atteinte des Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies (Sustainable Development Goals).



PILIER 2

Exclure les entreprises dont le comportement est contraire aux principes du Pacte Mondial des Nations-Unies au même titre que celles des secteurs du Tabac et du Charbon.



PILIER 3

Calculer la note ESG et l'empreinte carbone de nos portefeuilles en adoptant une démarche d'amélioration de celles-ci.



PILIER 4

Dialoguer avec nos gestionnaires d'actifs partenaires pour les inciter à faire progresser leurs pratiques d'intégration ESG.

Pourquoi un rapport d'impact ?

SANSO IS souhaite rendre compte de la performance extra-financière de ses fonds ISR et mettre en évidence la valeur ajoutée de sa démarche responsable et durable.

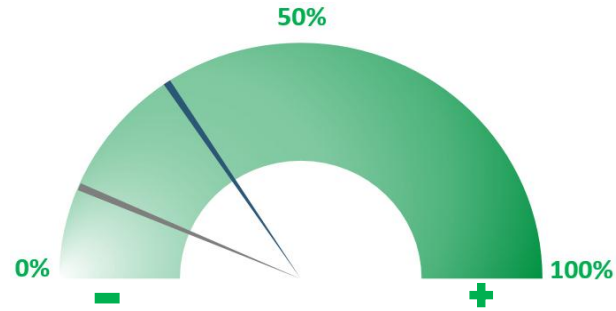
C'est pourquoi, en conformité avec les exigences du Label ISR, le présent rapport mesure la performance extra-financière et les impacts du fonds Sanso Objectif Durable 2024 sur le développement d'une économie durable à travers différents indicateurs :

- **l'exposition aux Objectifs de Développement Durable**, un indicateur lié aux Droits Humains
- **l'intensité carbone**, une métrique de nature environnementale
- **le partage de la valeur ajoutée**, élément à caractère social
- **la séparation des fonctions de Président et Directeur général**, un indicateur de bonne gouvernance
- **la note ESG** qui mesure la performance extra-financière globale.

En outre, le rapport rappelle également que le fonds Sanso Objectif Durable 2024 génère un impact positif au travers du **partage des frais de gestion** avec deux associations qui participent à la **préservation des océans**.

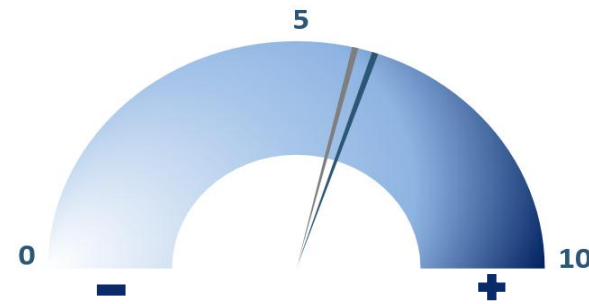
Les indicateurs d'impact au 28 juin 2019

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



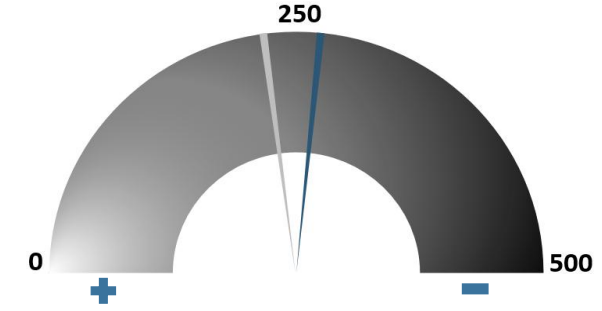
Univers d'investissement	12,4%
Sanso Objectif Durable 2024	27,9%

Note ESG



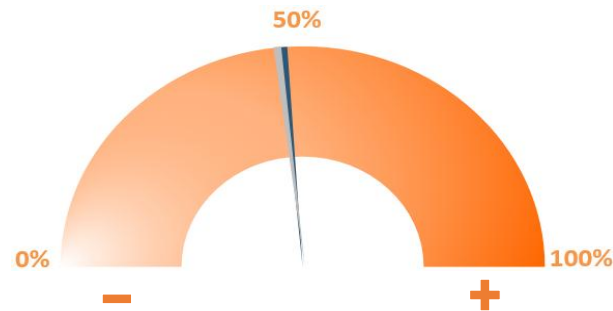
Univers d'investissement	5,8
Sanso Objectif Durable 2024	6,2

