

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DURABLE ET INTÉGRATION ESG

I. L'ESG au cœur de notre métier d'investisseur

En 1999, à la création de Phitrust, société de gestion alors pionnière dans l'investissement éthique, ses dirigeants s'étaient déjà fixés comme mission de « concilier performance financière et impact social et environnemental, en privilégiant le dialogue avec les grandes entreprises cotées et l'accompagnement de projets non cotés portés par des entrepreneurs ». En 2020, Phitrust rejoint la Communauté des entreprises à mission, en revendiquant comme raison d'être « Agir en investisseur responsable », et devient société à mission en 2021 en la déclarant dans ses statuts.

Porté par la conviction que toute entreprise, grande ou petite, participe à l'émergence de solutions pour un développement économique durable et que les actionnaires ont un pouvoir concret pour accélérer cette transition et créer un impact positif, Phitrust a, depuis sa création, investi pour agir :

- Auprès des grandes sociétés cotées pour qu'elles fassent évoluer leur gouvernance stratégique et leurs pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG) avec Phitrust Active Investors ;
- Et auprès des entreprises sociales innovantes non cotées pour leur donner les moyens financiers et humains de changer d'échelle et déployer leur impact avec Phitrust Partenaires et Phitrust Impact.

Deux activités, un seul objectif : Celui d'agir en tant qu'actionnaire responsable et engagé en faveur d'un impact sociétal positif des entreprises en alertant sur les risques et en les accompagnant pour que leur modèle d'affaires intègre de façon pérenne les enjeux ESG.

L'originalité de l'approche ESG de Phitrust Active Investors repose sur un savoir-faire unique en engagement actionnarial, acquis grâce à un dialogue exigeant et constructif mené dans la durée avec les grandes entreprises cotées. Il cible leur gouvernance stratégique, meilleur levier pour que les actionnaires transforment de façon durable les pratiques environnementales et sociales des entreprises. Avec 19 ans d'expérience et de relations directes avec les dirigeants, Phitrust, société de gestion indépendante, est la seule à avoir déposé 47 résolutions externes et posé plus de 54 questions orales et écrites en assemblées générales.

L'originalité de l'approche ESG de Phitrust Partenaires repose sur l'accompagnement des entreprises sociales non cotées développant des innovations majeures qui répondent aux enjeux environnementaux et sociaux. Ce savoir-faire spécifique s'est accompagné d'une approche expérimentée de la mesure d'impact. Cette mesure d'impact constitue la clé de

voute de l'appréciation des potentielles incidences positives et négatives de ses investissements.

II. Références et principes d'investissement durable

Pour notre activité de gestion de fonds d'engagement actionnarial et d'impact sur les actifs cotés, nous soutenons les principes publiés par les grands investisseurs internationaux et les associations dont nous sommes membre, notamment :

- L'International **Corporate Governance Network (ICGN)**, autorité de premier plan en matière de normes mondiales de gouvernance d'entreprise et de gestion des investisseurs institutionnels ;
- Les **Principles for Responsible Investment des Nations Unies (PRI)** dont Phitrust est signataire depuis 2007 ;
- Le **Forum pour l'Investissement Responsable (FIR)** qui a pour objet social de promouvoir et développer l'investissement responsable et ses meilleures pratiques et participe activement à la Commission Dialogue et Engagement,
- L'**Association Française de Gestion (AFG)** dont Phitrust est membre du Comité technique Gouvernance depuis 2004.

Nous soutenons également les principes fondateurs qui guident nos partenaires, [Proinvest](#), référence en matière de conseil en gouvernance et de vote en France, et [Carbon4 Finance](#), spin-off du cabinet Carbone 5, leader du conseil en transition énergie-climat.

Nos fonds d'impact, cotés et non cotés, revendiquent une démarche de rigueur et de transparence distinguée par des labels et agréments : **label public ISR** pour la Sicav Phitrust Active Investors France ; et **agrément public ESUS (Entreprise Solidaire d'Utilité sociale)** et label privé **Finansol-FAIR** qui distingue les produits d'épargne solidaire des autres produits d'épargne auprès du grand public pour notre société d'investissement à impact social Phitrust Partenaires, fonds d'entrepreneuriat social européen **agrée EuSEF**.

