

Fonds d'engagement actionnarial

PHITRUST

Active Investors Europe

Valeur liquidative

vendredi 31 mai 2024

530 814 €

• **PART C : 108,26 €**

Performances

| Nom | Mai | 2024 | 2023 | Perf. ann. 1 an | Perf. ann. 3 ans | Perf. ann. 5 ans |
|---------------|--------|---------|---------|-----------------|------------------|------------------|
| PAI EUROPE | 3,99 % | 5,74 % | 12,88 % | 11,49 % | 0,65 % | 5,14 % |
| INDICE EUROPE | 1,66 % | 10,95 % | 18,55 % | 16,23 % | 7,22 % | 10,01 % |

Volatilité

| Nom | Vol ann. 1 an | Vol ann. 3 ans | Vol ann. 5 ans |
|---------------|---------------|----------------|----------------|
| PAI EUROPE | 11,23 % | 13,25 % | 16,50 % |
| INDICE EUROPE | 12,41 % | 15,16 % | 20,47 % |

Tracking error

| Nom | Tr. Error ann. 1 an | Tr. Error ann. 3 ans | Tr. Error ann. 5 ans |
|------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| PAI EUROPE | 4,58 % | 7,07 % | 7,60 % |

Répartition du portefeuille par nature d'actif

| | |
|-----------|------|
| ACTIONS | 93 % |
| MONETAIRE | 4 % |
| CASH | 3 % |

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).

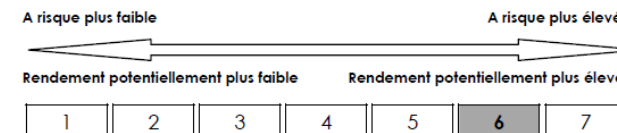
Dans le cadre du règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR), le FCP est répertorié « Article 8 ».

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

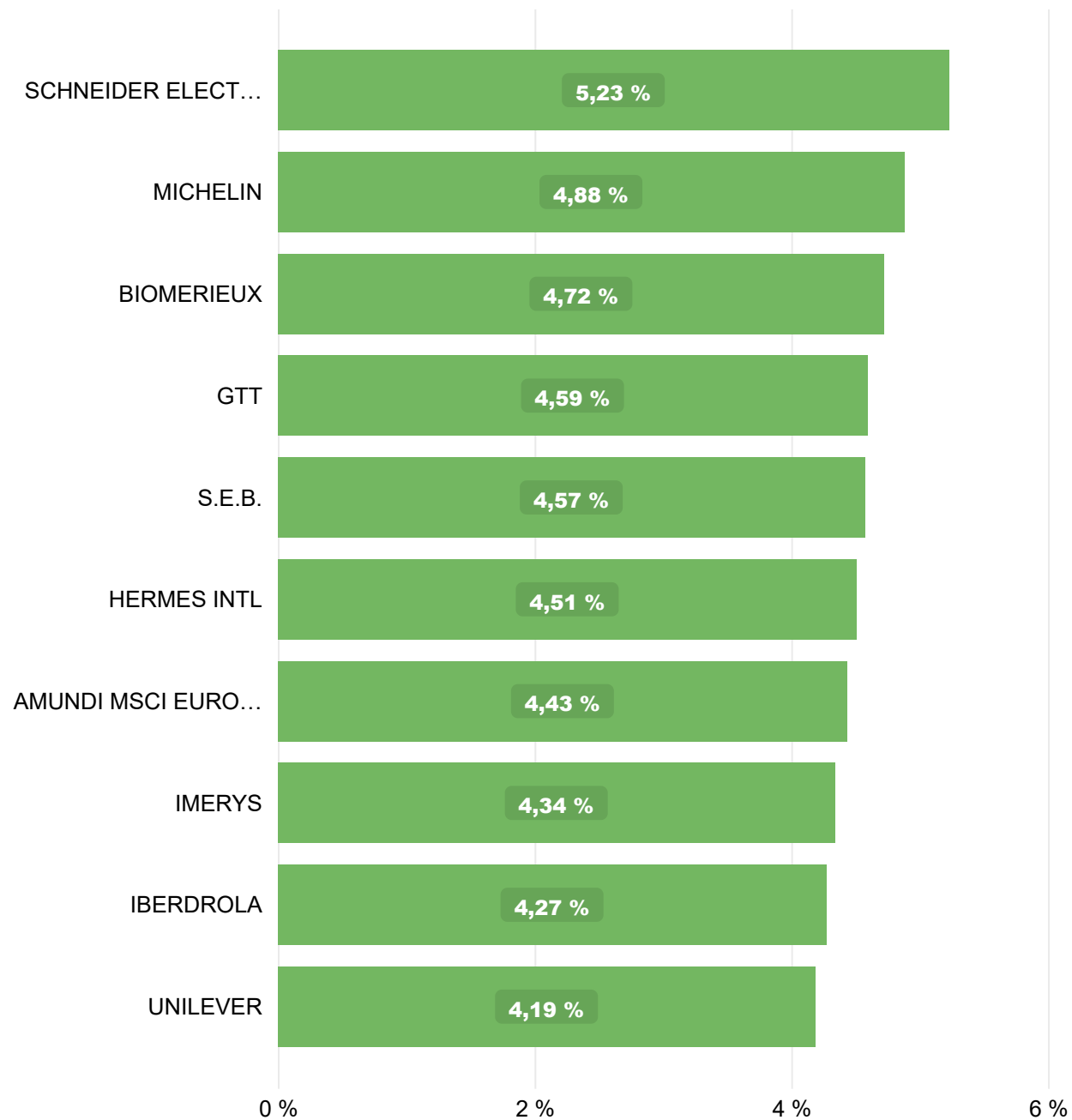


Société de Gestion de Portefeuille (agrément AMF : GP 99-023)

