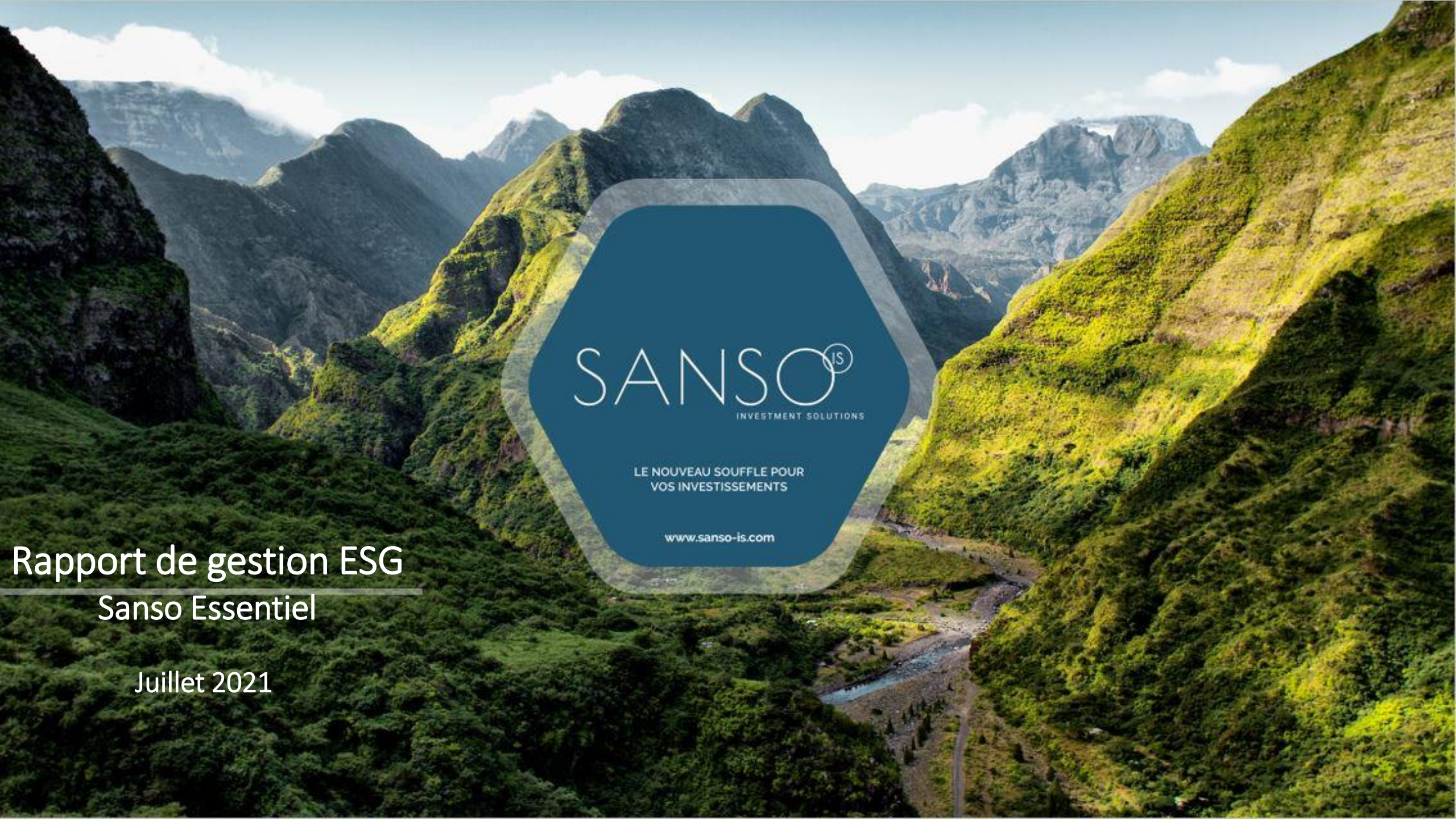


Rapport de gestion ESG

Sanso Essentiel

Juillet 2021

Un engagement responsable & durable

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 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

Engagement actionnarial et dialogue avec nos gestionnaires d'actifs partenaires pour les inciter à faire progresser leurs pratiques d'intégration ESG.

