

Fonds d'engagement actionnarial

PHITRUST

Active Investors Europe

Valeur liquidative

jeudi 28 mars 2024

521 550 €

• **PART C : 104,83 €**

Performances

Nom	Mars	2024	2023	Perf. ann. 1 an	Perf. ann. 3 ans	Perf. ann. 5 ans
PAI EUROPE	1,91 %	2,39 %	12,88 %	12,59 %	1,24 %	4,96 %
INDICE EUROPE	4,37 %	10,03 %	18,55 %	21,80 %	9,18 %	9,88 %

Volatilité

Nom	Vol ann. 1 an	Vol ann. 3 ans	Vol ann. 5 ans
PAI EUROPE	11,19 %	13,13 %	16,51 %
INDICE EUROPE	12,62 %	15,06 %	20,50 %

Tracking error

Nom	Tr. Error ann. 1 an	Tr. Error ann. 3 ans	Tr. Error ann. 5 ans
PAI EUROPE	4,31 %	7,04 %	7,57 %

Répartition du portefeuille par nature d'actif



Phitrust

7 rue d'Anjou - 75008 Paris

Tél.: +33 (0)1 55 35 07 55

www.phitrust.com

Performance de la part C du FCP Europe par rapport à son indice

● FCP (en base 100) ● Indice (en base 100)



Stratégie d'investissement et objectifs

L'objectif du FCP est de surperformer l'indice DJ EUROSTOXX (dividendes réinvestis) par l'application d'une méthodologie de sélection extra-financière visant à investir dans les sociétés ayant, selon la Société de Gestion, un potentiel d'appréciation à long-terme compte tenu de l'impact environnemental et social généré par leurs activités, ainsi que de leur gouvernance (ESG).

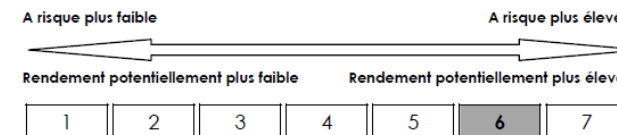
Dans le cadre du règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR), le FCP est répertorié « Article 8 ».

Cet objectif passe par une démarche d'engagement actionnarial forte, consistant à dialoguer avec les dirigeants, à leur proposer des améliorations en matière ESG et à suivre les entreprises dans ces transformations. La composition du portefeuille et la détermination des pondérations des titres se basent sur l'appréciation ESG et l'impact ainsi que sur la réactivité des sociétés aux démarches d'engagement actionnarial.