Intensité Carbone (tCO2/M\$ de Chiffre d'Affaires)



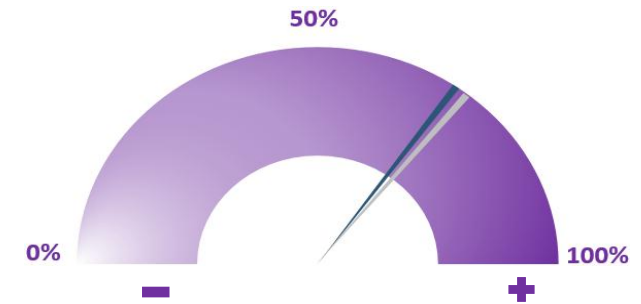
Univers d'investissement	226,8
Sanso Objectif Durable 2024	263,2

Répartition de la valeur ajoutée attribuée aux salariés



Univers d'investissement	45,9%
Sanso Objectif Durable 2024	47,0%

Séparation des fonctions de Directeur Général et de Président



Univers d'investissement	71%
Sanso Objectif Durable 2024	69%

Sources: Sanso IS, MSCI, Thomson Reuters, Bloomberg

EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

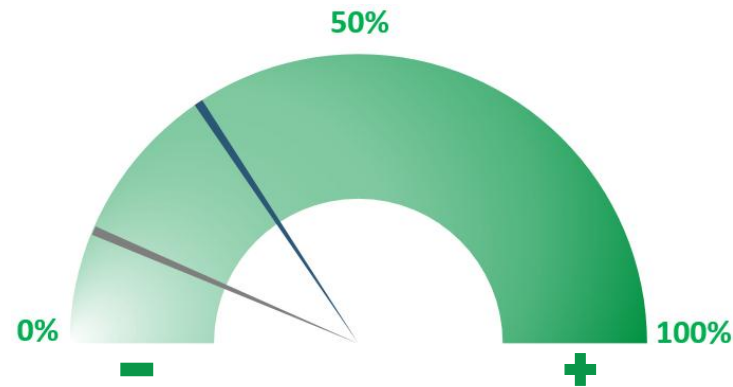
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

Mis en place en 2015 par les Nations-Unies, les Objectifs de Développement Durable (ODD) sont un appel à l'action pour parvenir à un avenir plus durable pour tous et répondre aux défis mondiaux auxquels nous sommes confrontés, notamment ceux liés à la pauvreté, aux inégalités, au climat, à la dégradation de l'environnement.

Le premier pilier de notre politique responsable et durable est de favoriser les entreprises dont l'activité a un impact positif sur l'atteinte de ces objectifs.

Positionnement du fonds sur cet indicateur


27,9% du chiffre d'affaires des entreprises présentes dans le fonds et pour lesquelles nous disposons de données sont réalisés via des produits ou services facilitant l'atteinte des Objectifs de Développement Durable. Ce chiffre est de 11,9% pour notre univers d'investissement.




Sanso Objectif Durable 2024	27,9%
Couverture	51%
Univers d'investissement	12,4%
Couverture	27%




7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE




12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES



11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES





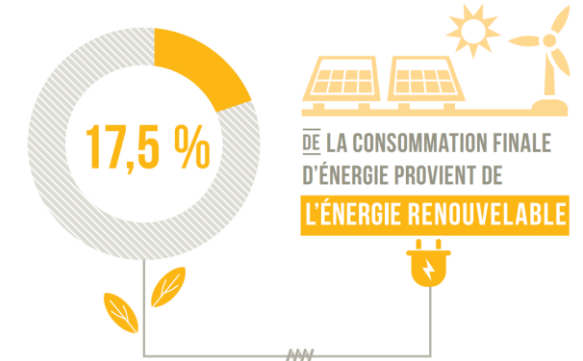
7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE



Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable

Axes de contributions

- Réduire sa dépendance et sa facture énergétique
- Investir dans l'énergie propre et renouvelable
- Offrir un accès à l'énergie pour tous



3,18% de SANSO Objectif Durable 2024 à la



Akuo Energy développe, finance, construit et exploite des centrales de production d'énergie renouvelable dans le monde entier. Pour le premier producteur indépendant d'énergie renouvelable en France, ses projets doivent aller au-delà de la simple production d'électricité verte et créer des bénéfices sociétaux supplémentaires en faveur des populations des territoires sur lesquels ils sont implantés. 100% du chiffre d'affaires provient de la production d'électricité à partir d'énergies renouvelables.