Dans nos deux activités, la prise en compte des enjeux environnementaux, sociaux et de droits humains repose sur les principes communs de :

- Transparence et intégrité de l'information ;
- Dialogue ;
- Indépendance ;
- Vision à long-terme pour la pérennité des entreprises ;
- Equilibre dans le partage de la valeur ;
- Soutien à la transition environnementale et prise en compte de ses implications sociales.

Phitrust s'engageant à conseiller, gérer, investir en fonction des seuls intérêts de nos clients, la société de gestion a pour ambition d'offrir une image exemplaire tant au niveau des critères

de sélection ESG que de la politique d'investissement durable mise en œuvre. L'adhésion à sa Charte et le respect des principes énoncés permettent non seulement la réalisation en toute transparence de cet exercice de vigilance mais encore de faire connaître à toute personne ou société nos règles éthiques.

III. Critères et méthodologie ESG

Pour les fonds investis sur les actifs cotés, notre politique d'investissement repose sur l'engagement actionnarial et l'impact au service de la transition environnementale et sociale :

La Sicav Phitrust Active Investors France surpondère les entreprises du CAC40 avec une bonne gouvernance stratégique et ouvertes au dialogue sur les sujets environnementaux et sociaux. Il s'agit d'améliorer leur gouvernance stratégique afin que les droits des actionnaires et les enjeux environnementaux et sociaux soient mieux pris en compte. Une analyse des facteurs ESG 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 classée Article 9.

Le FCP Phitrust Active Investors Europe sélectionne d'une part des entreprises de la zone euro qui répondent spécifiquement à des enjeux environnementaux ou sociaux et met en place d'autre part un dialogue ciblé pour améliorer les pratiques ESG des grandes entreprises en transition.

Nous axons notre analyse et nos process d'investissement autour des trois thématiques ESG en suivant près de 50 sous-critères et KPI d'impact, parmi lesquels :

Sur l'Environnement	Sur le Social	Sur la Gouvernance
<ul style="list-style-type: none"> Trajectoire SBTi et adhésion aux Net Zero Standard Suivi de la réalisation des objectifs environnementaux Intégration de critères environnementaux dans la rémunération des salariés et des dirigeants 	<ul style="list-style-type: none"> Ratio d'équité et évolution de la rémunération moyenne des salariés et des dirigeants Féminisation du Conseil et du Comex Actionnariat salarié Devoir de vigilance 	<ul style="list-style-type: none"> Taux d'indépendance du Conseil Séparation des fonctions Respect du principe « une action une voix » Ethique des affaires

Pour les fonds investis dans les entreprises non cotées, Phitrust soutient des entrepreneurs sociaux qui apportent des solutions innovantes à des problèmes sociaux ou environnementaux actuels. En fonction des objectifs d'impact social recherchés, des critères

de mesure sont définis avec chaque entrepreneur au stade initial de l'investissement. Un suivi annuel de ces critères est mené par l'équipe de Phitrust permettant d'analyser la performance d'impact de chaque projet ainsi que celle du portefeuille dans son ensemble.

Dans ces deux process de gestion – coté et non coté, Phitrust respecte le principe de double matérialité de la réglementation européenne SFDR et a mis en place un suivi des principales incidences négatives comme décrit dans sa politique d'intégration des risques de durabilité et de gestion des incidences négatives disponible sur le site internet.

IV. Stratégie d'engagement actionnarial ESG

Phitrust est actif auprès des sociétés cotées de son portefeuille dans le but de les faire évoluer sur des sujets controversés et d'améliorer leur gouvernance, leurs pratiques environnementales et sociétales.

Cet engagement se traduit par le dialogue avec les dirigeants des entreprises émettrices et une participation active aux assemblées générales d'actionnaires pouvant aller jusqu'à l'inscription de résolutions sur les sujets de controverse. Phitrust croit au dialogue qui permet de développer une collaboration constructive avec les dirigeants des sociétés cotées. Le processus d'initiative se déroule chaque année en trois temps, les deux premières étapes n'étant pas connues du grand public :

<p>Etape 1</p> <p>Choix des initiatives</p>	<p>Etape 2</p> <p>Présentation des initiatives aux entreprises</p>	<p>Etape 3</p> <p>Intervention en assemblée générale</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Définition et révision des principes retenus par l'OPCVM • Analyse des stratégies environnementales, sociales et de la qualité de la gouvernance des sociétés du portefeuille • Proposition d'une ou plusieurs initiatives par société par le Comité technique du fonds 	<ul style="list-style-type: none"> • Envoi d'une lettre aux présidents des sociétés du portefeuille • Rencontre avec les dirigeants sur les différentes initiatives proposées • Analyse des réponses des dirigeants sur ces propositions 	<ul style="list-style-type: none"> • Décision des investisseurs représentés au Conseil de la SICAV sur les actions publiques à mettre en œuvre auprès des sociétés • Mobilisation de la communauté des investisseurs et campagne de communication autour du projet • Mise en forme de l'initiative selon les dispositions légales • Intervention en assemblée générale : présentation et vote de la résolution, questions écrites, questions orales

En ce qui concerne notre politique de vote, elle est mise en œuvre en cohérence avec nos principes. Nous participons ou sommes représentés à toutes les Assemblées Générales des sociétés dans lesquelles nous sommes investis. L'offre au public impose aux sociétés un devoir de communication sincère et de traitement équitable des actionnaires dans une optique de moyen et long terme, et d'en rendre compte en assemblée générale annuelle. Les actionnaires peuvent alors collectivement soutenir ou rejeter les résolutions présentées.

Après avoir défini avec chacun de nos investisseurs une politique de vote correspondant à ses principes, Phitrust propose à ceux qui le souhaitent de participer à des dépôts de résolution ou amendements qui auront été discutés préalablement avec chaque entreprise. Ces initiatives peuvent viser des changements à opérer par le conseil d'administration (initiatives d'incitation) ou un changement des statuts (initiatives de modification).

IV. Moyens consacrés à l'analyse ESG et la gestion durable

Toutes les équipes de Phitrust sont impliquées dans l'investissement responsable, dans tous ses domaines d'activités : l'engagement actionnarial - actifs cotés, le financement et l'accompagnement d'entrepreneurs sociaux et le financement d'entreprises innovantes.

En ce qui concerne l'activité Impact actionnarial, les gérants, l'analyste, la Directrice Marketing & communication, ainsi que les Dirigeants (le Président et le Directeur Général Délégué) sont parties prenantes de la mission d'investisseur engagé de la société de gestion.

Un comité d'investissement, composé du Gérant, de l'analyste, du Directeur Général Délégué et Gérant, et de la Consultante ESG, se réunit mensuellement pour chaque fonds et prend les décisions de gestion en accord avec la stratégie ESG.

Pour la SICAV Phitrust Active Investors France, lors des Comités Techniques regroupant le gestionnaire, Proxinvest et Carbone 4, qui apportent une expertise supplémentaire sur les sujets de gouvernance, climatiques et environnementaux, des initiatives qui pourraient être menées auprès des sociétés du portefeuille sont préparées puis proposées au Conseil d'Administration de la SICAV.

Mentions légales (avertissement)

Ce document est non contractuel et à caractère purement informatif. Ce document est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Phitrust.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Phitrust à partir de sources qu'il estime fiables. Les liens vers des sites web gérés par des tiers, présents dans ce document ne sont placés qu'à titre d'information. Phitrust ne garantit aucunement le contenu, la qualité ou l'exhaustivité de tels sites web et ne peut par conséquent en être tenue pour responsable. La présence d'un lien vers le site web d'un tiers ne signifie pas que Phitrust a conclu des accords de collaboration avec ce tiers ou que Phitrust approuve les informations publiées sur de tels sites web. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie. Phitrust se réserve

PHITRUST

Investir pour agir

la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Phitrust ne saurait être tenu responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. La responsabilité de la société Phitrust ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Phitrust
Société de gestion – société anonyme RCS Paris n° 420 505 307
Agrément AMF n° GP 99-023
7, rue d'Anjou – 75008 Paris