



SANSO^{IS}
INVESTMENT SOLUTIONS

LE NOUVEAU SOUFFLE POUR
VOS INVESTISSEMENTS

www.sanso-is.com

Rapport d'impact

Sanso Objectif Durable 2024



Juin 2020

SANSO 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 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 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.

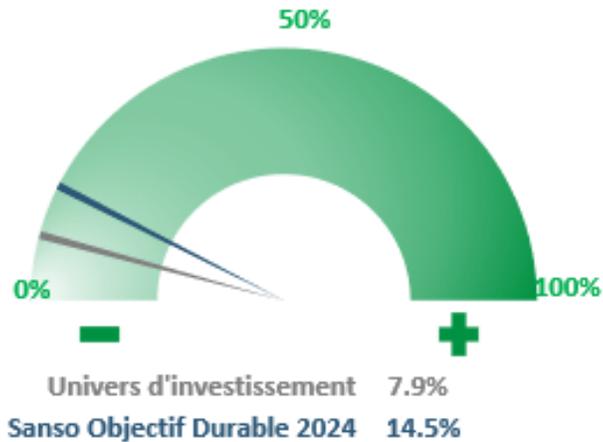
C'est pourquoi, en conformité avec les exigences du Label ISR, le présent rapport mesure la performance extra-financière et les impacts du fonds Sanso Objectif Durable 2024 sur le développement d'une économie durable à travers différents indicateurs :

- 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.

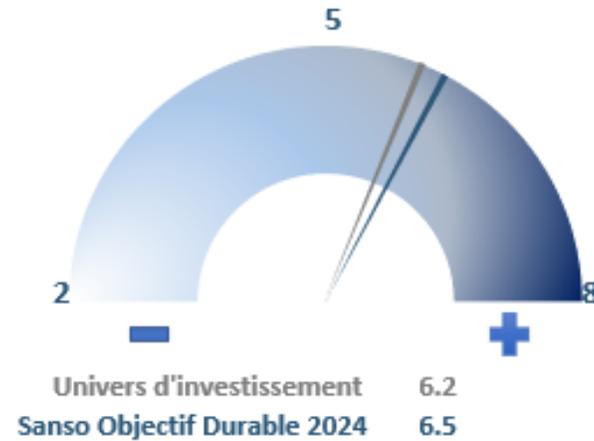
En outre, le rapport rappelle également que le fonds Sanso Objectif Durable 2024 génère un impact positif au travers du **partage des frais de gestion** avec deux associations qui participent à la **préservation des océans**.

Les indicateurs d'impact de SANSO Objectif Durable 2024 au 30 juin 2020

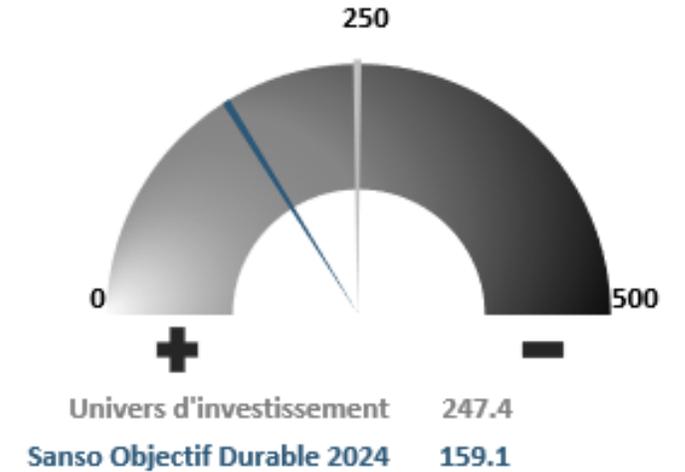
Exposition aux Objectifs de Développement Durable