11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES



Faire en sorte que les villes soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables

Axes de contributions

- Des villes durables et résilientes
- Des lieux publics ouverts et adaptés à tous

9 CITADINS SUR 10
RESPIRENT UN AIR POLLUÉ



1,04% de
SANSO Objectif Durable 2024 à la



Artea conçoit et réalise des ensembles immobiliers à la pointe de l'innovation pour développer un écosystème mariant **immobilier durable**, **énergies renouvelables** et **services aux entreprises**. Artea apporte des **solutions globales** en intégrant une dimension **environnementale et éco-responsable** dans l'ensemble de ses activités. Les solutions proposées intègrent systématiquement des notions de développement durable avec notamment la prise en compte de la qualité de vie. A travers son activité de construction de bâtiments à faible empreinte écologique ou énergie positive, elle contribue à **l'atteinte de l'ODD n°11** à hauteur de **92% de son chiffre d'affaires**.

12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES



Établir des modes de consommation et de production durables

Axes de contributions

- Lutter contre le gaspillage alimentaire
- Innover pour utiliser plus efficacement les ressources naturelles
- Réduire la génération de déchets et favoriser le recyclage



LES PAYS DÉVELOPPÉS

UTILISENT UN CINQUIÈME DES RESSOURCES NATURELLES

POUR OBTENIR LA MÊME QUANTITÉ DE PRODUCTION ÉCONOMIQUE QUE LES PAYS EN DÉVELOPPEMENT

1,73% de SANSO Objectif Durable 2024 à la



La société italienne Pro-Gest produit des cartons d'emballage et des cartons ondulés essentiellement à partir de matériaux recyclés. L'intégration de la collecte et de la sélection des déchets permet au Groupe Pro-Gest une **maîtrise totale de la chaîne d'approvisionnement**, en promouvant et en imposant des **standards de qualité élevés** avant le début du **processus de traitement des cartons**. Cette **démarche d'éco-conception** permet à Pro-Gest de réaliser 100% de son chiffre d'affaires en lien avec l'ODD n°12.

NOTE ESG

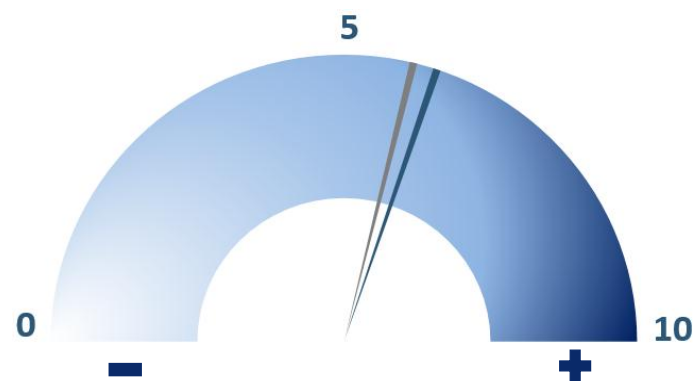
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

L'analyse ESG permet d'identifier les risques et opportunités de nature Environnementale, Sociale et de Gouvernance auxquels une entreprise est exposée et d'évaluer dans quelle mesure les politiques et pratiques de cette entreprise permettant de limiter ces risques et de profiter de ces opportunités.

Cette évaluation qualitative basée sur des critères factuels pouvant varier selon le secteur d'activité permet d'établir un score ESG pour chaque entreprise. Ce score va de 0 à 10 et est établi relativement aux entreprises du même secteur selon une logique dite *Best in Class*.

Positionnement du fonds sur cet indicateur

La note ESG du portefeuille est de **6,2/10** alors que celle de l'univers d'investissement duquel ont été retirés les 20% d'émetteurs les moins bien notés est de 5,8/10. notre portefeuille est donc positionné sur des entreprises ayant une bonne gestion des enjeux ESG et nous avons la conviction que cela est bénéfique d'un point de vue responsable mais contribue également à améliorer le profil rendement-risque du fonds.