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)

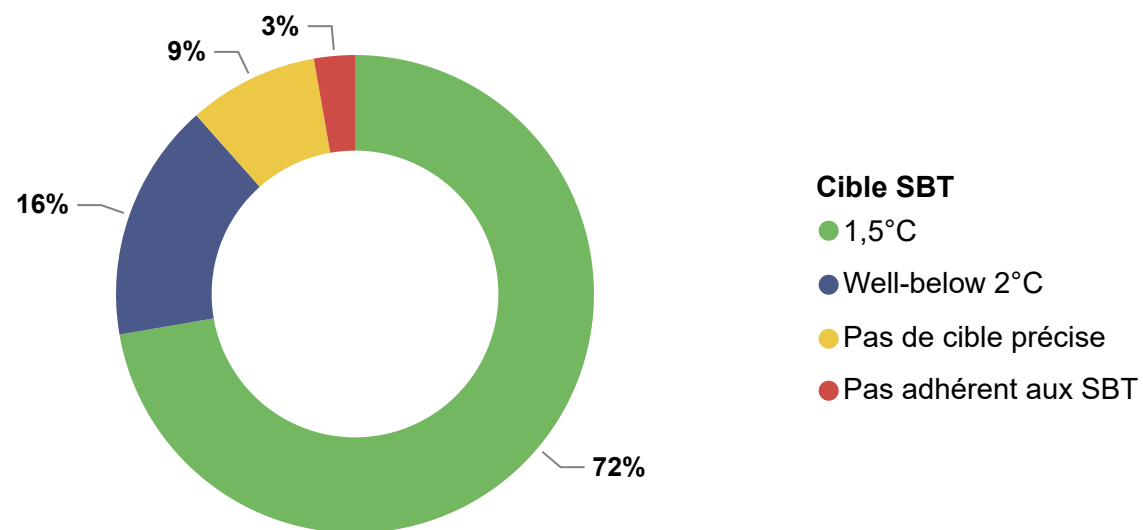
Date de valeur de souscription et de rachat : J +1

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

La saison des résultats en Europe, meilleure que prévu, a soutenu le rallye des actions. La situation macroéconomique semble s'améliorer comme le montre la progression de 4,2 points de l'indice de confiance des investisseurs allemands en mai. Ce climat optimiste a favorisé la surperformance de la part C du FCP, qui a progressé de 3,99% en mai, surpassant ainsi l'indice, en hausse de seulement 1,66%.

Les marchés mondiaux restent néanmoins guidés par la thématique de l'IA, avec NVIDIA en tête, bien que des doutes subsistent parmi certains investisseurs. Par exemple, le fonds de capital risque Sequoia Capital a souligné que les investissements du secteur technologique dans les puces Nvidia, n'avaient généré que 3 milliards de dollars de chiffre d'affaires en 2023, démontrant les difficultés à monétiser cette technologie.

Editorial du président : Répartition de la valeur, une question sensible !

Les annonces se télescopent et les réactions se sont succédé depuis avril. 36,5 millions d'euros, c'est le montant de la rémunération du PDG de **Stellantis** pour l'année 2023, soit une hausse de 56% sur un an. Beaucoup crient au scandale ; cela coïncide d'autant plus que cette hausse s'inscrit dans un contexte de licenciements aux États-Unis et de départs volontaires en France et en Italie et de chômage partiel récurrent au sein du groupe. Au même moment, le **groupe Michelin** annonce mettre en place un salaire « décent » supérieur au Smic et un "socle de protection sociale universel" pour ses 132 000 salariés dans le monde.

La question du partage de la valeur créée entre salaires / rémunérations des dirigeants / investissements et rémunération des actionnaires se pose dans tous les groupes. Mais pas de la même façon.

[Lire la suite](#)

Olivier de Guerre - Phitrust

Engagement actionnarial

La saison des assemblées générales se poursuit pour les sociétés européennes. De nombreux sujets sont mis en avant cette année dont les rémunérations, la gouvernance des sociétés et l'environnement.

A cet égard, Phitrust a mené deux campagnes de questions écrites portant sur la biodiversité et le climat. La première en partenariat avec Mirova afin de questionner des entreprises sur leur volonté de se référer à certains standards de reporting comme la TNFD (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures) et le SBTN (Sciences-Based Targets for Nature). Une autre portant sur la suppression de certaines sociétés du net zero de l'initiative SBTi.

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

UNILEVER : la société longtemps considérée comme pionnière de l'ESG dans son secteur a décidé de **réduire ses engagements environnementaux et sociaux**. En effet, Hein Schumacher, directeur général depuis février 2023, a indiqué revoir à la baisse les engagements de la société, l'objectif de réduction de moitié de l'utilisation du plastique vierge d'ici 2025 est passé par exemple à 30% d'ici 2026. L'objectif de verser à tous les fournisseurs directs un salaire vital d'ici 2030 est lui aussi revu à la baisse et concernera plus que la moitié de ces fournisseurs. **La société explique avoir sous-estimé l'ampleur des moyens à fournir pour parvenir à de tels engagements** et préfère viser un objectif réaliste. Néanmoins, l'entreprise dit vouloir continuer ses efforts et a passé en revue tous les lobbys dont elle était membre pour quitter ceux qui seraient climato-sceptiques.