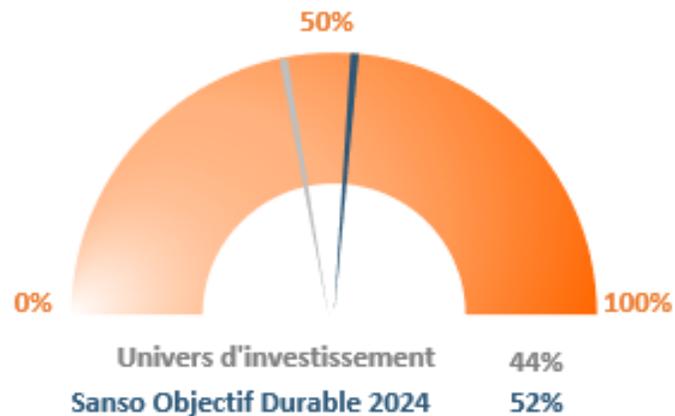
Note Environnement, Social & Gouvernance



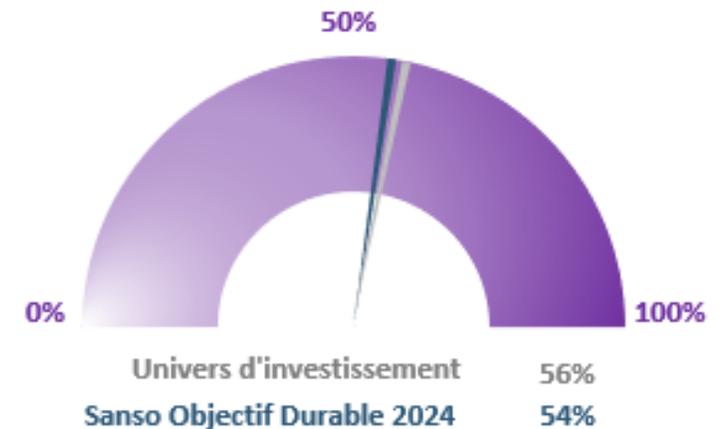
Empreinte Carbone



Répartition de la valeur ajoutée attribuée 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

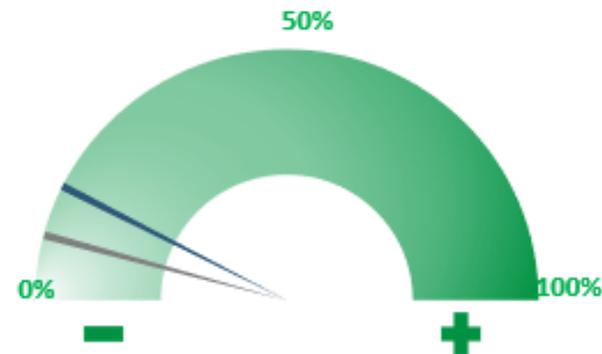
Mis en place en 2015 par les Nations-Unies, les Objectifs de Développement Durable (ODD) sont un appel à l'action pour parvenir à un avenir plus durable pour tous et répondre aux défis mondiaux auxquels nous sommes confrontés, notamment ceux liés à la pauvreté, aux inégalités, au climat, à la dégradation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

14,5% 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 7,9% pour notre univers d'investissement.

Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Sanso Objectif Durable 2024 14.5%

Couverture 83%

Univers d'investissement 7.9%

Couverture 62%

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

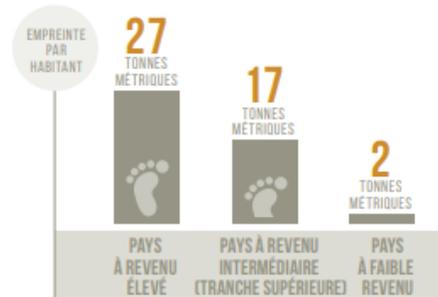
L'EMPREINTE MATÉRIELLE PAR HABITANT DANS LES PAYS À REVENU ÉLEVÉ EST DE

60 % SUPÉRIEURE

À CELLES DES PAYS À REVENU INTERMÉDIAIRE (TRANCHE SUPÉRIEURE) ET SON NIVEAU

EST PLUS DE 13 FOIS

CELUI DES PAYS À FAIBLE REVENU



0,75% de
Sanso Objectif Durable 2024 à la



Paprec est le leader du recyclage avec 210 sites et plus de 12 000 000 de tonnes de déchets recyclés et un des acteurs principaux du traitement des déchets. Le groupe est reconnu pour la qualité des matières premières issues du recyclage. Les activités de recyclage de Paprec ont permis d'éviter l'émission de 4,64 Millions de TeqCO2 en 2019.