Sanso Objectif Durable 2024	6,2
Couverture	92,3%
Univers d'investissement	5,8
Couverture	65,4%

INTENSITÉ CARBONE

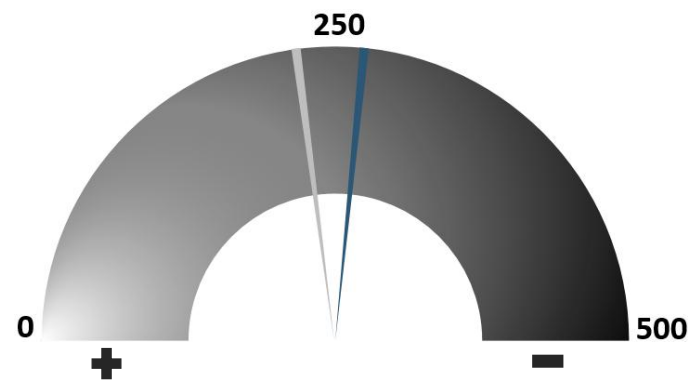
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

Le changement climatique est le principal défi environnemental auquel l'humanité devra faire face dans les décennies à venir. L'intensité carbone permet de mesurer en partie l'impact des investissements sur le réchauffement climatique en identifiant les entreprises et les secteurs les plus émetteurs de gaz à effet de serre ainsi que l'exposition au risque carbone.

Positionnement du fonds sur cet indicateur

Les entreprises présentes dans le portefeuille de Sanso Objectif Durable 2024 et pour lesquelles nous disposons de données émettent en moyenne **256,2** tonnes équivalent CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires réalisé.

L'intensité carbone du fonds est donc plus élevée que celle de son univers d'investissement. Cet écart s'explique par la présence de certains titres du secteur de la production d'électricité qui ont entamé une transition vers un modèle plus durable tourné vers les énergies renouvelables ce qui motive notre choix de les détenir en portefeuille.



Sanso Objectif Durable 2024 256,2

Couverture 52,1%

Univers d'investissement 226,8

Couverture 39%

PARTAGE DE LA VALEUR AJOUTÉE

Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

La valeur ajoutée représente la richesse créée par une entreprise du fait de son activité. Cette richesse est partagée entre l'entreprise, ses actionnaires et créanciers, ses salariés et l'Etat. La part revenant aux salariés est un indicateur disponible pour de nombreuses entreprises et fournissant un premier élément concret sur leur politique sociale.

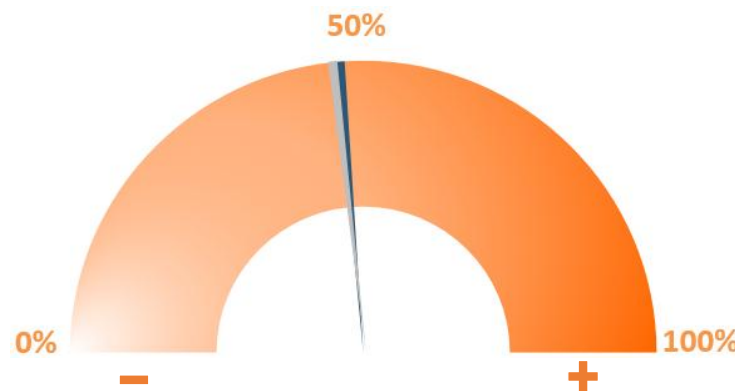
Elle est déterminée de la manière suivante:

$$\frac{\text{Dépenses relatives aux salariés}}{\text{EBTIDA} + \text{Dépenses relatives aux salariés}}$$

Les dépenses relatives aux salariés comprennent toutes les rémunérations directes ou indirectes du personnel ainsi que les cotisations diverses (protection sociale, retraites). L'EBITDA, c'est-à-dire le bénéfice avant intérêts, taxes, dettes et amortissements est l'indicateur qui permet d'apprécier au mieux ce qui revient à l'entreprise, ses créanciers et actionnaires et à l'Etat.

