



SANSO^{IS}
INVESTMENT SOLUTIONS

LE NOUVEAU SOUFFLE POUR
VOS INVESTISSEMENTS

www.sanso-is.com

Rapport d'impact

Sanso ESG Market Neutral



Septembre 2020

SANZO IS prend 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 SANZO 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 ¹.



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.

¹Les politiques d'exclusions sectorielles ont été définies en 2018 et effectives depuis le 30 janvier 2019.

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 ESG Market Neutral sur le développement d'une économie durable à travers différents indicateurs :

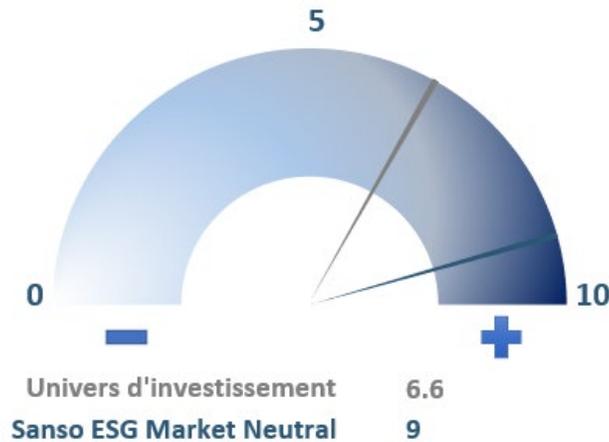
- **l'exposition aux Objectifs de Développement Durable**, un indicateur lié aux Droits Humains
- **l'intensité carbone**, une métrique de nature environnementale
- La **part de la valeur ajoutée revenant aux salariés**, élément à caractère social
- la **séparation des fonctions de Président et Directeur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

Les indicateurs d'impact de SANSO ESG Market Neutral au 30 septembre 2020

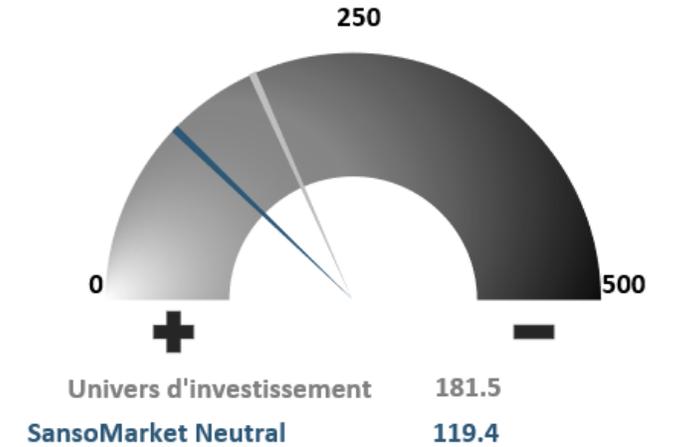
Exposition aux Objectifs de Développement Durable



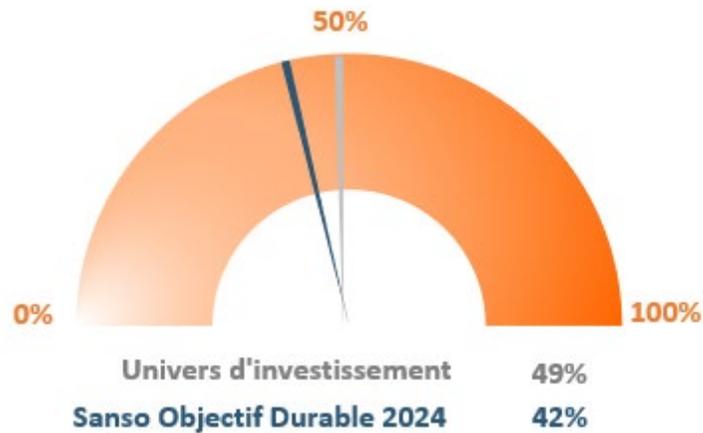
Note Environnement, Social & Gouvernance