6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT



Garantir l'accès de tous à l'eau et à l'assainissement et assurer une gestion durable des ressources en eau

Axes de contributions

- Approvisionnement en eau potable pour tous
- Agir pour diminuer le stress hydrique
- Développer des systèmes de gestion de ressource en eau



D'ICI À 2030,
700 MILLIONS
DE PERSONNES
POURRAIENT ÊTRE
DÉPLACÉES À CAUSE
D'UN STRESS HYDRIQUE
IMPORTANT

0,61% de
Sanso Objectif Durable 2024 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 a notamment mis au point deux types de tuyaux qui participent à l'approvisionnement en eau potable et qui assurent une évacuation durable et économique des eaux usées et de pluie.

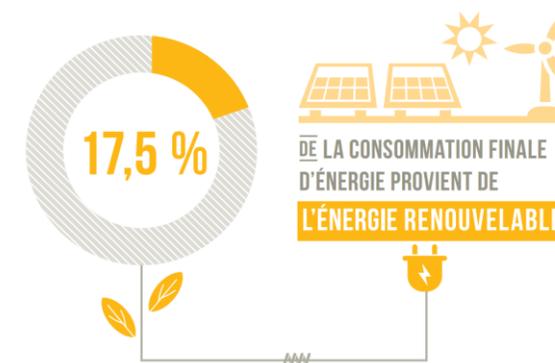
7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE



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



1,32% de
Sanso Objectif Durable 2024 à la



Energias de Portugal est une société qui produit, distribue et fournit de l'énergie qui provient à 87% d'origine renouvelable. Elle est spécialisée dans les énergies éoliennes et hydrauliques. Le Groupe met également à profit ses connaissances dans ce domaine en tant que consultant pour des projets de modernisation des structures énergétiques. Grâce à sa politique environnementale, EDP a évité l'émission de 29,221 TqCo2.

NOTE ESG

Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

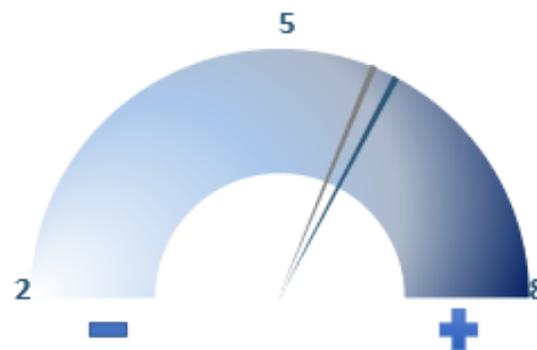
L'analyse ESG permet d'identifier les risques et opportunités de nature Environnementale, Sociale et de Gouvernance auxquels une entreprise est exposée et d'évaluer dans quelle mesure les politiques et pratiques de cette entreprise permettant de limiter ces risques et de profiter de ces opportunités.