SHAREHOLDERS for CHANGE

Pourquoi un rapport d'impact ?

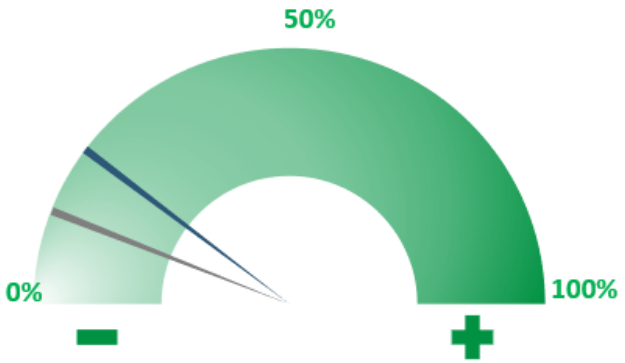
SANSO IS souhaite rendre compte de la performance extra-financière de ses fonds ISR et mettre en évidence la valeur ajoutée de sa démarche responsable et durable.

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 Essentiel 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.

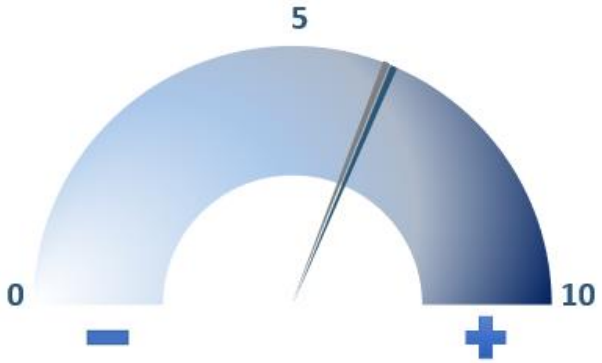
Les indicateurs d'impact de Sanso Essentiel au 30 juin 2021

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



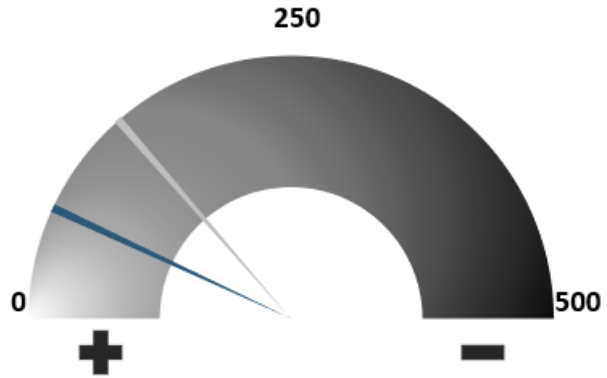
Univers d'investissement	11.4%
Sanso Essentiel	20.1%

Note Environnement, Social & Gouvernance



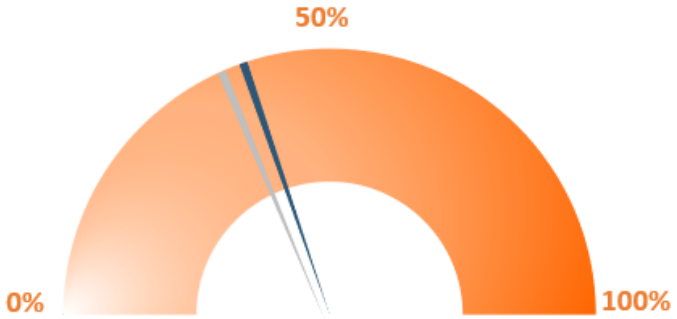
Univers d'investissement	6.15
Sanso Essentiel	6.24

Empreinte Carbone



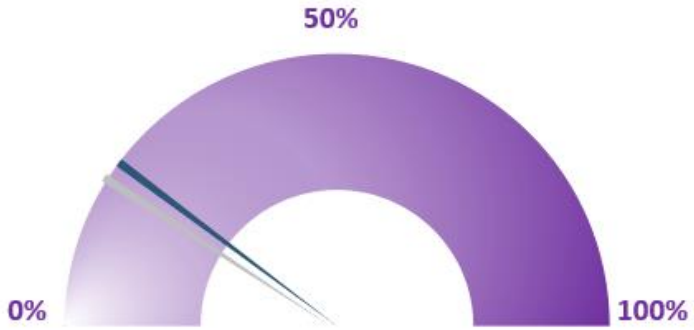
Univers d'investissement	133.8
Sanso Essentiel	66.6

Répartition de la valeur ajoutée attribuée aux salariés



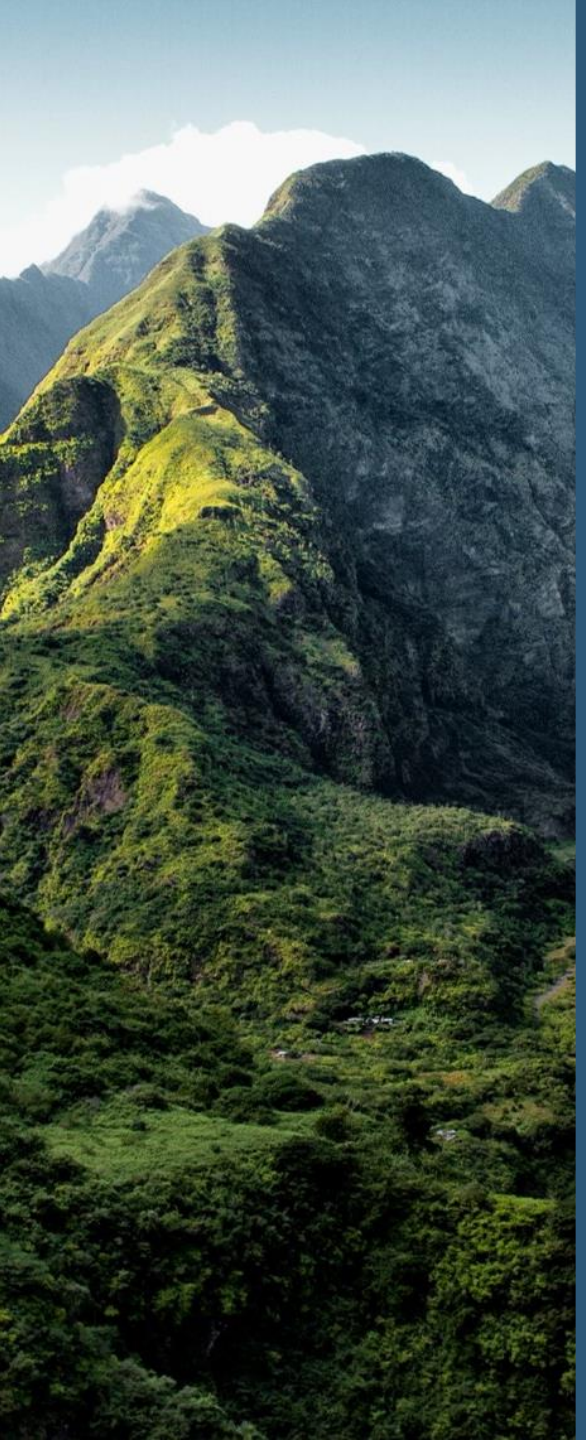
Univers d'investissement	37%
Sanso Essentiel	39%