Empreinte Carbone



Part de la valeur ajoutée revenant aux salariés



Séparation des fonctions de Directeur Général et de Président



EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

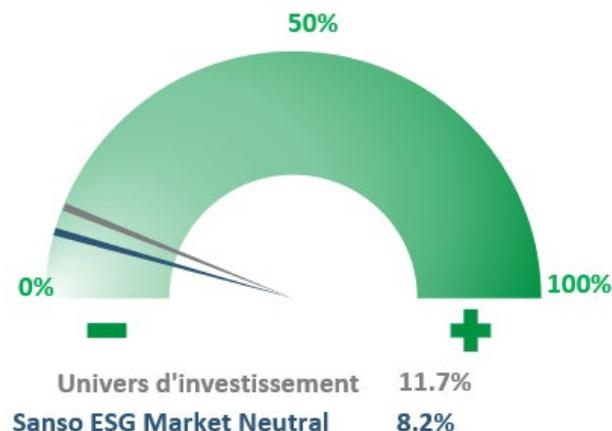
Mis en place en 2015 par les Nations-Unies, les Objectifs de Développement Durable (ODD) sont un appel à l'action pour parvenir à un avenir plus durable pour tous et répondre aux défis mondiaux auxquels nous sommes confrontés, notamment ceux liés à la pauvreté, aux inégalités, au climat, à la dégradation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

8,2% du chiffre d'affaires des entreprises présentes dans le fonds et pour lesquelles nous disposons de données est réalisé via des produits ou services facilitant l'atteinte des Objectifs de Développement Durable. Ce chiffre est de 11,7% pour notre univers d'investissement.

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Sanso ESG Market Neutral 8.2%
Couverture 100%

Univers d'investissement 11,7%
Couverture 99%

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 DÉCHETS ÉLECTRONIQUES ONT AUGMENTÉ DE 38 %

MAIS MOINS DE 20 % SONT RECYCLÉS
(2010-2019)

1,35% de
Sanso ESG Market Neutral à la



umicore 

Umicore est un groupe spécialisé dans le recyclage et la technologie des matériaux. Le groupe a pour vocation de réduire les émissions nocives notamment en développant des solutions de mobilité propre et en valorisant les métaux précieux. Il consacre une part importante de ses activités au recyclage de divers objets comme les batteries, les catalyseurs ou encore les bijoux. Umicore contribue à **74%** de son chiffre d'affaires à l'atteinte de l'ODD n°12.

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES



Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

Axes de contributions

- Réduire les investissements dans les combustibles fossiles
- Agir pour diminuer les émissions mondiales



LA COVID-19 POURRAIT ENTRAÎNER UNE BAISSSE
DE 6 % DES ÉMISSIONS DE GAZ
À EFFET DE SERRE POUR 2020

IL FAUT ENCORE UNE RÉDUCTION
ANNUELLE DE 7,6 % POUR LIMITER
LE RÉCHAUFFEMENT MONDIAL À 1,5° C

0,70% de
Sanso ESG Market Neutral à la




Wienerberger

Wienerberger est l'un des principaux fournisseurs internationaux de matériaux de construction et de solutions d'infrastructure. Il produit des briques, des systèmes de tuyauterie et des pavés. Le groupe utilise notamment la terre cuite qui est un matériau naturellement isolant, ce qui permet de réduire nettement la consommation énergétique. **24%** de son chiffre d'affaires contribue à l'ODD n°13.

7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE

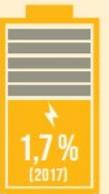


Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable

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

LE TAUX D'AMÉLIORATION
DE L'EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE
EST INFÉRIEUR AUX
— 3 % NÉCESSAIRES —



1,41% de
Sanso ESG Market Neutral à la



Red Electrica gère l'ensemble du système électrique espagnol, qui intègre à 37,5% de l'électricité issue des énergies renouvelables. Le groupe exerce aussi des activités de transport d'électricité et d'exploitation des réseaux électriques à l'étranger. Il a également développé des structures de stockage d'énergie. Red Electrica contribue à l'atteinte de l'ODD n°7 à hauteur de 27% de son chiffre d'affaires.

NOTE ESG

Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

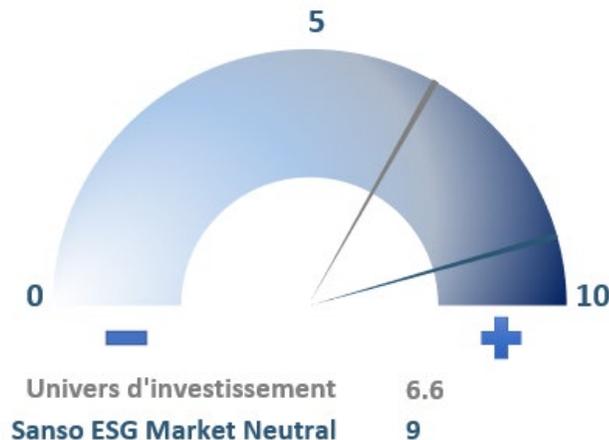
L'analyse ESG permet d'identifier les risques et opportunités de nature Environnementale, Sociale et de Gouvernance auxquels une entreprise est exposée, et d'évaluer dans quelle mesure les politiques et pratiques de cette entreprise, permettant de limiter ces risques et de profiter de ces opportunités.

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 **9/10** alors que celle de l'univers d'investissement duquel ont été retirés les 20% d'émetteurs les moins bien notés est de 6,6/10. 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.

Note Environnement, Social & Gouvernance



Sanso ESG Market Neutral	9
Couverture	100%
Univers d'investissement	6.6
Couverture	100%

INTENSITÉ CARBONE

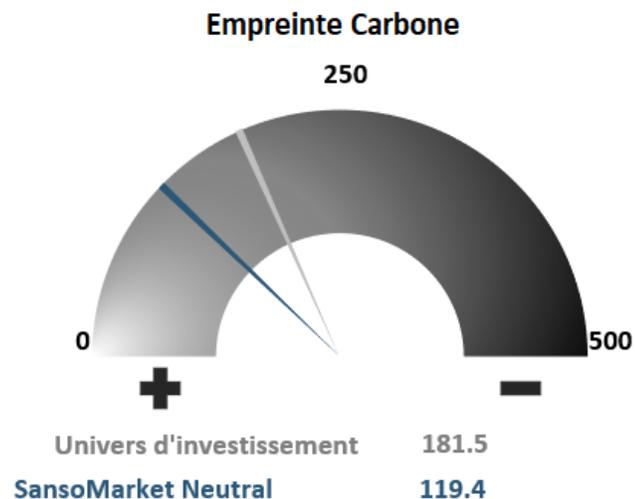
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

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 ESG Market Neutral et pour lesquelles nous disposons de données émettent en moyenne **119,4** tonnes équivalent CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires réalisé.

L'empreinte carbone du fonds Sanso ESG Market Neutral est donc nettement inférieure à celle de l'univers d'investissement.



Sanso ESG Market Neutral 119.4

Couverture 100%

Univers d'investissement 181.5

Couverture 100%

PART DE LA VALEUR AJOUTÉE REVENANT AUX SALARIÉS

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.

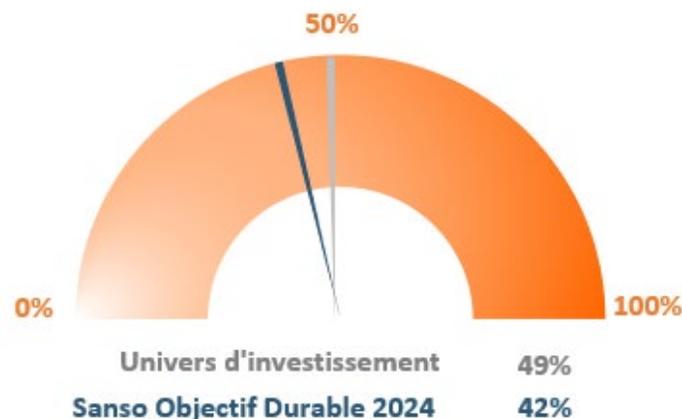
Elle est déterminée de la manière suivante :

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

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

42% de la valeur ajoutée des entreprises présentes dans le fonds et pour lesquelles nous disposons de données revient aux salariés. Ce chiffre est légèrement inférieur à celui de l'univers d'investissement.



Sanso ESG Market Neutral	42%
Couverture	79%
Univers d'investissement	49%
Couverture	78%

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

58% des sociétés de Sanso ESG Market Neutral ont mis en place une séparation des fonctions de Président et de Directeur Général, ce qui est supérieur au chiffre portant sur l'univers d'investissement.



Sanso ESG Market Neutral	58%
Couverture	100%
Univers d'investissement	52%
Couverture	100%

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.