

Fonds d'engagement actionnarial

PHITRUST
Active Investors France

Note ESG SICAV

69

Note ESG CAC 40

63

mercredi 31 mai 2023

49 454 451 €
Actif net

Valeurs liquidatives

PART C : 323,88 €
PART D : 214,04 €
PART A : 159,41 €

Performances

Noms	Mai	2023	2022	Perf. ann. 1 an	Perf. ann. 3 ans	Perf. ann. 5 ans
PART C	-3,44 %	13,49 %	-10,38 %	11,81 %	15,06 %	6,46 %
CAC 40 NR	-4,21 %	11,68 %	-7,37 %	12,37 %	17,37 %	7,86 %

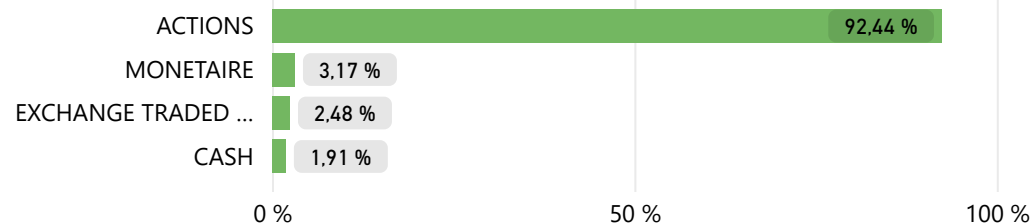
Volatilité

Noms	Vol ann. 1 an	Vol ann. 3 ans	Vol ann. 5 ans
PART C	18,17 %	18,92 %	20,95 %
CAC 40 NR	17,51 %	19,39 %	21,74 %

Tracking error

Noms	Tr. Error ann. 1 an	Tr. Error ann. 3 ans	Tr. Error ann. 5 ans
PART C	2,22 %	1,93 %	1,72 %
CAC 40 NR	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Poids du portefeuille par nature d'actif



Phitrust

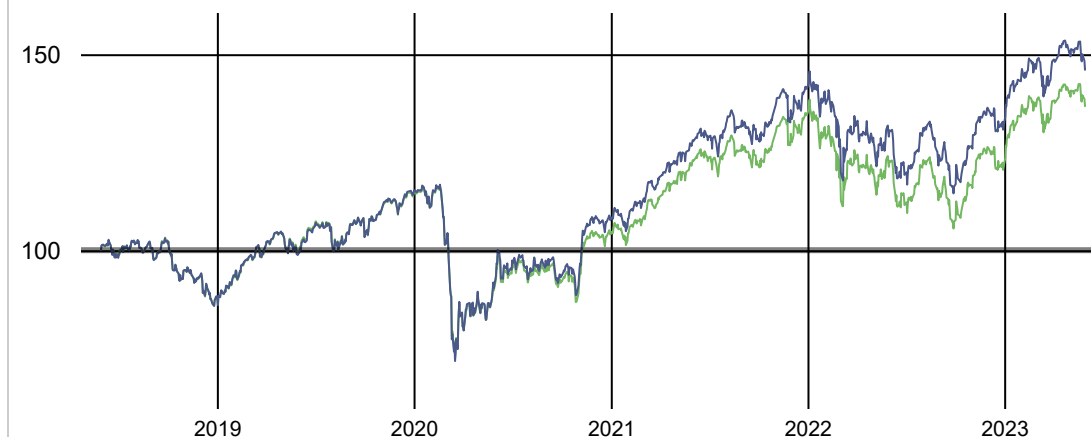
7 rue d'Anjou - 75008 Paris

Tél.: +33 (0)1 55 35 07 55



Performance de la SICAV France par rapport à son indice

● SICAV (en base 100) ● CAC 40 NR (en base 100)



