

Phitrust Active Investors France

Reporting ISR - 2021



Initiatives d'engagement de la SICAV en 2021

En 2020 / 2021, notre action d'engagement s'est concrétisée par:

I/ Initiatives privées:

40 lettres envoyées aux dirigeants, présidents des conseils d'administration ou de surveillance et administrateurs référents, en amont des AG couvrant l'ensemble des problématiques E S et G. 24 entretiens avec les dirigeants et 14 réponses écrites reçues en amont des AG. Phitrust a notamment insisté auprès des dirigeants sur le lien qu'ils feraient entre la politique de rémunération 2020 et l'impact de la crise sanitaire, économique et sociale.

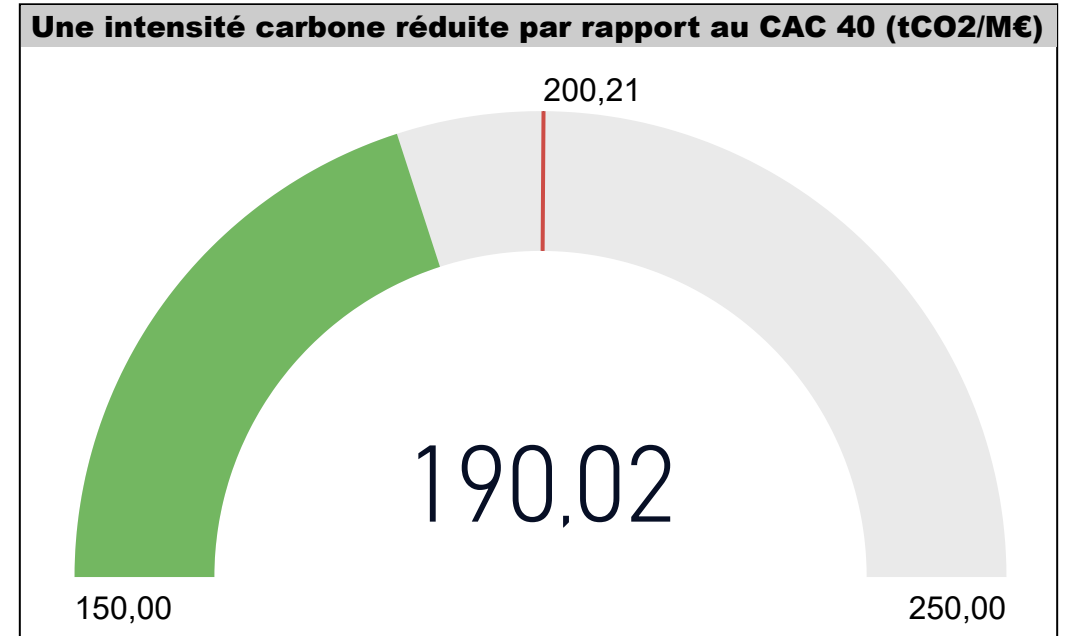
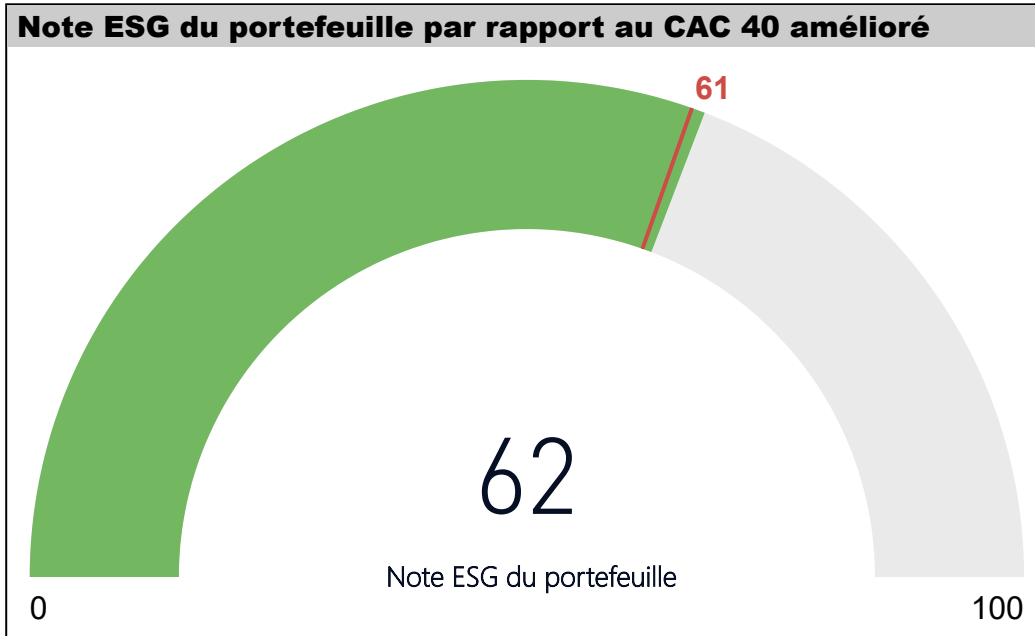
II/ Initiatives publiques :