Positionnement du fonds sur cet indicateur

47% de la valeur ajoutée des entreprises présentes dans le fonds et pour lesquelles nous disposons de données revient aux salariés. Ce chiffre est légèrement supérieur à celui de l'univers d'investissement.



Sanso Objectif Durable 2024	47,0%
Couverture	81,4%
Univers d'investissement	45,9%
Couverture	75,7%

SÉPARATION DES FONCTIONS DE PRÉSIDENT & DIRECTEUR GÉNÉRAL

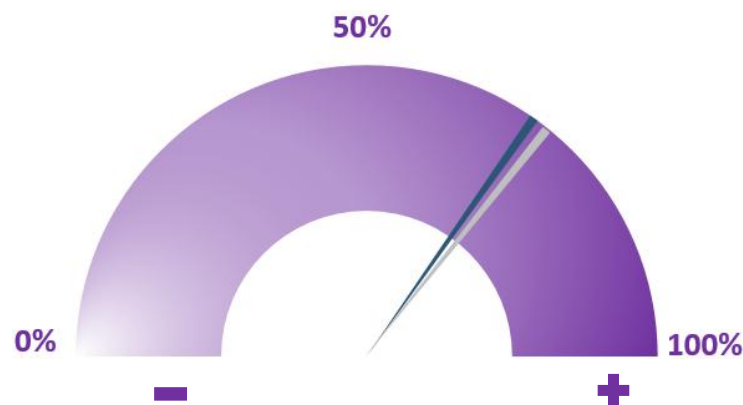
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

La séparation des pouvoirs entre président du Conseil et Directeur Général nous semble préférable car elle permet une distinction claire entre les fonctions de contrôle et de management. Elle limite donc les possibles situations de conflits d'intérêts et permet en théorie un meilleur fonctionnement du conseil.

Positionnement du fonds sur cet indicateur

69% des sociétés de Sanso Objectif Durable 2024 ont mis en place une séparation des fonctions de Président et de Directeur Général, ce qui est légèrement inférieur au chiffre portant sur l'univers d'investissement.

Cela s'explique essentiellement par la présence dans le fonds de sociétés de petite taille et non-cotées pour lesquelles il est fréquent qu'une même personne conserve ces deux fonctions. Cette personne est le plus souvent l'actionnaire unique ou fortement majoritaire.



Sanso Objectif Durable 2024	69%
Couverture	92,9%
Univers d'investissement	71%
Couverture	92,1%

14 VIE AQUATIQUE



Axes de contributions

- Préserver et restaurer les écosystèmes marins
- Limiter la pollution marine

L'ACIDIFICATION DES OCÉANS A AUGMENTÉ DE

CO₂

26 %

DEPUIS LA PÉRIODE PRÉINDUSTRIELLE

ELLE DEVRAIT AUGMENTER RAPIDEMENT DE 100 À 150 % D'ICI À 2100



Fonds de partage

Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines

SANSO^{IS}
INVESTMENT SOLUTIONS

s'engage à reverser 10% des frais de gestion financière du fonds Sanso Objectif Durable 2024 au bénéfice d'associations de défense de l'environnement et de protection des océans



Institut
océanographique

Fondation Albert I^{er}, Prince de Monaco

- Sensibiliser le public aux richesses et à la fragilité des océans
- Promouvoir une gestion durable des ressources des océans
- Protéger la biodiversité marine, lutter contre la pollution plastique, promouvoir la pêche responsable, valoriser le rôle des océans dans la lutte contre le changement climatique

 **SURFRIDER**
FOUNDATION EUROPE

- Lutter contre les déchets aquatiques
- Alerter sur l'Océan et le climat
- Préserver la qualité de l'eau et la santé des usagers

Sources: SANSO IS, MSCI, SDG Report 2019 by UN

SANSO^{IS}
INVESTMENT SOLUTIONS

Ce document ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Il ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.

Investir sur les marchés financiers comporte des risques de perte en capital.

Les performances passées ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou futures.

Les Fonds présentent un risque de perte en capital. Toute personne désirant investir dans les OPCVM mentionnés dans ce document est tenue de consulter le document d'informations clé pour l'investisseur visé par l'Autorité des Marchés Financiers et disponible sur simple demande auprès de **Sanso Investment Solutions**.

L'accès aux Fonds et services de la Société peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA.