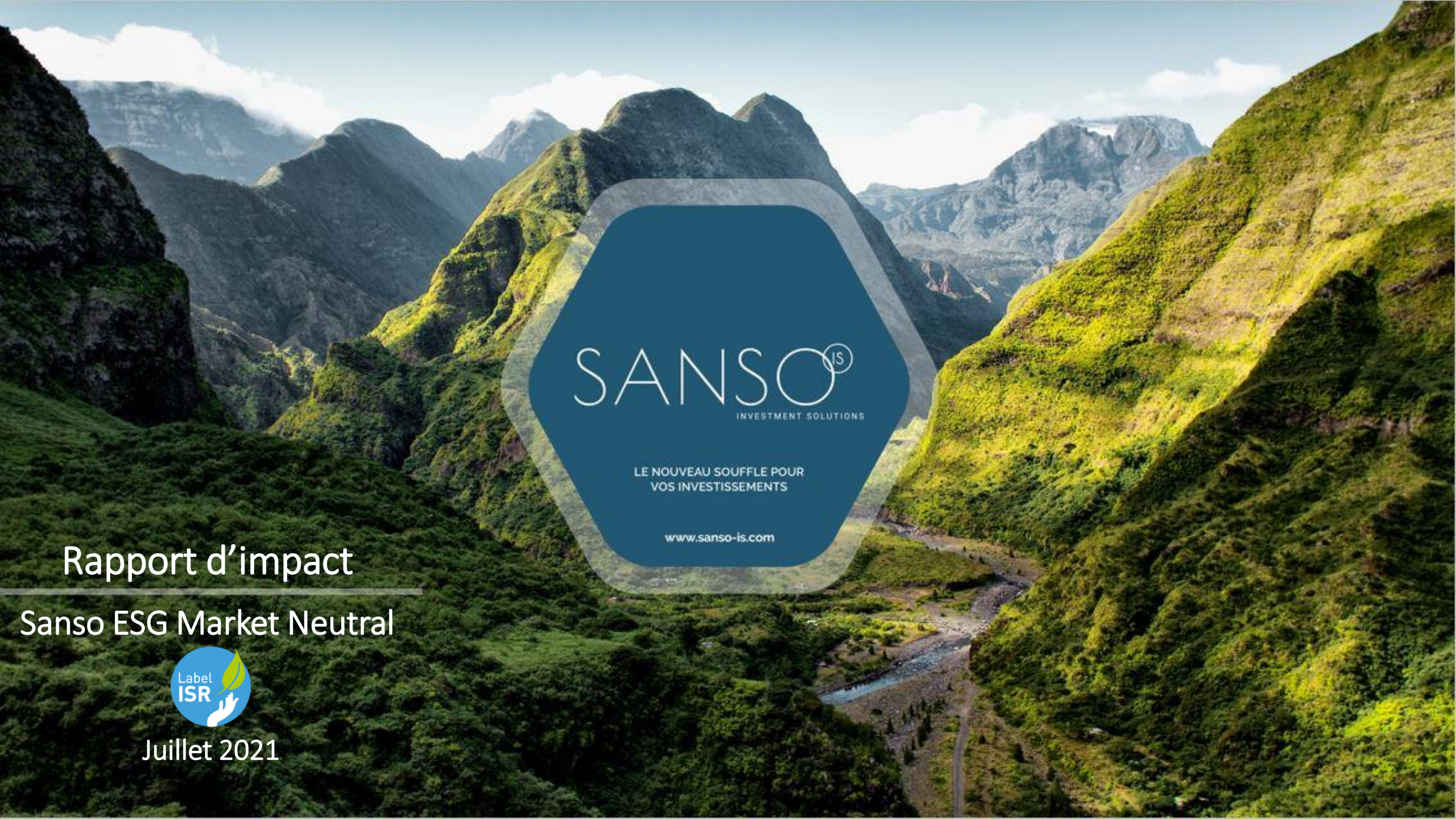


Rapport d'impact

Sanso ESG Market Neutral

Label ISR

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 ?

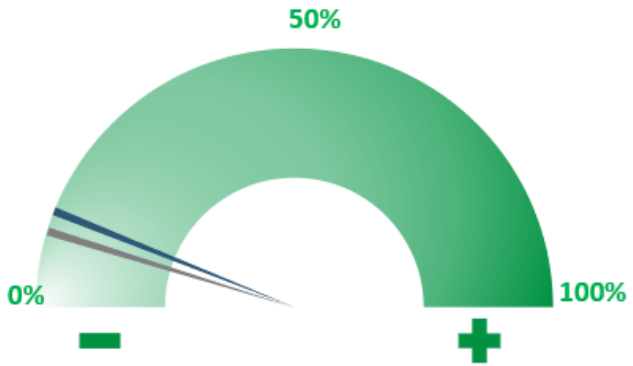
SANSO IS souhaite rendre compte de la performance extra-financière de ses fonds ISR et mettre en évidence la valeur ajoutée de sa démarche responsable et durable.

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 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.

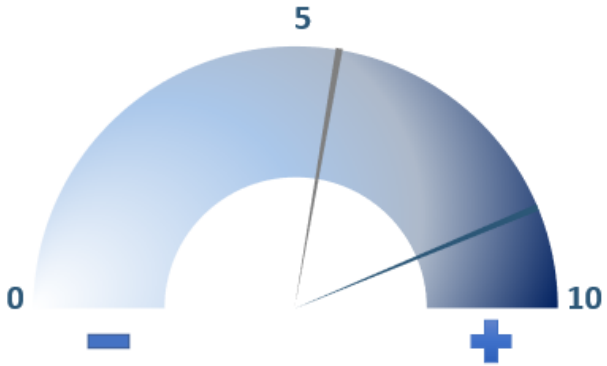
Les indicateurs d'impact de SANSO ESG Market Neutral au 30 juin 2021

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



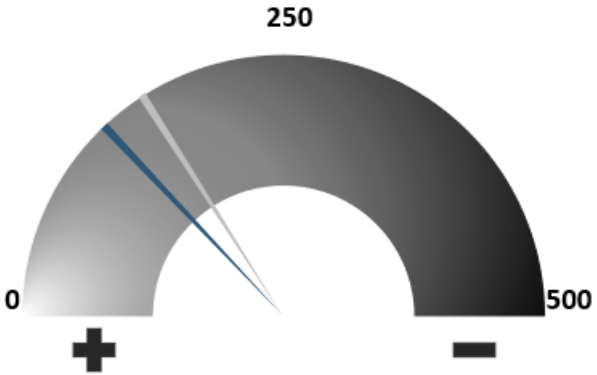
Univers d'investissement	9.03%
Sanso ESG Market Neutral	11.6%

Note Environnement, Social & Gouvernance



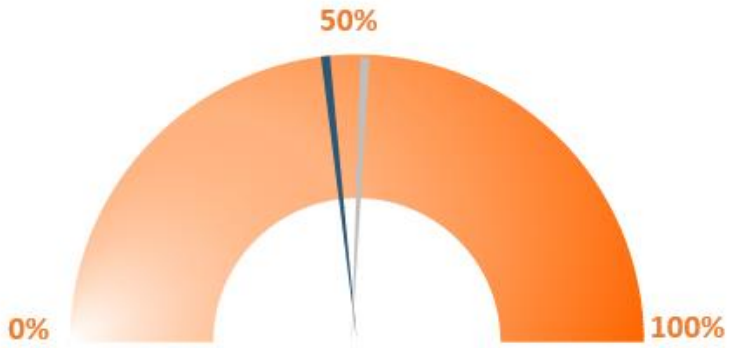
Univers d'investissement	5.5
Sanso ESG Market Neutral	8.7

Empreinte Carbone



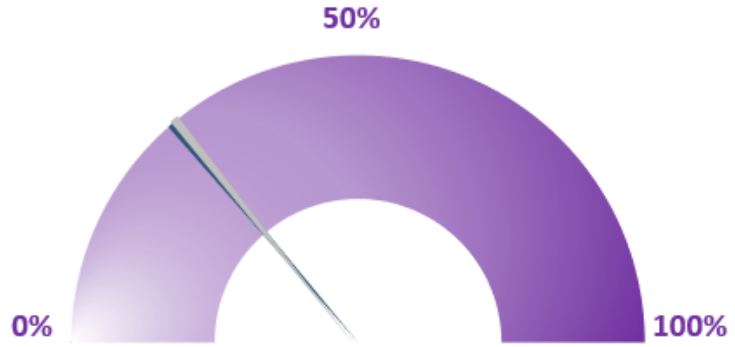
Univers d'investissement	157.21
Sanso ESG Market Neutral	127.18

Part de la valeur ajoutée revenant aux salariés



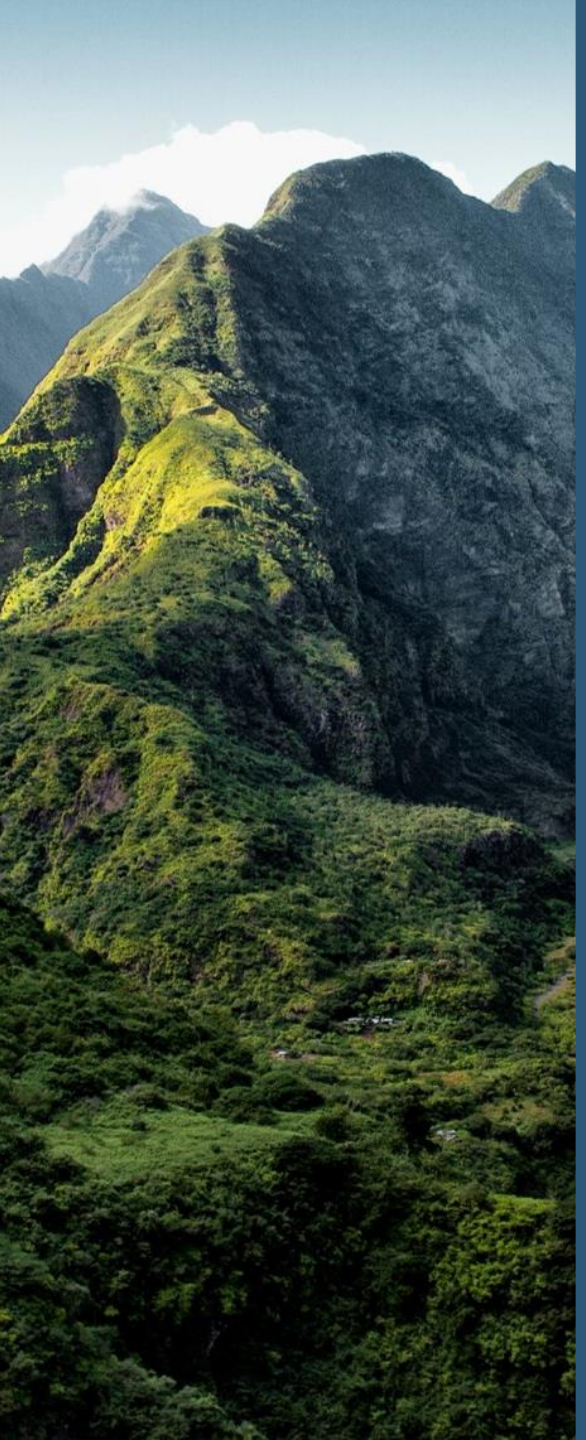
Univers d'investissement	51%
Sanso ESG Market Neutral	46%

Séparation des fonctions de Directeur Général et de Président



Univers d'investissement	28%
Sanso ESG Market Neutral	27%

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



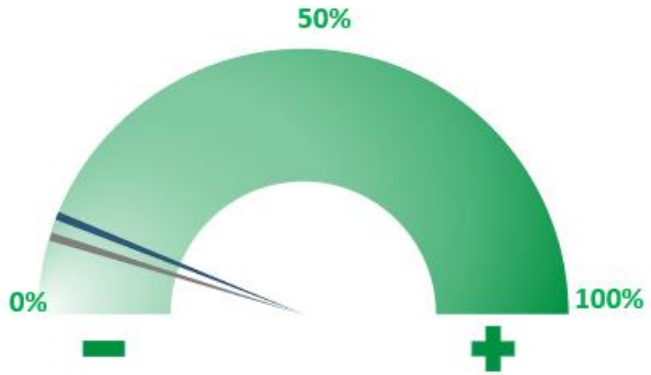
EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

11,6% 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 **9,03%** pour notre univers d'investissement.



Sanso ESG Market Neutral	**11,6%**
Couverture	100%
Univers d'investissement	**9,03%**
Couverture	100%

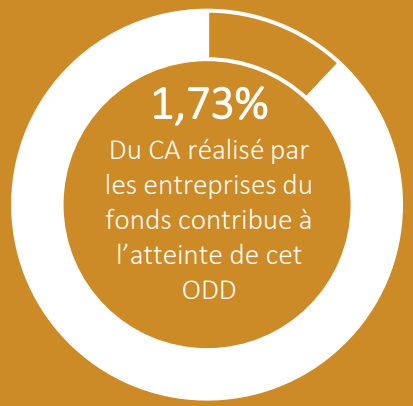
OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

SANSO

Sources: SANSO IS, MSCI, Bloomberg, 2021

Établir des modes de consommation et de production durables

12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES



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

LA PANDÉMIE DONNE LA POSSIBILITÉ D'ÉLABORER DES PLANS DE RELANCE VERS UN AVENIR PLUS DURABLE

DE 2017 À 2019, 79 PAYS ET L'UNION EUROPÉENNE ONT DÉCLARÉ AU MOINS UNE POLITIQUE VISANT À PROMOUVOIR LA CONSOMMATION ET LA PRODUCTION DURABLES

2,55% de Sanso ESG Market Neutral à la

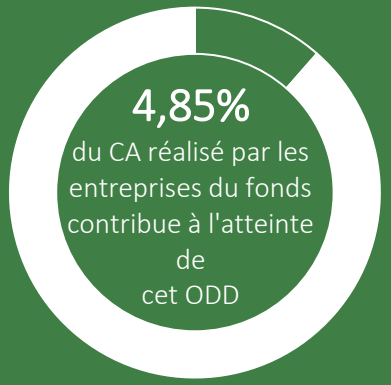
AkzoNobel

AkzoNobel est un expert en fabrication et en vente de peinture et de revêtements, et compte parmi les références en matière de couleur et de protection. La société s'est fixée comme objectif de produire plus avec moins, afin de protéger les ressources naturelles. Pour y parvenir, elle a incorporé des principes de durabilité dans ses méthodes de travail et son modèle d'affaires. AkzoNobel contribue à **21%** de son chiffre d'affaires à l'atteinte de l'ODD n°12 au travers le développement de solutions de protection et de peintures plus durables.

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

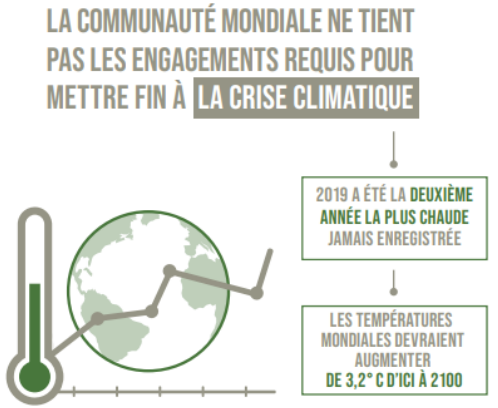
Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES



Axes de contributions

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



1,96% de Sanso ESG Market Neutral à la

ALSTOM

Alstom développe et commercialise des solutions de mobilité qui constituent des fondations durables pour l'avenir du transport. Son portefeuille de produits comprend notamment des trains à grande vitesse, des métros, le monorail et des trams ainsi que des systèmes intégrés, des services sur mesure, de l'infrastructure, des solutions de signalisation et des solutions de mobilité numériques. Alstom contribue à l'atteinte de l'ODD n°13 à hauteur de **93%** de son chiffre d'affaires.

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

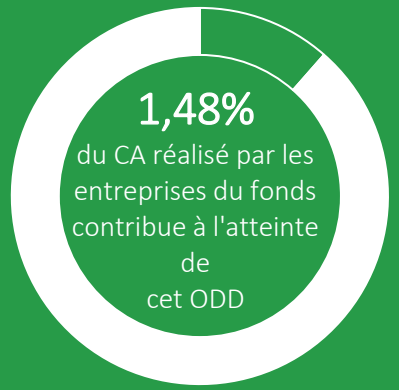
Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge

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

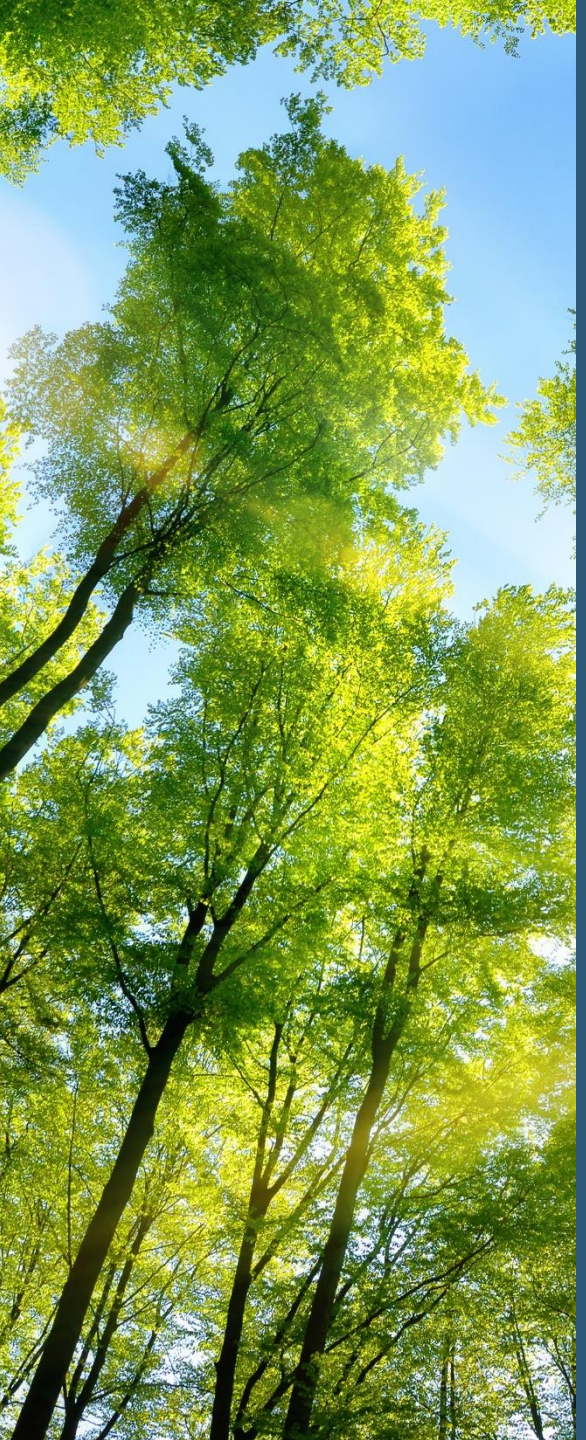


1,78% de Sanso ESG Market Neutral à la

QIAGEN

Qiagen est au service de clients à la recherche de réponses à partir des éléments constitutifs de la vie - ADN, ARN et protéines. La société propose un vaste portefeuille de produits comprenant des kits consommables, des instruments et des outils bio-informatiques qui permettent à leurs clients d'accéder à la connaissance de ces molécules. Qiagen contribue à l'atteinte de l'ODD n°3 à hauteur de **42%** de son chiffre d'affaires.

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



NOTE ESG

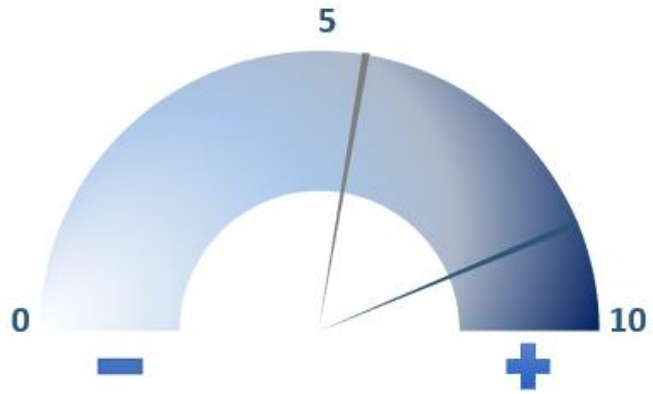
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

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*.

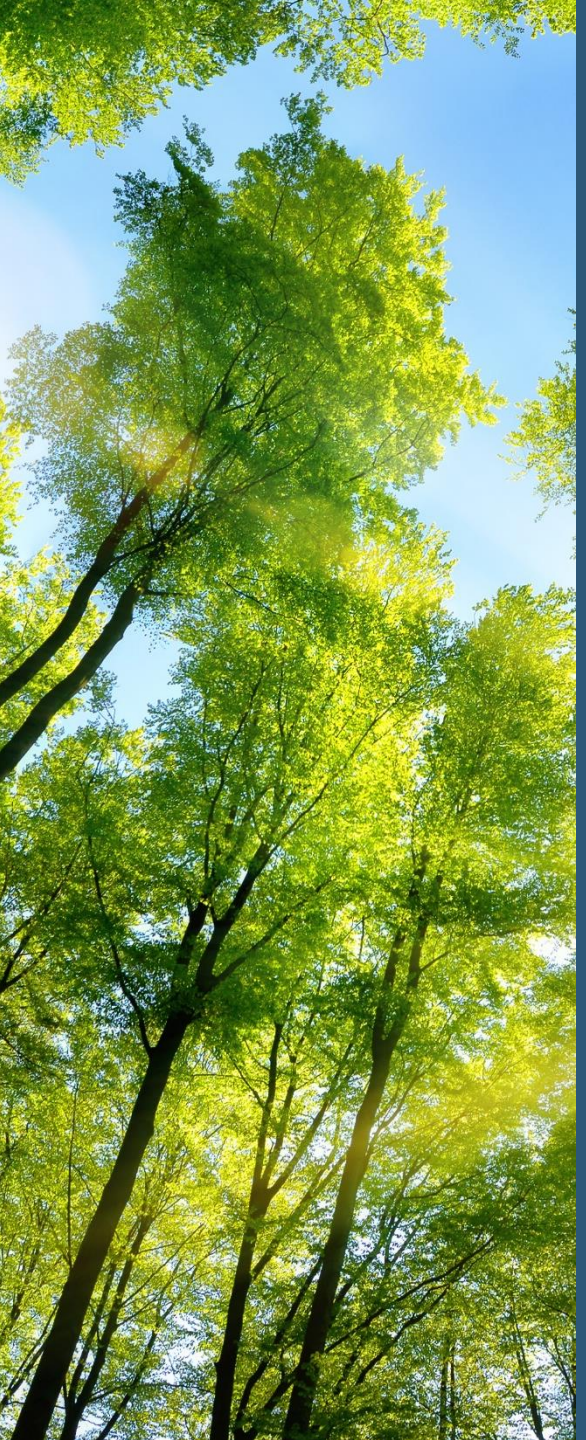
Positionnement du fonds sur cet indicateur

La note ESG du portefeuille est de **8,7/10** alors que celle de l'univers d'investissement duquel ont été retirés les 20% d'émetteurs les moins bien notés est de **5,5/10**. 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 ESG Market Neutral	**8,7**
Couverture	100%
Univers d'investissement	**5,5**
Couverture	100%

Sources: SANSO IS, MSCI, Thomson Reuters, 2021



INTENSITÉ CARBONE

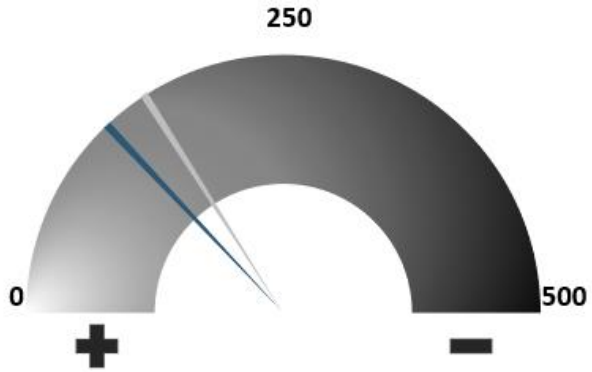
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

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 présentes dans le portefeuille de Sanso ESG Market Neutral et pour lesquelles nous disposons de données émettent en moyenne **127,18** tonnes équivalent CO_2 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	**127.18**
Couverture	100%
Univers d'investissement	**157.21**
Couverture	100%

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

Indicateur Social

PART DE LA VALEUR AJOUTÉE REVENANT AUX SALARIES

Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

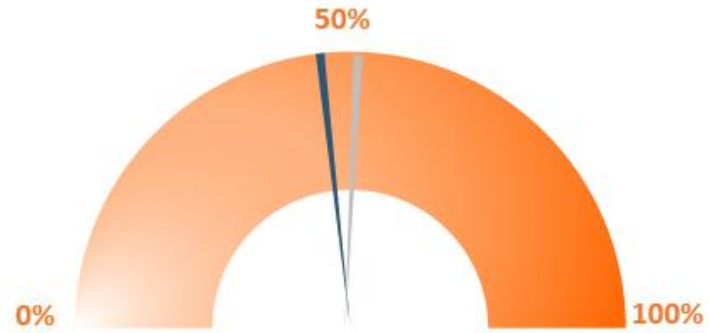
La valeur ajoutée représente la richesse créée par une entreprise du fait de son activité. Cette richesse est partagée entre l'entreprise, ses actionnaires et créanciers, ses salariés et l'Etat. La part revenant aux salariés est un indicateur disponible pour de nombreuses entreprises et fournissant un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

Elle est déterminée de la manière suivante: $\frac{Dépenses\ relatives\ aux\ salariés}{EBTIDA+Dépenses\ relatives\ aux\ salariés}$

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

46% 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 bien qu'en amélioration comparé à l'année précédente.



Sanso ESG Market Neutral	**46%**
Couverture	82%
Univers d'investissement	**51%**
Couverture	80%

Sources: SANSO IS, Thomson Reuters, 2021

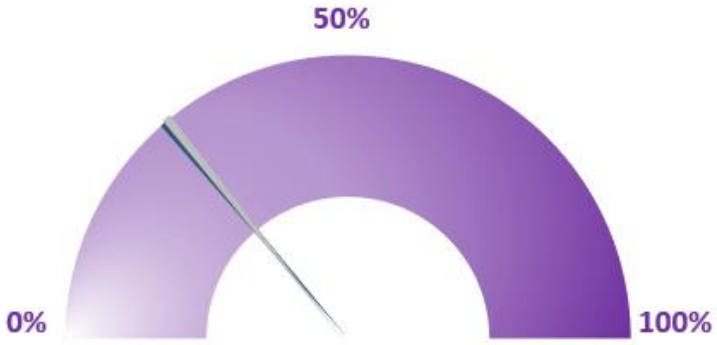
SÉPARATION DES FONCTIONS DE PRÉSIDENT & DIRECTEUR GÉNÉRAL

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 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

27% des sociétés de Sanso ESG Market Neutral 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.



Sanso ESG Market Neutral	**27%**
Couverture	100%
Univers d'investissement	**28%**
Couverture	96%

Sources: SANSO IS, Thomson Reuters,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.