DANONE (point inscrit à l'ordre du jour sur la gouvernance) : La crise de gouvernance qu'a connue la société DANONE entre 2020 et 2021 a mis en lumière tant des dysfonctionnements de forme que des désaccords de fond existant au sein du Conseil d'administration de la société. Phitrust a demandé l'inscription d'un point à l'ordre du jour de l'assemblée générale 2021 demandant à chaque administrateur de s'exprimer individuellement sur sa vision stratégique pour le groupe Danone en développant notamment son apport personnel sur les questions environnementales et son approche pour l'organisation d'une gouvernance équilibrée. **Le groupe a annoncé le renouvellement quasi-intégral du conseil d'administration d'ici 2023 mais nous restons vigilants sur ces sujets de gouvernance qui sont essentiels, car d'eux dépendent la bonne mise en place de la stratégie et la réalisation des objectifs en matière environnementale et sociale.**

CARREFOUR (questions écrites sur la thématique sociale) : Une première question écrite sur la pertinence du dispositif de « retraite chapeau » au bénéfice du premier dirigeant, dans un contexte de réductions d'effectifs récurrentes et d'une évolution du cours de bourse peu satisfaisante. Une deuxième question écrite sur la **stratégie** adoptée par le groupe, qui consiste à passer de nombreux magasins en **location-gérance**. Ce mode opératoire se traduit par des **réductions d'effectifs** associées à une perte de pouvoir d'achat substantielle des salariés. Phitrust remet en question cette stratégie permettant, certes, une amélioration immédiate des résultats mais qui va à l'encontre de la culture de Carrefour de « mieux disant social » du secteur de la distribution. **Nous remarquons que les résolutions des rémunérations ex-post et ex-ante du premier dirigeant ont été adoptés à moins de 64% des voix à l'assemblée 2021.**

TOTALENERGIES (questions écrites sur la thématique environnementale) : Une première question sur la séparation des fonctions de direction dans un contexte inédit de transformation du modèle d'affaires du groupe pour faire face aux enjeux climatiques. Une deuxième question sur le vote d'une résolution « say on climate » et la pérennisation de ce type de résolution aux assemblées du groupe. **Nous pouvons toujours demander plus car la transition énergétique ne va jamais aussi vite que nous le souhaitons. Mais nous considérons que la direction et le Conseil du groupe sont désormais très conscients des enjeux et qu'ils souhaitent aller dans la bonne direction aussi vite que possible.** Certains lui reprochent de continuer à développer le gaz naturel mais c'est une obligation pour gérer la transition. Le groupe n'a clairement pas suffisamment de capacités en énergies renouvelables pour remplacer les énergies fossiles. **La transition énergétique est un processus. Il est clairement engagé par le groupe Total, rebaptisé TotalEnergies**, pour souligner que son modèle n'est plus uniquement fondé sur les énergies fossiles.

Note ESG, intensité carbone et émissions évitées*



Taux de couverture ESG du portefeuille : 97,51 %

* voir lexique

Emissions de CO2 évitées équivalentes à :

110 voitures utilisées pendant un an

Icon of a car.

Emissions de CO2 évitées équivalentes à :

à la séquestration de 244 hectares de forêts sur une année

Icon of a tree.