Stratégie d'investissement et objectifs

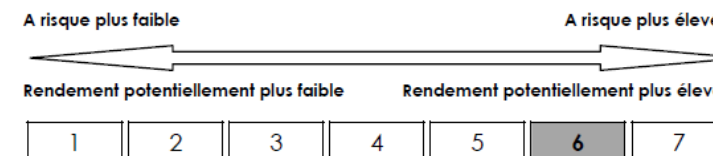
L'objectif de la SICAV Phitrust Active Investors France est de surperformer l'indice CAC40 dividendes réinvestis sous contrainte d'un écart de suivi (tracking-error) annuel maximal de 4,00%, en privilégiant les entreprises avec une bonne gouvernance stratégique et ouvertes au dialogue sur les sujets environnementaux et sociaux.

Il s'agit d'améliorer la gouvernance stratégique des entreprises afin que les droits des actionnaires et les enjeux environnementaux et sociaux soient mieux pris en compte. Une analyse des facteurs ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) et de leurs évolutions permet aux gérants de mettre en place annuellement des initiatives d'engagement auprès des sociétés émettrices du portefeuille. Dans le cadre du règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR), la SICAV est répertoriée « Article 9 ».

Gérants

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

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

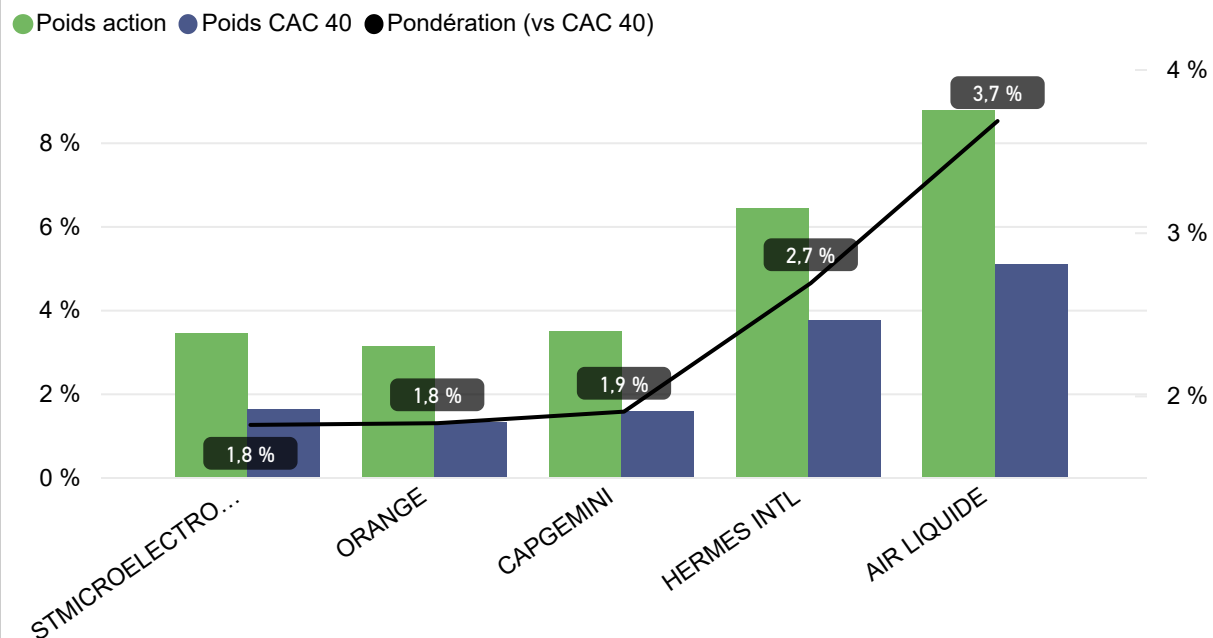


www.phitrust.com

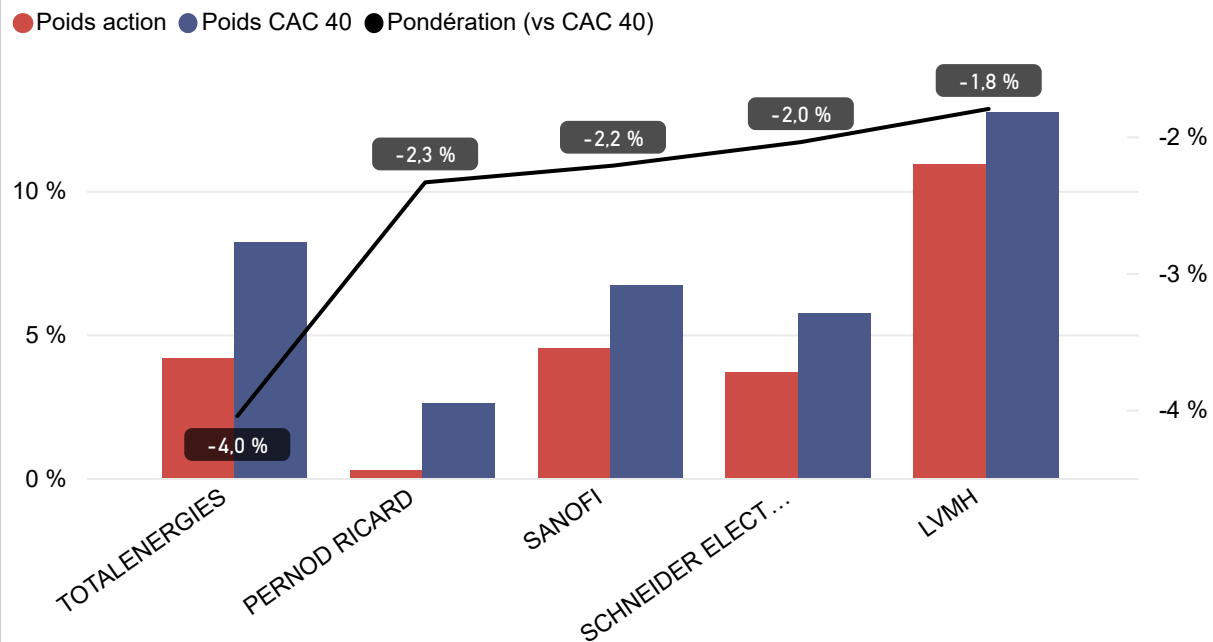
Société de Gestion de Portefeuille (agrément AMF : GP 99-023)

S.A. au capital de 3.132.428.62 € - RCS Paris B 420 505 307

Principales surpondérations du portefeuille (vs CAC 40)



Principales sous-pondérations du portefeuille (vs CAC 40)



Caractéristiques du portefeuille

Classification sectorielle : Actions françaises cotées

Fréquence de valorisation : journalière au cours de clôture

Indice de référence : CAC40 dividendes réinvestis

Société de gestion : Phitrust

Dépositaire : RBC Investor Services Bank S.A.

PART A : FR001058033

Investissement minimum : 1 part

Droit d'entrée : 1% minimum - 3% maximum, dont 1% versé au Fonds de Dotation Phitrust

Droit de sortie : néant.

Frais de gestion : 1,44% TTC de l'actif net par an.