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 **6,5/10** alors que celle de l'univers d'investissement duquel ont été retirés les 20% d'émetteurs les moins bien notés est de 6,2/10. 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 Objectif Durable 2024 6.5

Couverture 95%

Univers d'investissement 6.2

Couverture 59%

INTENSITÉ CARBONE

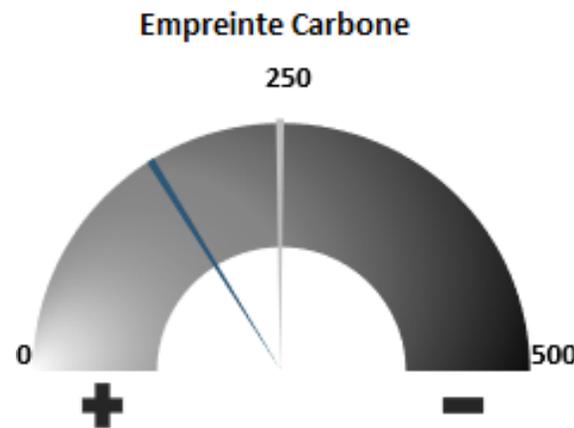
Descriptif de l'indicateur, raisons de son choix

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 **159,1** tonnes équivalent CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires réalisé.

L'empreinte carbone du fonds Sanso Objectif Durable 2024 est donc nettement inférieure à celle de l'univers d'investissement.



Sanso Objectif Durable 2024 **159.1**

Couverture 73%

Univers d'investissement **247.4**

Couverture 61%

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.

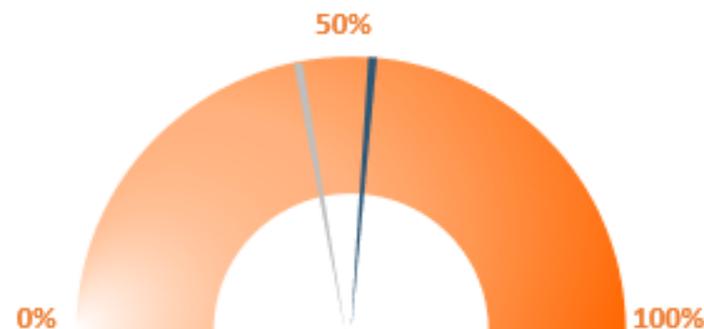
Elle est déterminée de la manière suivante:

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

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

52% 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 Objectif Durable 2024 52%

Couverture 48%

Univers d'investissement 44%

Couverture 34%

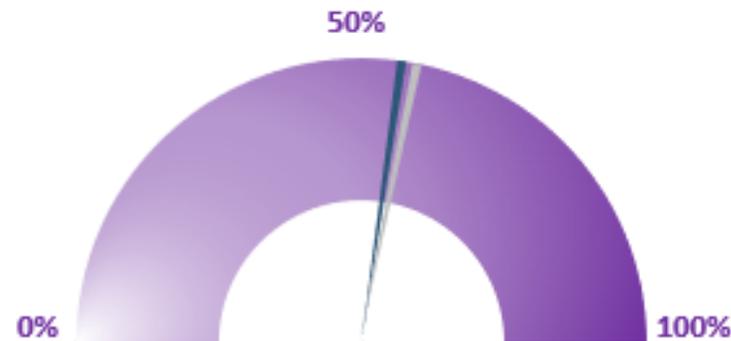
SÉPARATION DES FONCTIONS DE PRÉSIDENT & DIRECTEUR GÉNÉRAL

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

54% 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	54%
Couverture	85.2%
Univers d'investissement	56%
Couverture	93%

14 VIE AQUATIQUE



Axes de contributions

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



104 DES 220

RÉGIONS CÔTIÈRES
ONT AMÉLIORÉ LA
QUALITÉ DES EAUX
DE LEUR LITTORAL
(2012-2018)

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



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



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



Équivalences de la participation de Sanso IS au programme des « Initiatives Océanes »



Achat d'une table d'opération pour les tortues, d'un brancard et d'une machine d'analyse de sérum.

Équivalences de la participation de Sanso IS au programme de « préservation des océans »

Accueil de plus de 200 enfants, soit dix classes de primaires issus de l'éducation prioritaire ou en situation de handicap pour un programme de sensibilisation à la protection des océans.



Source : www.cepec-tortues.fr



Source : www.sciencesetavenir.fr



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.