Emissions de CO2 évitées équivalentes à :

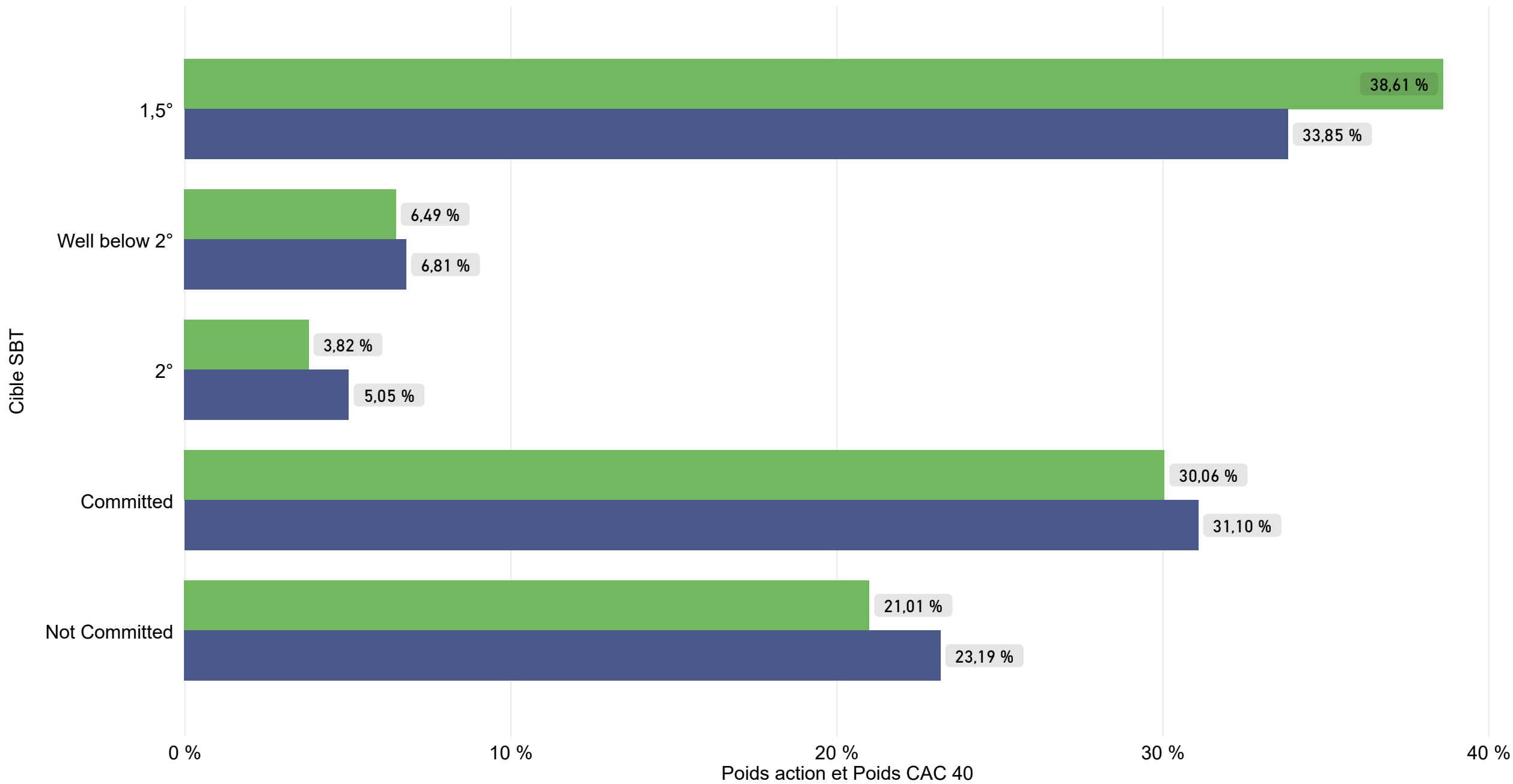
61 976 928 smartphones chargés

Icon of a smartphone.