Gérants

Denis Branche 01 55 35 07 54 / denis.branche@phitrust.com

Julien Lefebvre 01 55 35 07 57 / julien.lefebvre@phitrust.com

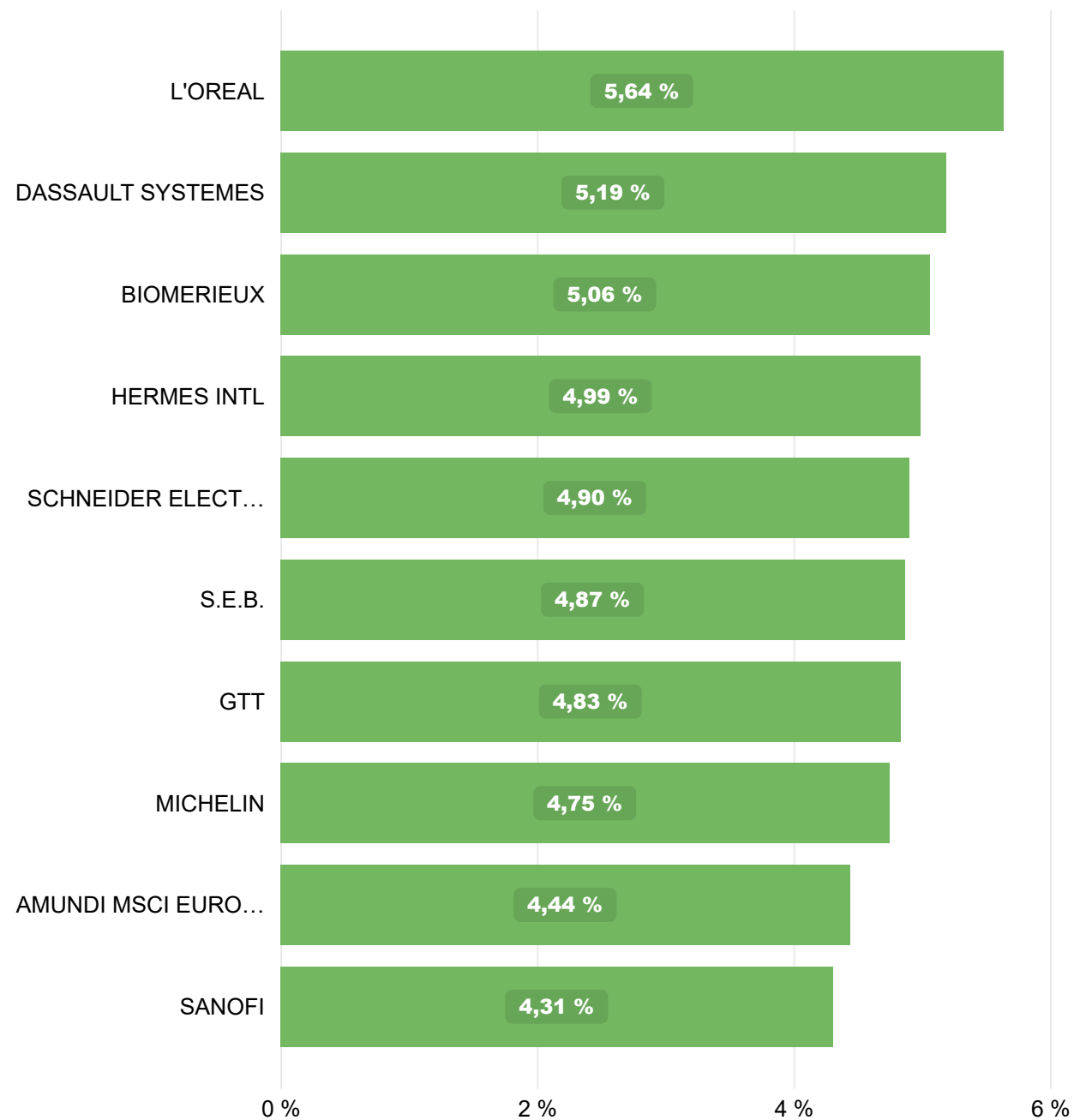


Société de Gestion de Portefeuille (agrément AMF : GP 99-023)

S.A.P.O. au capital de 1.507.264.26 € - RCS Paris B 420 505 307

Poids des 10 premières lignes du portefeuille

Poche ● ACTIONS



Caractéristiques du portefeuille

Classification sectorielle : Actions des pays de la zone Euro

Fréquence de valorisation : hebdomadaire, le vendredi au cours de clôture

Indice de référence : DJ Eurostoxx (dividendes réinvestis)

Société de gestion : Phitrust

Dépositaire : Caceis Investor Services

PART C : FR0007037130

Investissement minimum : 1 part

Durée minimum conseillée : supérieure à 5 ans

Affectation des résultats : capitalisation (C)

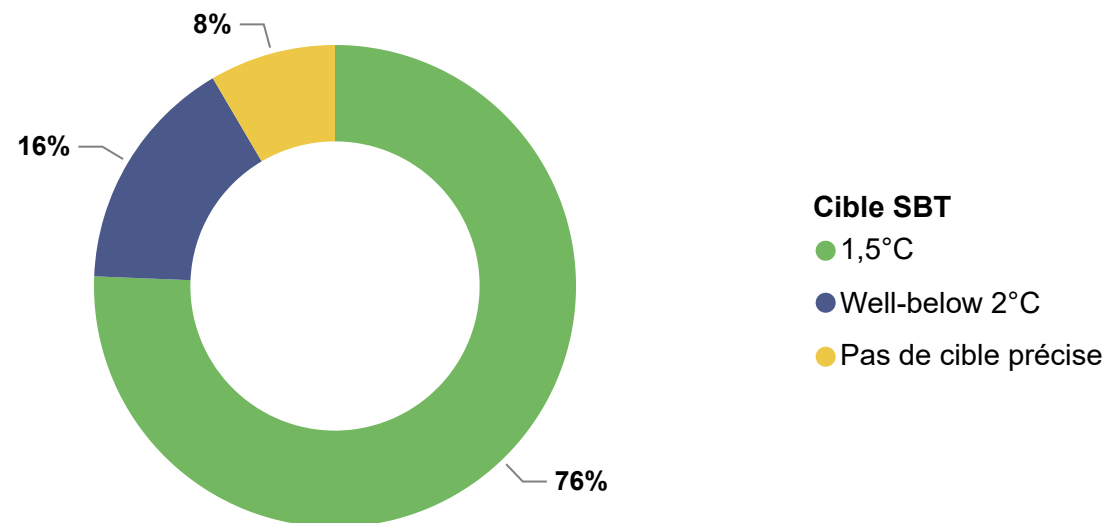
Date de valeur de souscription et de rachat : J +1

Décimalisation des parts : non

Droit d'entrée : 3%, maximum dont 1% versé au fonds de dotation Phitrust pour financer et accompagner des projets d'innovation sociale

Frais de gestion : 1,80% TTC de l'actif net par an

Environnement : Pondérations selon la cible SBT



Lexique :

Les **Science Based Targets** sont des objectifs ciblés et calculés scientifiquement de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Commentaire de gestion

Les taux longs ont enregistré une hausse notable aux Etats-Unis, malgré de bonnes publications sur l'inflation. Cette augmentation soulève des questions sur la politique monétaire à venir, notamment en ce qui concerne le calendrier de baisses de taux. La vigueur de l'économie américaine continue de surprendre, suscitant des interrogations sur la nécessité de les ajuster rapidement. La situation est plus claire en Europe, où le ralentissement de l'économie est plus inquiétant. La BCE devrait donc entamer rapidement son programme de baisses de taux pour protéger l'économie, même si la hausse rapide de prix du pétrole est susceptible de créer des tensions inflationnistes, compte tenu du risque géopolitique actuel.

La part C du FCP a sous-performé au mois de mars son indice de référence (1,91% contre 4,34%). Le cours de bourse Soitec a particulièrement souffert (-30%) et a impacté négativement la performance du portefeuille. Le ralentissement de la demande de smartphones au niveau mondial, a réduit les perspectives de croissance de l'entreprise à court terme,

Editorial du président : Accélérer la transition vers une économie décarbonée

La période des Assemblées générales va être un moment privilégié pour constater les progrès réalisés par les sociétés cotées dans leurs ambitions climatiques. Vont-elles les confirmer, expliquer les problèmes rencontrés pour y arriver ? Autant de questions que les actionnaires vont se poser à la lecture des rapports de développement durable qui vont tous, bien évidemment être positifs.

La plupart des entreprises ont bien compris l'enjeu de modifier leur modèle d'affaires pour atteindre les objectifs posés par l'Union européenne en 2030 et 2050 ; il est clair que certaines, selon leurs activités, y arriveront plus vite que d'autres.

Le cas d'un pétrolier comme TotalEnergies est à cet égard emblématique : comment accélérer vers plus d'énergies renouvelables pour atteindre ces objectifs, tout en continuant à répondre à la demande qui croît toujours et à générer des résultats exceptionnels, alors même que la marge sur les énergies renouvelables ne sera certainement pas la même.

[Lire la suite](#)

Olivier de Guerre - Phitrust

Engagement actionnarial

Au mois de mars, les sociétés européennes ont fini de délivrer leurs résultats annuels, qui prouvent que pour la plupart elles ont très bien performé en 2023. Néanmoins malgré ces bons résultats, certaines sociétés ont montré qu'elles n'étaient pas à la hauteur de leur ambition climatique. En effet, l'initiative des SBT a supprimé les engagements de près de 300 entreprises qui ne sont pas parvenues à faire valider leurs objectifs dans un délai de deux ans. Plusieurs sociétés européennes sont concernées dont Dassault Systèmes et Unilever qui ont vu leurs engagements Net Zero supprimés. Nous suivons de près cette tendance et restons vigilants aux justifications des sociétés sur ces sorties.

Le mois de mars a également été marqué par certaines actualités des sociétés du portefeuille :

DANONE : La société propose de modifier ses statuts lors de la prochaine assemblée générale afin de **supprimer la clause de limitation des droits de vote**. Nous saluons ce choix qui correspond au principe d'égalité entre les actionnaires, et pour lequel nous avons déjà déposé une résolution en 2007.

UNILEVER : Unilever a annoncé la scission de son activité de crème glacée qui comprend les marques comme Ben & Jerry's pour en faire une entité indépendante. Cette décision est prise dans le cadre d'un plan de réduction de coûts. Cette scission d'activité a débuté en mars et devrait s'achever d'ici fin 2025. La société prévoit après cette scission une croissance de ses ventes de 4 à 6% ainsi qu'une amélioration de ses marges. Le plan de réduction des coûts de la société prévoit également **la suppression de 7 500 emplois** à travers le monde, majoritairement administratifs.

SOITEC : Soitec chute en bourse de plus de 10% le 27 mars après un avertissement sur résultat, le groupe s'attend à une baisse d'environ 15% de son chiffre d'affaires au S1 2024-2025. Le groupe a par ailleurs annoncé le départ du Président du conseil d'administration, Eric Meurice, à l'issue de l'AG du 23 juillet 2024. Christophe Gégout, actuellement administrateur référent indépendant de Soitec, président du comité d'audit et des risques et membre du comité de la stratégie et du comité ESG, remplacera Eric Meurice en tant que président du conseil d'administration pour une période de transition.

Somme de Mars par Nom