Séparation des fonctions de Directeur Général et de Président



Univers d'investissement	18%
Sanso Essentiel	20%

Sources: SANSO IS, MSCI, Thomson Reuters, Bloomberg,2021



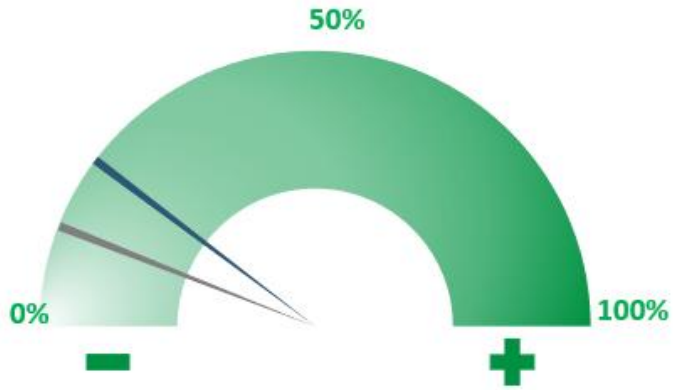
EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

20,1% 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 11,4% pour notre univers d'investissement.



Sanso Objectif Durable 2024	**20.1%**
Couverture	100%
Univers d'investissement	**11.4%**
Couverture	100%

Sources: SANSO IS, MSCI, Bloomberg, 2021

2 FAIM «ZÉRO»

Eliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable

Axes de contributions

- Réduire l'incidence de surpoids chez les jeunes enfants
- Agir pour protéger les petits producteurs alimentaires
- Renforcer les mesures pour protéger l'état nutritionnel des enfants

2,95% de **Sanso Essentiel** à la SalMar

SalMar est une entreprise aquacole dont la production s'étend des œufs/géniteurs à la vente de produits finis. La société est devenue un des leaders de la production et la transformation de saumon d'élevage, avec des activités d'élevage en Norvège, en Islande et au Royaume-Uni. A travers son activité SalMar contribue à l'atteinte de l'ODD n°2 à hauteur de **99%** de son chiffre d'affaires.

Sources: SANSO IS, MSCI, SDG Report 2020 by UN

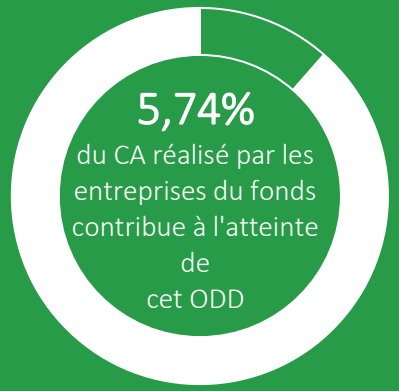
Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge

3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE

Axes de contributions

- Réduire la mortalité maternelle et infantile
- Agir pour éradiquer les maladies
- Améliorer la gestion des financements des systèmes de santé

LA PANDÉMIE A INTERROMPU LES PROGRAMMES DE VACCINATION DES ENFANTS DANS ENVIRON 70 PAYS



1,1% de Sanso Essentiel à la novo nordisk

Novo Nordisk est une entreprise de Santé internationale de premier plan spécialisée dans la recherche et la production de médicaments. La société est engagée dans la recherche pour vaincre le diabète et d'autres maladies chroniques graves telles que l'obésité, les maladies hémorragiques rares et les troubles de la croissance. Novo Nordisk contribue à l'atteinte de l'ODD n°3 à hauteur de **89%** de son chiffre d'affaires.

Sources: SANSO IS, MSCI, SDG Report 2020 by UN

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

7 ÉNERGIE PROPRE ET D'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

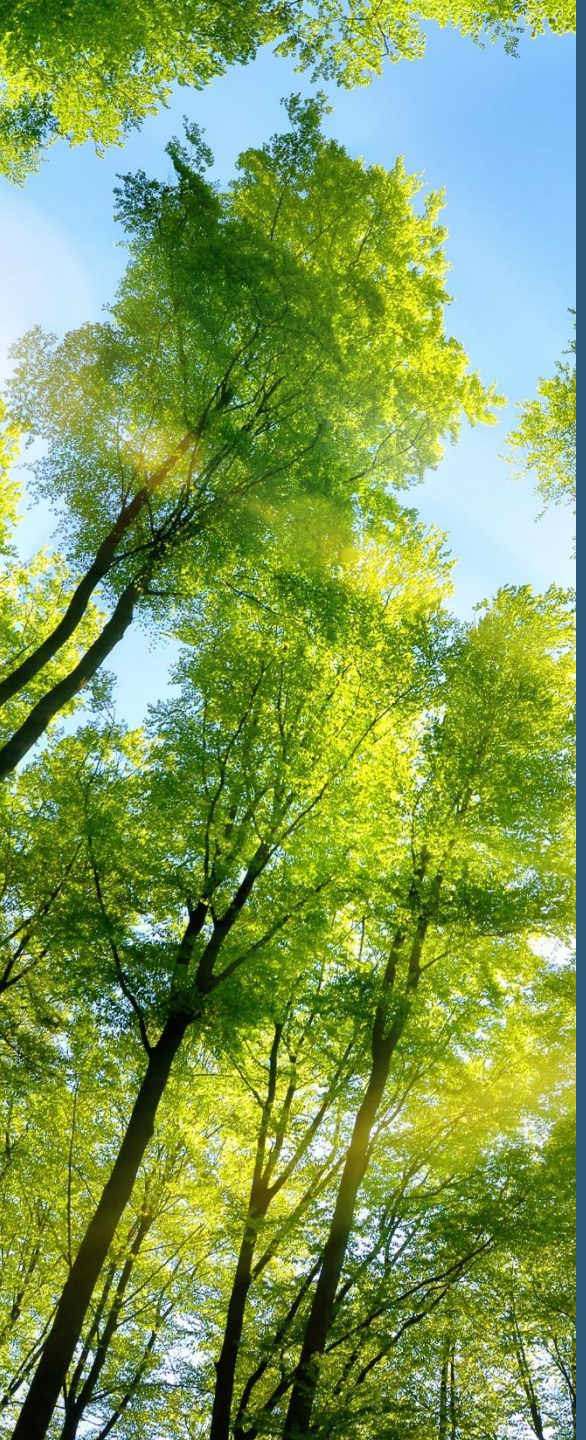
1,7 % (2017)

3,15% du CA réalisé par les entreprises du fonds contribuent à l'atteinte de cet ODD

1,18% de **Sanso Essentiel** à la **BORALEX**

Boralex est un acteur majeur des énergies renouvelables, spécialisé dans quatre secteurs d'activité: l'éolien, le solaire, l'hydroélectrique et le thermique. Il est le premier producteur indépendant de l'éolien terrestre de France, et un des leaders sur le marché canadien. Boralex contribue à l'atteinte de l'ODD n°7 à hauteur de **95%** de son chiffre d'affaires.

Sources: SANSO IS, MSCI, SDG Report 2020 by UN



NOTE ESG

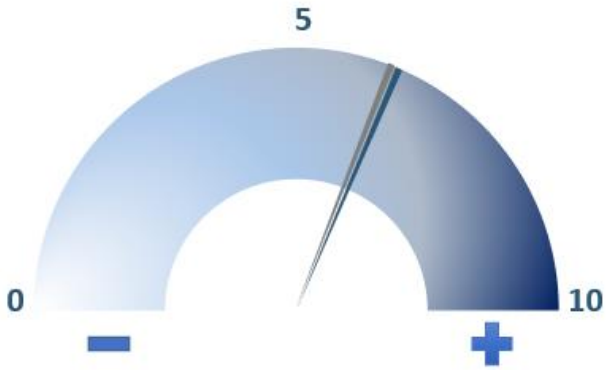
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

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*.

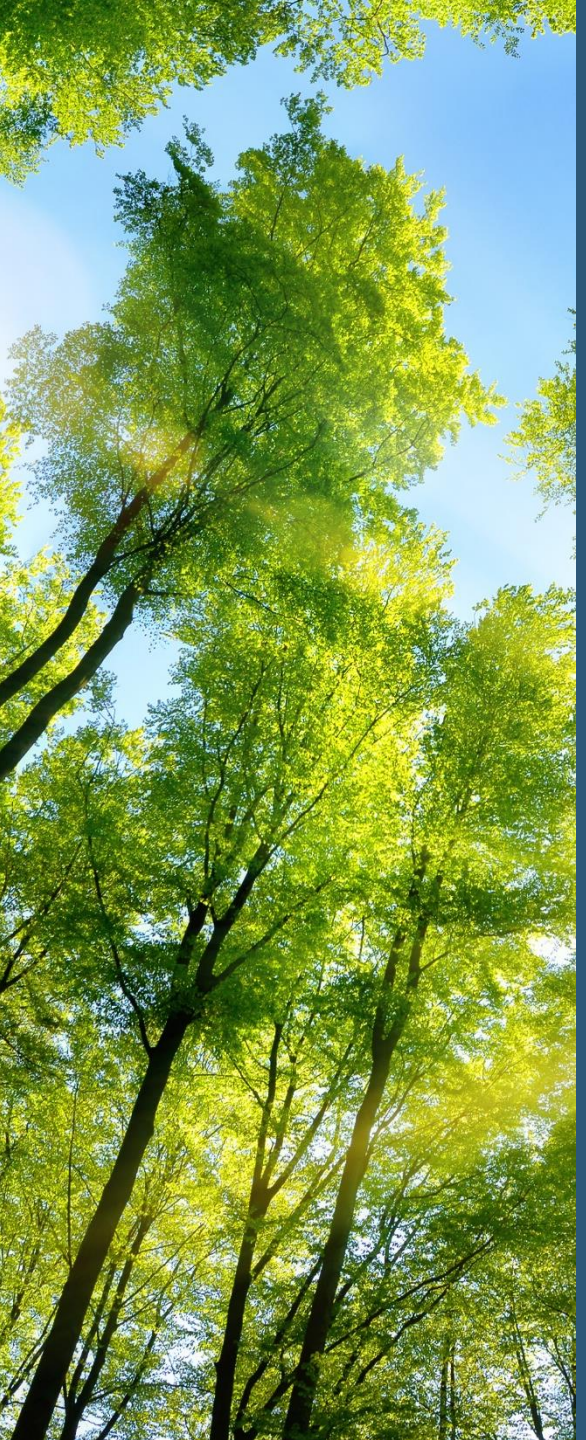
Positionnement du fonds sur cet indicateur

La note ESG du portefeuille est de **6,24/10** alors que celle de l'univers d'investissement duquel ont été retirés les 20% d'émetteurs les moins bien notés est de **6,15/10**. 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	**6.24**
Couverture	100%
Univers d'investissement	**6.15**
Couverture	100%

Sources: SANSO IS, MSCI, Thomson Reuters;2021



INTENSITÉ CARBONE

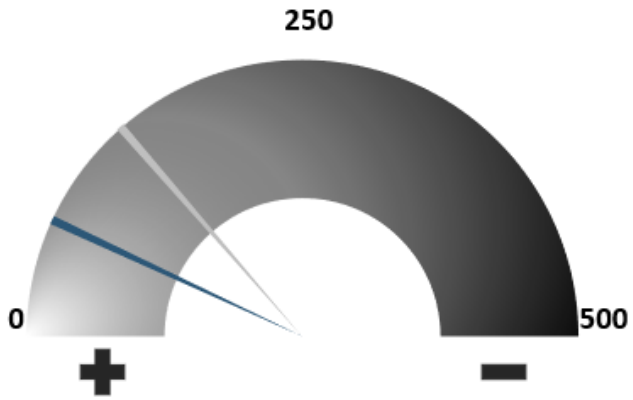
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

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 présentent dans le portefeuille de Sanso Essentiel et pour lesquelles nous disposons de données émettent en moyenne **66,6** tonnes équivalent CO_2 par million de dollars de chiffre d'affaires réalisé.

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



Sanso Objectif Durable 2024	**66.6**
Couverture	100%
Univers d'investissement	**133.8**
Couverture	100%

Sources: SANSO IS, MSCI. Les chiffres prennent en compte les scopes 1 et 2. 2021

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.

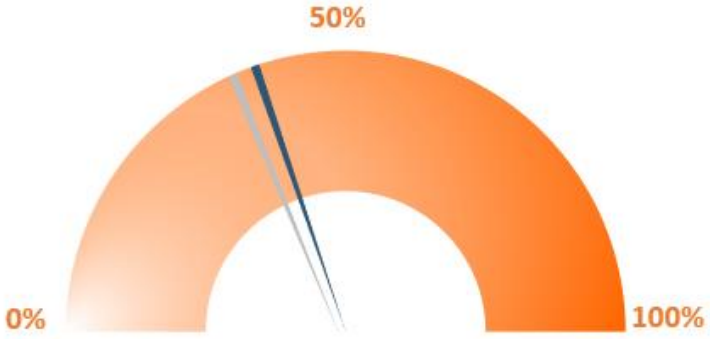
Elle est déterminée de la manière suivante:

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

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

39% de la valeur ajoutée des entreprises présentes dans le fonds et pour lesquelles nous disposons de données revient aux salariés. Ce chiffre est supérieur à celui de l'univers d'investissement.



Sanso Essentiel	**39%**
Couverture	51%
Univers d'investissement	**37%**
Couverture	48%

Sources: SANSO IS, Thomson Reuters, 2021

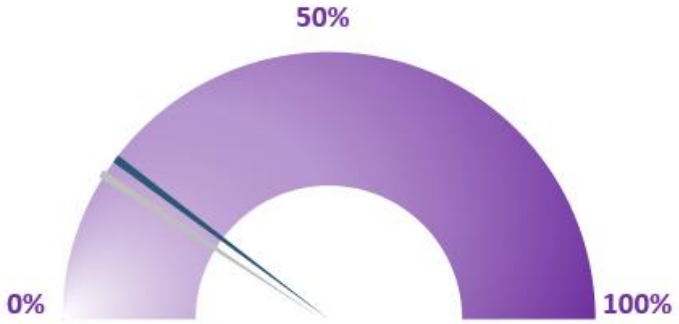
SÉPARATION DES FONCTIONS DE PRÉSIDENT & DIRECTEUR GÉNÉRAL

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 le fonctions de contrôle et de management. Elle limite donc les possible situations de conflits d'intérêts et permet en théorie un meilleur fonctionnement du conseil.

Positionnement du fonds sur cet indicateur

20% des sociétés de Sanso Essentiel 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 Essentiel	**20%**
Couverture	87%
Univers d'investissement	**18%**
Couverture	84%

Sources: SANSO IS, Thomson Reuters,2021

Suivis des indicateurs ESG

Sanso Essentiel a pour objectifs d'avoir :

- Une exposition aux ODD supérieure à celle de son univers d'investissement
- Une empreinte carbone inférieure à celle de son univers d'investissement

Comme le montrent les slides précédents ces objectifs sont respectés à fin juin 2021.

Ces deux indicateurs font l'objet d'un suivi quotidien et aucun manquement aux objectifs n'a été constaté depuis la mise en place de la stratégie Essentiel fin février 2021.

Actions d'engagement en lien avec les indicateurs ESG

Sanso IS dispose d'une politique d'engagement auprès des sociétés de gestion avec lesquelles la société travaille depuis sa création en 2017.

En 2021 Sanso IS s'est doté d'une politique d'engagement avec les entreprises émettant des actions et des obligations et a rejoint le réseau Shareholders for Change.

Au cours du premier semestre 2021 nous avons identifié nos thèmes d'engagement et les entreprises avec lesquelles nous allons dialoguer dans les prochains mois.