Pondération selon la cible SBT*

● Poids action ● Poids CAC 40

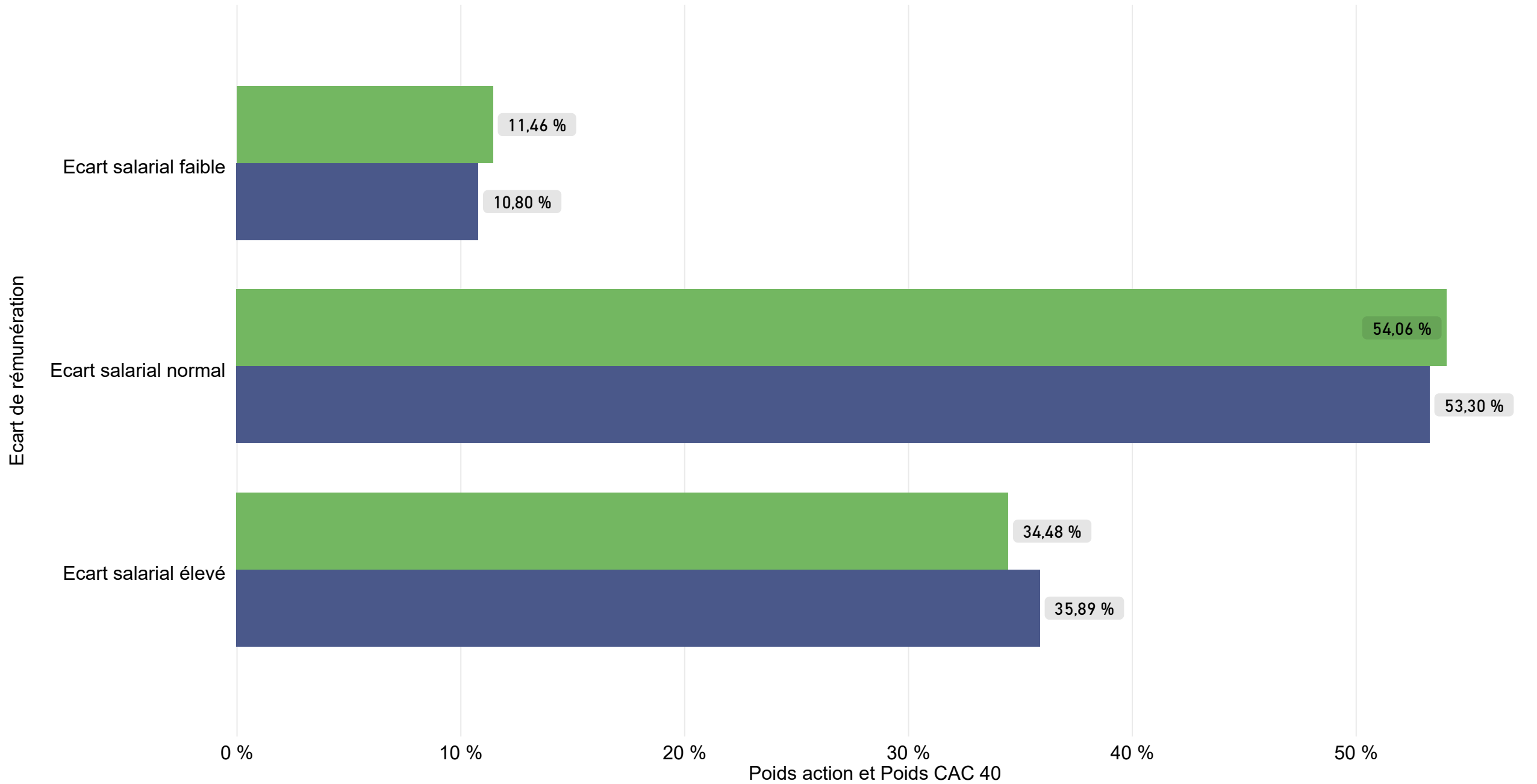
* voir lexique



Pondération selon l'écart de rémunération*

● Poids action ● Poids CAC 40

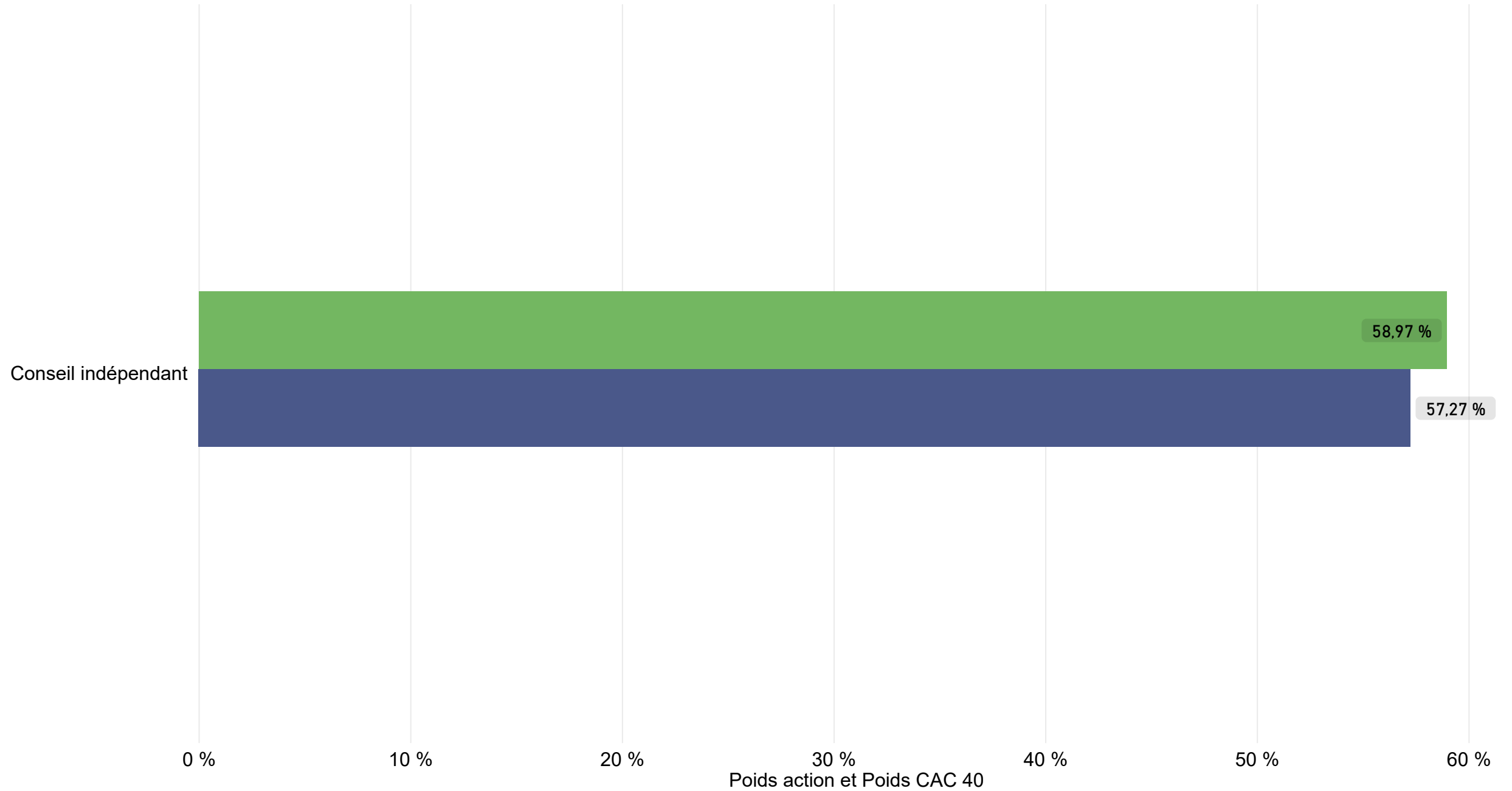
* voir lexique



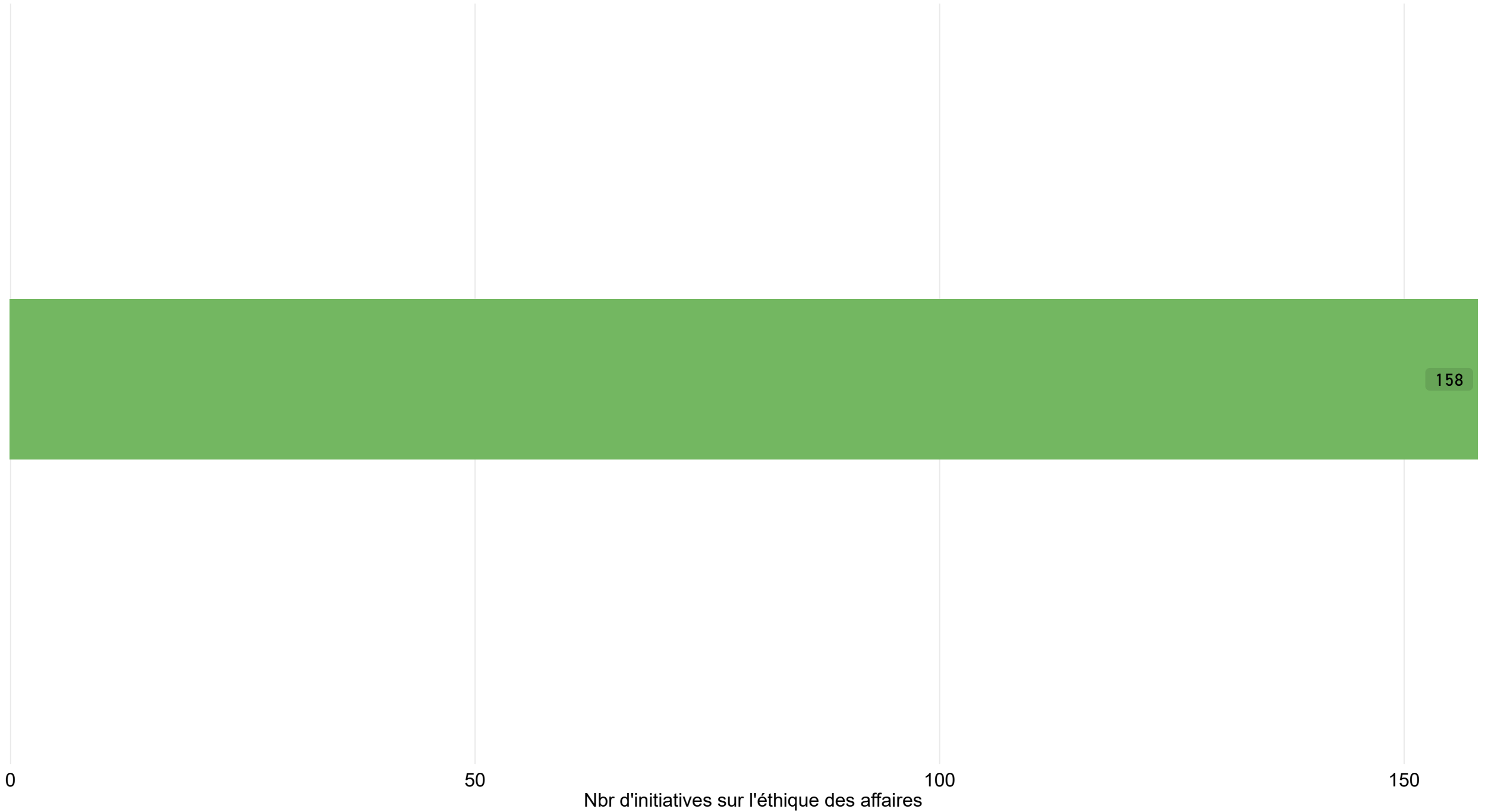
Pondération selon l'indépendance du conseil*

● Poids action ● Poids CAC 40

* voir lexique



Nombre d'initiatives sur l'éthique des affaires depuis la création de la SICAV



Lexique pour les indicateurs

1. Les **Science Based Targets** sont des objectifs ciblés et calculés scientifiquement de réduction des émissions de gaz à effet de serre.
2. Le **ratio d'équité** est l'écart de rémunération entre les premiers dirigeants et la moyenne des rémunérations des salariés. On définit un ratio d'équité comme faible / élevé s'il est classé dans le quartile inférieur / supérieur de l'univers.
3. Un conseil est **indépendant** si son taux d'indépendance est supérieur à 50%.
4. Les **équivalences pour les émissions de CO2** sont basées sur les calculs de l'agence américaine de protection de l'environnement (Environmental Protection Agency) et correspondent à l'écart d'émissions de CO2 entre notre portefeuille et le CAC40. La comparaison est réalisée sur la base d'un actif net de 50 M€.
5. Les mesures des émissions des sociétés du CAC 40 sont fournies par le cabinet Carbon 4 Finance.