PART C : FR0010027094 / PART D : FR0010027102

Date de création : 2003

Investissement minimum : 3000 parts

Durée minimum conseillée : supérieure à 5 ans

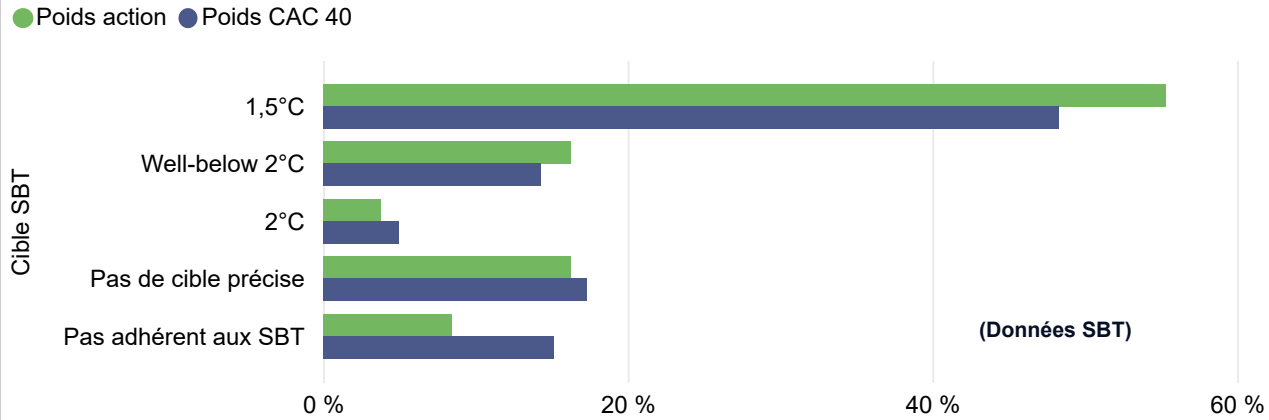
Affectation des résultats : capitalisation (C) ou distribution (D)

Droit d'entrée : 3% maximum dont 1% versé au Fonds de Dotation Phitrust

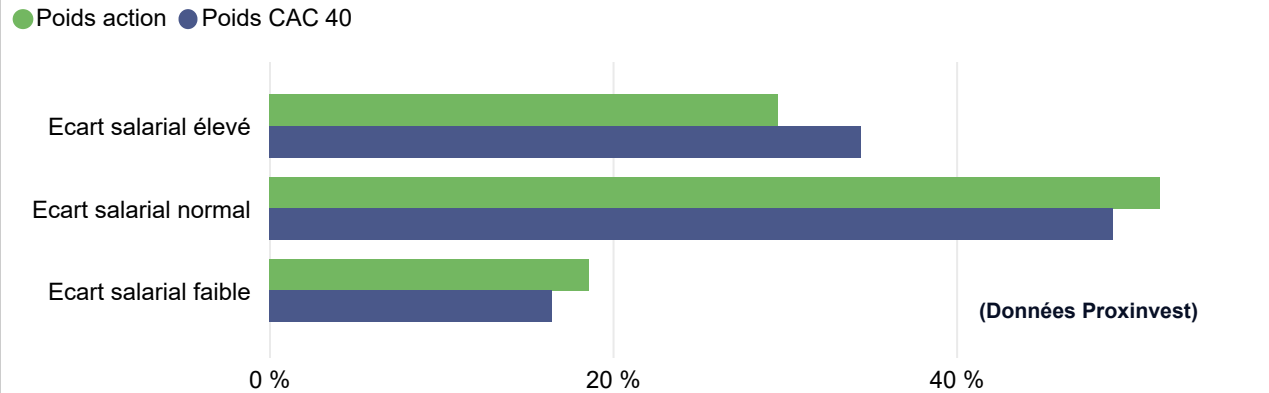
Droit de sortie : néant

Frais de gestion : 0,84% TTC de l'actif net par an

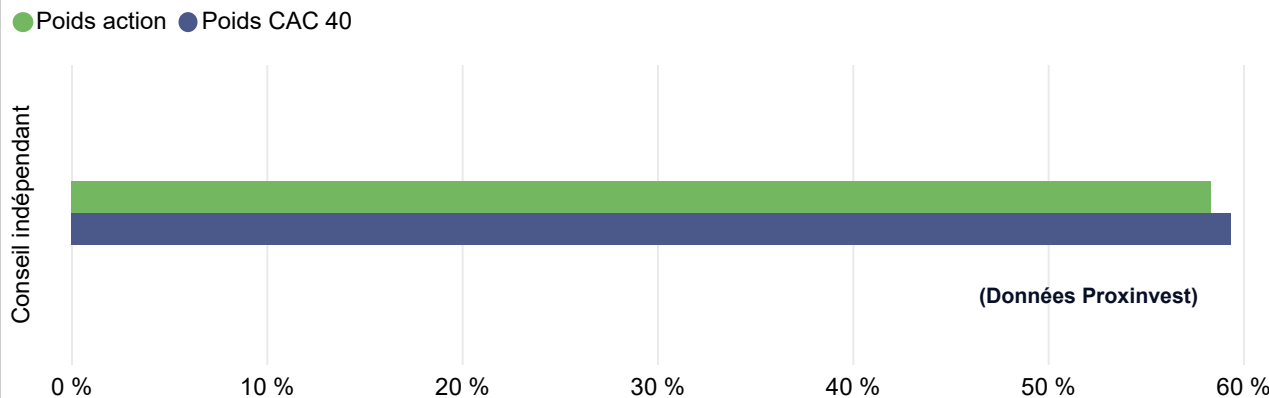
Environnement : Sur/sous pondérations selon la cible SBT (vs CAC 40)



Social : Sur/sous pondérations selon le ratio d'équité (vs CAC 40)



Gouvernance : Sur/sous pondérations selon l'indépendance du conseil (vs CAC 40)

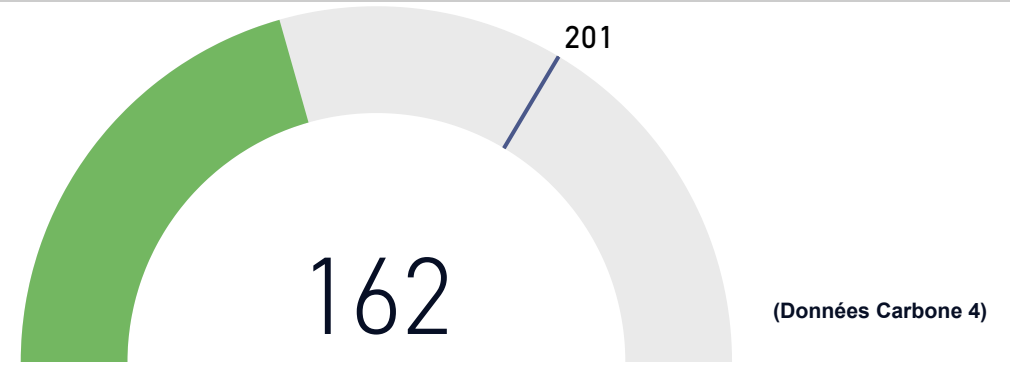


Droits humains : Nombre d'initiatives sur l'éthique des affaires

158

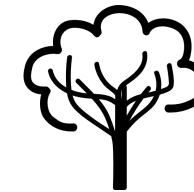
(Données Phitrust)

Une intensité carbone réduite par rapport au CAC 40 (tCO2/M€)



Emissions de CO2 évitées équivalentes à la séquestration de

941 hectares de forêts sur une année



(Données Environmental Protection Agency)

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 si 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). 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.

Commentaire de gestion

Les marchés financiers ont baissé au cours du mois de mai, à cause de la publication de données macroéconomiques pessimistes, qui indiquent que l'économie mondiale ralentit. L'ensemble des secteurs sont concernés, hormis les valeurs technologiques, qui sont portées par les anticipations dithyrambiques autour de l'intelligence artificielle générative. Les investisseurs recherchent notamment les valeurs susceptibles de profiter financièrement de cette révolution technologique. Dans ce contexte, le constructeur de processeurs graphiques Nvidia, a vu son cours de bourse multiplié par 2 depuis le début de l'année. On peut s'interroger néanmoins sur le caractère spéculatif des hausses de ces entreprises dites "IA compatibles", qui rappellent un peu le climat de la bulle internet.

Dans ce climat baissier, la part C de la SICAV a surperformé le CAC 40 NR, grâce à son allocation défensive et à la hausse du cours de bourse de l'entreprise de semi-conducteurs STMicroelectronics.

Editorial du président : Les actionnaires de Total sont-ils des « criminels » ?

Les actionnaires se présentant à l'Assemblée générale de TotalEnergies salle Pleyel ont dû franchir avec difficulté un barrage de manifestants qui voulaient empêcher sa tenue physique. Et ils se sont fait traiter de « criminels » en raison du simple fait d'être actionnaires de Total, les manifestants les appelant à vendre leurs actions.

Cette façon d'ostraciser les actionnaires de TotalEnergies par des manifestants qui reprochent à cette société de continuer à forer pour produire du pétrole est une façon d'exprimer une colère sourde d'impuissance ressentie par beaucoup de jeunes et de moins jeunes. Ils vivent principalement dans les grandes villes disposant de réseaux d'infrastructure (métro, train, tram, bus...) permettant une mobilité « douce » (probablement plus difficile d'avoir une telle réaction si l'on a besoin de sa voiture ou d'un bus roulant au diesel pour aller travailler, aller chez le médecin ou simplement faire ses courses en régions...).

[Lire la suite](#)

Olivier de Guerre - Phitrust

Phitrust
7 rue d'Anjou - 75008 Paris
Tél.: +33 (0)1 55 35 07 55

Engagement actionnarial

La saison des assemblées générales continue et certaines assemblées ont été mouvementées, à l'instar de celles de TotalEnergies, BNP Paribas et de la Société Générale. **Nous sommes convaincus que ce mouvement ne s'arrêtera pas et que les futures assemblées générales de ces sociétés seront elles aussi mouvementées, avec le risque que les dirigeants ne veulent plus se présenter directement devant les actionnaires et mettent ne place des assemblées générales uniquement virtuelles. C'est une évolution qui est accordée depuis peu par la législation en Italie et en Allemagne.**

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

CARREFOUR : Réunissant 1,1% du capital apporté par dix autres actionnaires Phitrust a fait inscrire un point à l'ordre du jour de l'assemblée générale (procédé identique à l'inscription d'une résolution mais sans vote). Le but était de faire préciser la stratégie climatique du groupe. Au cours de l'assemblée, les dirigeants ont dû s'exprimer sur les sujets repris dans ce point à l'ordre du jour et ont pris des engagements formels : les données d'émissions de gaz à effet de serre indirectes seront dorénavant publiées dans le document d'enregistrement universel 2023 ; de plus un plan d'action concernant les émissions de leurs magasins franchisés sera établi dès 2024. Notre point venait compléter la résolution n°24 sur la quantification de leviers d'actions sur le scope 3 du groupe qui a été votée à 93%. **Nous sommes satisfaits du dialogue avec les dirigeants de Carrefour et des réponses et engagements apportés le Conseil d'Administration. Le dialogue va se poursuivre, notamment sur des sujets sociaux, notamment avec la suppression annoncée de 1000 postes en France, et sur les conséquences du passage de magasins en location-gérance.**

SANOFI/SOCIETE GENERALE: Après 15 ans à la tête de la Société Générale (13 mai 2008-23 mai 2023), Frédéric Oudéa quitte ses fonctions à l'assemblée générale 2023 pour rejoindre la présidence du Conseil d'Administration de Sanofi ; il est remplacé comme Directeur Général par Slawomir Krupa, ancien patron des activités de financement et d'investissement de la banque. Pendant l'assemblée générale de la Société Générale, le bilan des 15 années de Frédéric Oudéa à la tête de la société a été mentionné, en particulier la baisse du cours de l'action qui fait l'objet d'un mécontentement général parmi les actionnaires ; sous son mandat **le retour à l'actionnaire (TSR) a chuté de 27%** (pour la même période : +87,5% pour BNPParibas et +24% pour le Crédit Agricole).

Société de Gestion de Portefeuille (agrément AMF : GP 99-023)
S.A. au capital de 3.132.428.62 €
RCS Paris B 420 505 307