Nos engagements porteront sur :

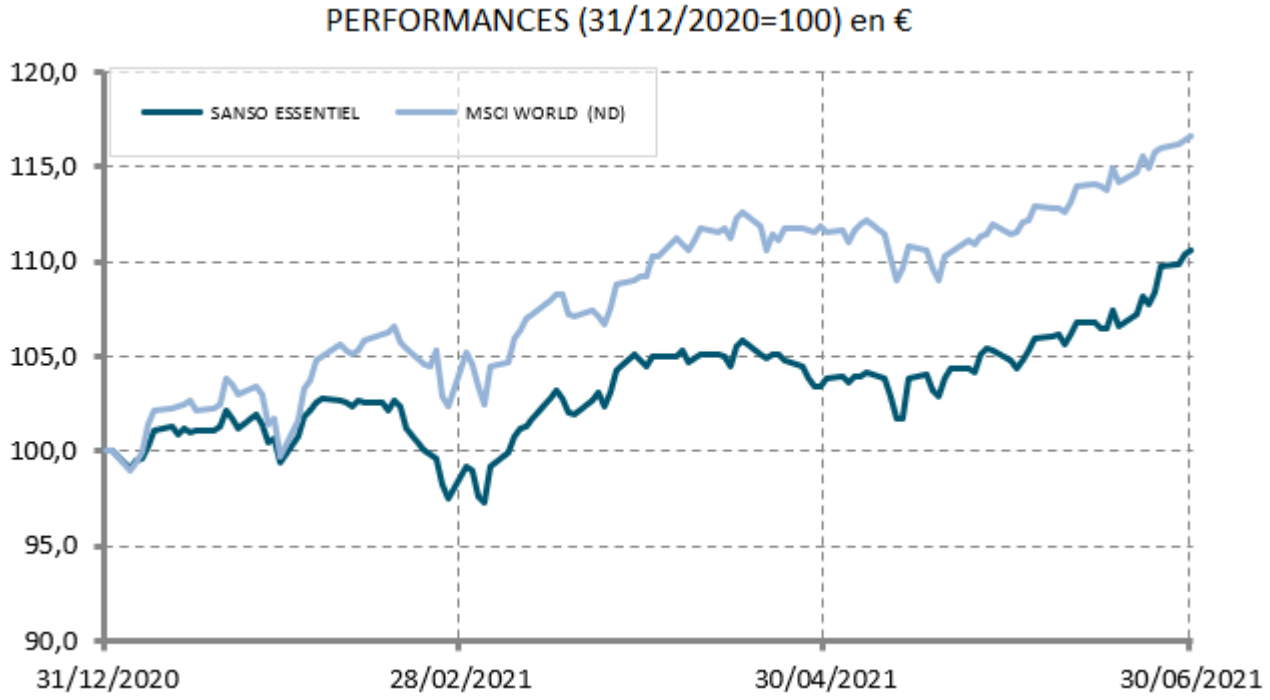
- le manque d'informations ESG
- L'absence de progrès en termes de réduction des émissions de CO2

A ce stade nous prévoyons de dialoguer avec 10 entreprises dont 1 présente dans Sanso Essentiel au 30 juin 2021.

Performances et volatilité de Sanso Essentiel depuis la mise en place de la stratégie au 30/06/2021

La stratégie Essentiel est en place depuis début 2021. La performance à court-terme a été impactée par le rebond des valeurs cycliques et des secteurs comme l'énergie en début d'année, le fonds étant très peu exposé à ces secteurs.

	Performance depuis la mise en place de la stratégie	Volatilité depuis la mise en place de la stratégie	Tracking Error depuis la mise en place de la stratégie
Fonds	10,6%	10,1%	6,0%
MSCI World	16,6%	10,3%	-



Sources: SANSO IS, Bloomberg, données au 30/06/2021

Disclaimer

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 règlementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA.