

Rapport sur L'Article 29 de la Loi énergie climat au 31/12/2023

Sociétés de gestion Phitrust SAPO et Phitrust Impact

A. Démarche générale sur la prise en compte des critères ESG

A.1. Résumé de la démarche

i. Aspects généraux

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 déclinant 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 les Sociétés de Capital Investissement (SCI) de **Phitrust Partenaires** et la société de gestion **Phitrust Impact Investors**.

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 20 ans d'expérience et de relations directes avec les dirigeants, Phitrust, société de gestion indépendante, est la seule à avoir déposé 50 résolutions externes et posé plus de 78 questions orales et écrites en assemblées générales.

En ce qui concerne l'activité du groupe dans le non coté, l'originalité de l'approche ESG de **Phitrust Partenaires** repose sur la conviction que le changement climatique et la transition

digitale affectent l'ensemble de notre société et qu'une nouvelle génération d'entrepreneurs se saisit des potentialités de l'entreprise pour générer un impact social fort (économie circulaire, insertion, alimentation durable, accès à l'habitat ou à la santé...). L'accompagnement de ces entreprises non cotées qui placent l'inclusion et le capital humain au cœur de leur projet est associé 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 sur les grands sujets environnementaux et sociaux.

Par ailleurs, **Phitrust Impact Investors** investit dans des petites entreprises non cotées développant des produits ou services technologiques innovants ayant pour objectif d'apporter des solutions à des enjeux sociaux ou environnementaux, telles que de la téléassistance pour le maintien à domicile des personnes âgées ou dépendantes, des applications mobiles pour l'accès des personnes démunies aux services bancaires, des technologies d'environnement propre ou destinés aux économies d'énergie ou des appareils médicaux à moindre coût pour la prise en charge du handicap. La société de gestion est engagée dans une démarche responsable et durable depuis sa création, convaincue que les dimensions ESG créent de la valeur.

ii. Critères et méthodologie ESG

Pour les actifs cotés, la politique d'investissement de **Phitrust Active Investors** 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.

L'analyse et les process d'investissement reposent sur les 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	<ul style="list-style-type: none">Ratio d'équité et évolution de la rémunération moyenne des salariés et des dirigeants	<ul style="list-style-type: none">Taux d'indépendance du ConseilSéparation des fonctions

<ul style="list-style-type: none"> • 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"> • Intégration de critères ESG dans la rémunération des salariés et des dirigeants • Féminisation du Conseil et du Comex • Actionnariat salarié • Devoir de vigilance 	<ul style="list-style-type: none"> • Respect du principe « une action une voix » • Ethique des affaires
--	---	---

Pour les actifs non cotés, les SCI **Phitrust Partenaires** soutiennent les entrepreneurs sociaux qui apportent des solutions innovantes à des problèmes sociaux ou environnementaux actuels et définissent les critères de mesure ESG avec chaque entrepreneur au stade initial de l'investissement en fonction des objectifs d'impact social recherchés. 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.

Phitrust Impact Investors évalue et accompagne ses participations dans la réalisation de leur plan de développement tant financier qu'extra-financier, à toutes les étapes du processus d'investissement, et en fonction des risques et opportunités propres à la société sous revue et à sa stratégie de développement (activité, localisation géographique, positionnement dans la chaîne de valeur, partenaires, parties prenantes, etc...). En amont, la société de gestion collabore avec des incubateurs spécialisés qui font eux même une première sélection d'entreprises en fonction de critères d'impact environnementaux et sociaux.

Au moment de l'acquisition	Durant la période de détention	Au moment de la cession
<ul style="list-style-type: none"> • Analyse des impacts environnementaux et/ou sociaux de l'activité • Ethique et gouvernance • Gestion des ressources humaines • Prise en compte des questions ESG dans la conception des produits et services et leur utilisation par les clients • Dialogue/attitude avec toutes les parties prenantes • Engagements sociétaux 	<ul style="list-style-type: none"> • Partage avec le management des participations du plan d'actions liés aux ESG • Suivi annuellement dans des réunions de travail • Mise en contact entre le management et différents experts lorsque les dirigeants sont confrontés à des problématiques spécifiques dans les domaines environnementaux et sociaux 	<ul style="list-style-type: none"> • Vendor Due-Diligence prenant en compte la préoccupation ESG des dirigeants • Organisation de la gestion des risques • Amélioration de l'efficacité opérationnelle • Opportunités d'innovation ou de développement de marchés • Bénéfices d'image interne et externe

Dans ces deux processus 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 et des risques de durabilité.

iii. Stratégie d'engagement auprès des émetteurs

Phitrust Active Investors 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 :

Etape 1 Choix des initiatives	Etape 2 Présentation des initiatives aux entreprises	Etape 3 Intervention en assemblée générale
<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 la 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).

En ce qui concerne les actifs non cotés, l'engagement auprès des participations s'exprime d'une part au travers du dialogue continu avec les dirigeants des entreprises en portefeuille, et d'autres part, via le vote en Assemblée générale qui suit les principes de gouvernance stratégique de Phitrust et intègre les enjeux environnementaux et sociaux.

iv. Approche d'exclusion

Notre stratégie d'investissement durable privilégie l'engagement et l'accompagnement des entreprises aux politiques d'exclusion systématique. Pour preuve, le dialogue avec les dirigeants des plus grandes entreprises françaises cotées depuis plus de 20 ans et la cinquantaine de résolutions déposées en assemblées générales sur des enjeux ESG clés. Cette stratégie d'engagement actionnarial auprès des grandes entreprises cotées est la solution que la société de gestion Phitrust SAPO a retenue pour appliquer de la façon la plus pertinente et efficace à long terme le principe d'investissement responsable de «Do no harm», surtout quand il n'existe pas à court terme de solutions de remplacement bas carbone simples et non coûteuses en matière sociale. Plutôt que d'exclure de ses portefeuilles les entreprises encore impliquées dans des activités polluantes, Phitrust reste actionnaire dans la durée, ce qui lui permet de questionner les entreprises année après année et les challenger dans leur transition vers une économie bas carbone.

Nous pensons que les investisseurs français ont une responsabilité politique à rester actionnaires pour ne pas laisser des investisseurs non européens contrôler les groupes français dont les activités sont éminemment stratégiques pour le pays, d'un point de vue économique, énergétique et social. Rester actionnaire pour ne pas inciter des acteurs clés de l'énergie, de la construction ou des matières premières, y compris des métaux rares qui sont pourtant ressources incontournables du renouvelable, à sortir de la côte et devenir plus opaques.

v. Principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité

Phitrust prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption, dans la gestion des OPC relevant des articles 8 et 9 du Règlement européen (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR).

Le tableau suivant est la déclaration consolidée relative aux PAI et couvre une période de référence 2022-2023. Les informations sur l'impact sont publiées pour le 30 juin 2024, et de façon continue sur une base annuelle. Ces informations couvrent la période du 1er janvier au 31 décembre de l'année précédente.

Indicateurs sur le Climat et l'Environnement							
Indicateurs de durabilité		Méthode	Impact 2021	Impact 2022	Impact 2023	Explication	Actions mises en place
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de gaz à effet de serre	Émissions de gaz à effet de serre : Scope 1 & 2	ND	4 155	5 353	Unité de mesure : TeqCO2. Couverture : 79% Sources : Données publiques des entreprises.	<p>Changement méthodologique Nous n'avons plus recours aux données de Carbon 4 Finance ce qui peut expliquer des variations de l'impact entre l'an 2022 et 2023. Nous utilisons désormais les données publiques des entreprises publiées dans leurs Documents d'Enregistrement Universel ou dans leurs questionnaires au CDP.</p> <p>Objectif La Sicav Phitrust Active Investors France a pour objectif que toutes les sociétés du portefeuille soient alignées avec une trajectoire de réchauffement 1,5°C et une ambition de neutralité carbone certifiées par l'initiative Science Based Targets. La société de gestion s'appuyant sur une expertise de 20 ans en engagement actionnarial pour faire évoluer toutes les entreprises du CAC40, en particulier celles du secteur des combustibles fossiles.</p> <p>Engagement Depuis 2017, la Sicav Phitrust Active Investors France questionne via des lettres privées ou en assemblée générale les sociétés du portefeuille sur leurs stratégies climatiques et les invite à adhérer à l'initiative SBTi. En 2017, seulement 6 sociétés du portefeuille avaient fait valider leurs objectifs vs. 30 sociétés en 2023.</p> <p>La Sicav a par ailleurs déposé la première résolution environnementale en 2011 chez TotalEnergies sur le sujet des sables bitumineux au Canada en demandant à la société plus de transparence quant à l'impact sur l'environnement de ces exploitations non conventionnelles. 12 ans plus tard, TotalEnergies annonçait son retrait des sables bitumineux au Canada. Dans le cadre de la campagne d'engagement 2023/2024, la Sicav a également lancé une campagne de questions écrites aux entreprises ayant été sorties par l'initiative des SBT en mars 2024 sur leurs engagements Net Zero sur le long terme.</p> <p>Politique de vote La Sicav Phitrust Active Investors France a défini ses attentes des résolutions dites "Say-on-Climat" dans sa politique de vote</p>
		Émissions de gaz à effet de serre : Scope 3	ND	35 630	28 347	Unité de mesure : TeqCO2. Couverture : 79% Sources : Données publiques des entreprises.	
		Émissions de gaz à effet de serre total	ND	39 786	33 700	Unité de mesure : TeqCO2. Couverture : 79% Sources : Données publiques des entreprises	
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	ND	853	1 447	Unité de mesure : TeqCO2/million d'euros investi. Couverture : 79% Sources : Données publiques des entreprises	
	3. L'intensité de gaz à effet de serre de la société en portefeuille	Intensité de gaz à effet de serre de la société en portefeuille	ND	2 436	1 284	Unité de mesure : TeqCO2/million d'euros de chiffre d'affaires Couverture : 79% Sources : Données publiques des entreprises	

	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	ND	5,86%	6,15%	Unité de mesure : pourcentage Couverture : 79% Sources : Données publiques des entreprises.	depuis 2022. Nous évaluons chaque résolution climatique au cas par cas.
	5. Part de production et consommation d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et la production d'énergie non renouvelable comparée à la part d'énergie renouvelable, exprimé en pourcentage	ND	51,81%	54,06%	Unité de mesure : pourcentage Couverture : 65% Sources : Données publiques des entreprises.	
	6. Intensité de consommation énergétique par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh, par million d'euros de revenus, des entreprises en portefeuille, par secteur à fort impact climatique.	ND	ND	ND	Unité de mesure : GWh par million d'euros de chiffre d'affaires. Couverture : -% Sources : Données publiques des entreprises.	
Biodiversité	7. Activités affectant négativement les zones sensibles du point de vue de la biodiversité	Part des investissements dans les entreprises dont les sites/opérations sont situés dans ou à proximité de zones sensibles du point de vue de la biodiversité, (lorsque les activités de ces entreprises bénéficiaires ont un impact négatif sur ces zones.)	ND	ND	ND	Unité de mesure : Couverture : -% Sources : Données publiques des entreprises.	Phitrust suit le développement en cours des méthodologies d'évaluation de la biodiversité. Nous n'avons pas encore d'objectifs quantifiés fixés en 2024. Dans le cadre de la campagne d'engagement 2023/2024, Phitrust a mené une campagne en collaboration avec Mirova pour questionner les entreprises en portefeuille sur l'intégration des enjeux de biodiversité à leur stratégie et si ces entreprises avaient adopté des cadres de reporting tel que la TNFD (Taskforce on Nature related Financial Disclosures) ou comptaient prendre des engagements avec les SBTN (Science Based Targets network for Nature). Voir le rapport d'engagement et de vote de la sicav Phitrust Active Investors France 2024.
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	ND	ND	ND	Unité de mesure : T de rejets dans l'eau par million d'euros investi. Couverture : -% Sources : Données publiques des entreprises.	Les données des entreprises en portefeuille ne sont pas disponibles.

Déchet	9. Déchets dangereux	Tonnes de déchets dangereux générés par les entreprises en portefeuille par million d'euros investis, (exprimées en moyenne pondérée)	ND	13,72	56,8	Unité de mesure : T de déchets dangereux par million d'euros investis. Couverture : 40 % Sources : Données publiques des entreprises.	
Indicateurs sociaux, de respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et les pots de vins							
	Indicateurs de durabilité	Méthode	Impact 2021	Impact 2022	Impact 2023	Explication	Actions entreprises
Questions sociales et liées aux employés	10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.	Part des investissements dans des entreprises qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	ND	0	0	Unité de mesure : pourcentage Couverture : 79 % Sources : Données publiques des entreprises.	<p>Phitrust s'appuie sur les normes de l'Organisation internationale du travail (OIT), les Principes directeurs des Nations Unies (UNGP), les principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGCI) et les Principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales pour évaluer le comportement des entreprises en termes de respect des droits salariaux et humains.</p> <p>Engagement Phitrust questionne les entreprises qui sont sujettes à des controverses graves et avérées et demande que des mesures soient prises en conséquence.</p> <p>Politique de vote Des votes de sanctions peuvent être exercés en Assemblée générale envers les membres du Conseil d'administration lors de renouvellements si nous jugeons que les administrateurs n'ont pas exercé leurs responsabilités sociales.</p>
	11. Absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	Part des investissements dans des entreprises qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ou mécanismes de traitement des griefs/plaintes pour traiter les violations des principes du Pacte mondial des Nations	ND	5%	4,7%	Unité de mesure : pourcentage Couverture : 79 % Sources : Données publiques des entreprises.	<p>Phitrust vérifie que les entreprises ont mis en place des processus liés au respect des normes de l'Organisation internationale du travail (OIT), des Principes directeurs des Nations Unies (UNGP), des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGCI) et des Principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.</p> <p>Engagement Phitrust questionne les entreprises qui sont sujettes à des controverses graves et avérées et demande que des mesures soient prises en conséquence. Phitrust questionne également les entreprises n'étant pas signataire du Pacte Mondial via lettre privée ou dialogue avec l'entreprise.</p> <p>Politique de vote Des votes de sanctions peuvent être exercés en assemblée générale envers les membres du Conseil d'Administration lors de renouvellements si nous jugeons que les</p>

		Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.					administrateurs n'ont pas exercé leurs responsabilités sociales.
	12. Écart de rémunération entre les sexes	Écart salarial moyen entre les hommes et les femmes dans les entreprises en portefeuille	ND	ND	ND	Unité de mesure : Couverture : - % Sources : Données publiques des entreprises.	Les données couvrant le périmètre global des activités des entreprises en portefeuille ne sont pas disponibles.
	13. Diversité des sexes au sein du conseil d'administration	Rapport moyen pondéré entre le nombre de femmes et d'hommes membres du conseil d'administration des entreprises en portefeuille.	ND	30%	46%	Unité de mesure : pourcentage Couverture : 79 % Sources : Données publiques des entreprises.	<p>Phitrust suit l'évolution de la part de femmes dans les conseils d'administration des entreprises en portefeuille depuis 2010 (Loi Copé-Zimmermann).</p> <p>Nous choisissons de reporter sur la moyenne pondérée plutôt que la moyenne simple qui est de 47% en 2023.</p> <p>Engagement La part de femmes dans le conseil d'administration est un sujet de dialogue récurrent avec les entreprises du portefeuille. Nous engageons par exemple ArcelorMittal sur ce sujet depuis plusieurs années même si étant une société de droit luxembourgeois, elle n'est pas soumise à la loi Copé Zimmermann. Même si le niveau restait bas, la proportion de femmes dans le conseil d'administration d'ArcelorMittal avait tendance à augmenter depuis 2010. En 2022, la proportion a baissé suite au non-renouvellement d'une administratrice ; ArcelorMittal accorde beaucoup d'importance à la féminisation de son groupe que ça soit au niveau du conseil d'administration ou du comité exécutif, ainsi en 2023 a été nommée une nouvelle administratrice faisant augmenter le pourcentage de femmes au conseil à 40% (vs. 30% en 2022).</p> <p>Politique de vote La parité hommes-femmes est un des critères de bonne composition du conseil que nous suivons et qui peut influencer nos votes concernant les nominations ou renouvellements au conseil d'administration.</p>
	14. Exposition à des armes controversées	Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.	ND	0	0	Unité de mesure : pourcentage Couverture : 79 % Sources : Données publiques des entreprises.	La Sicav Phitrust Active Investors France est un fonds indiciel CAC40 investi par la suite dans toutes les sociétés de l'indice français CAC40. Les sociétés liées à l'industrie de l'armement incluses dans l'indice CAC40 sont Airbus, Thales et Safran. La France et l'Allemagne ayant signé le traité d'Ottawa en 1997 et la convention d'Oslo en 2008, il est interdit à ces groupes de produire des armements controversés (mines antipersonnel et armes à sous-munitions).

A.2. Contenu, fréquence et moyens d'information des clients sur les critères ESG

PHITRUST SAPO	Contenu	Liens vers les documents	Mise à jour
Informations générales sur la gestion durable et l'ESG	Présentation de la société de gestion et encart Informations ESG	Investissons pour agir - Phitrust Nous connaître - Phitrust	Annuelle
	Charte d'investisseur responsable	Charte-dinvestisseur-responsable.pdf (phitrust.com)	Annuelle
	Politique d'investissement durable et intégration ESG	Politique-dinvestissement-durable-et-integration-ESG.pdf (phitrust.com) https://test.phitrust.com/wp-content/uploads/2023/02/Politique-des-risques-de-durabilite-et-gestion-des-incidences-negatives.pdf https://test.phitrust.com/wp-content/uploads/2023/02/Politique-dintegration-des-risques-de-durabilite-dans-les-remunerations.pdf	Annuelle
	SFDR : Politique des risques de durabilité et gestion des incidences négatives		
	SFDR : Politique d'intégration des risques de durabilité dans les rémunérations		
Vote et engagement	Politique de vote Rapport de vote et d'engagement	Politique-de-vote.pdf (phitrust.com) https://phitrust.com/wp-content/uploads/2023/09/PHITRUST-RAPPORT-DE-VOTE-ET-D-ENGAGEMENT-2023.pdf	Annuelle Annuelle
Sur les Produits Article 8 et Article 9	Descriptif (caractéristiques, performance) DICI / DIC	Exemple : PHITRUST ACTIVE INVESTORS France Phitrust Active Investors France - Phitrust INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR (phitrust.com) VALORUM (phitrust.com) https://phitrust.com/wp-content/uploads/2023/02/Sicav-PAI-France-Rapport-annuel-de-gestion-Annexe-SFDR-2023.pdf	Annuelle Annuelle
	Prospectus Rapport de gestion	https://phitrust.com/wp-content/uploads/2023/02/FCP-PAI-Europe-Rapport-annuel-de-gestion-et-Annexe-IV-2023.pdf Code-de-Transparence-2022-Sicav-PAI-France-1.pdf (phitrust.com)	Annuelle Annuelle
	Code de transparence	https://phitrust.com/wp-content/uploads/2023/02/Fiche_mensuelle_2024.05_pai_france_grand_public.pdf	Annuelle
	Fiche mensuelle	https://phitrust.com/wp-content/uploads/2023/02/Fiche_mensuelle_2024.05_pai_europe_souscripteurs.pdf	Annuelle

PHITRUST IMPACT INVESTORS	Contenu	Liens vers les documents	Mise à jour
Informations générales sur la gestion durable et l'ESG	Présentation de la société de gestion	phitrust investors (phitrustimpactinvestors.com)	Annuelle
	Charte d'engagement et politique ESG	20180730-charte-dengagement-politique-esg.pdf (phitrustimpactinvestors.com)	Annuelle
	SFDR : Politique des risques de durabilité et gestion des incidences négatives	20220819-P2I-Politique-dintegration-des-risques-de-durabilite.pdf (phitrustimpactinvestors.com)	Annuelle
Vote et engagement	Politique de vote	20220304-P2I-Politique-de-vote-aux-assemblees.pdf (phitrustimpactinvestors.com)	Annuelle
Sur les Produits	Les FCPI sont classés Article 6 selon SFDR. Les informations financières et extra-financière / ESG sont disponible sur le site dans la catégorie Fonds	Fonds Gérés - phitrust investors (phitrustimpactinvestors.com)	Annuelle

A.3. Adhésions, charte, codes, labels et autres initiatives de finance durable

Dans les deux activités – actifs cotés et non cotés, 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 ses 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 ses règles éthiques.

Pour l'activité de gestion de fonds d'engagement actionnarial et d'impact sur les actifs cotés, Phitrust soutient les principes publiés par les grands investisseurs internationaux et les associations dont la société de gestion est 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.

Phitrust se réfère également les principes fondateurs qui guident [Proxinvest](#), référence en matière de conseil en gouvernance et de vote en France, et a pour partenaire [Carbon4 Finance](#), spin-off du cabinet Carbone 4, leader du conseil en transition énergie-climat.

Les 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 l'agrément public français ESUS (Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale) et l'agrément européen EuSEF et label privé [Finansol-FAIR](#) pour les sociétés d'investissement à impact social *Phitrust Partenaires*.

Phitrust SAPO a signé la Déclaration de soutien au développement de la finance à impact lancée en 2021 à la demande de la Secrétaire d'État auprès du ministre de l'Économie, des Finances et de la Relance, chargée de l'Économie sociale, solidaire et responsable par Finance For Tomorrow devenu [l'Institut de la Finance Durable](#), confirmant ainsi son engagement de transformer l'économie réelle pour mieux répondre aux enjeux climatiques et sociétaux. Phitrust participe également à la Commission Impact de [France Invest](#).

B. Listes des produits prenant en compte les critères ESG (classés Article 8 ou 9 selon SFDR)

Produits gérés par Phitrust SAPO

Phitrust SAPO gère deux produits durables pour un montant total de 53.218.770€ (au 31/12/2023) représentant 81% de l'encours total sous gestion : une Sicav d'engagement actionnarial investie sur les entreprises du CAC40 ayant pour objectif l'investissement durable et un FCP investi sur les actions de la zone Euro faisant la promotion des caractéristiques environnementales, sociales et de bonne gouvernance.

OPC	ISIN	Stratégie	Classe d'actifs	Encours au 31/12/2023	Article SFDR
SICAV Phitrust Active Investors France	Part C: FR0010027094 Part D: FR0010027102 Part A: FR0010538033	Sicav d'engagement actionnarial : Investir et agir pour la transition des entreprises du CAC40 comme vecteur de croissance	Actions françaises	51 683 396 €	9
FCP Phitrust Active Investors Europe	FR0007037130	Investir dans les entreprises européennes en recherche d'impacts, pour un potentiel d'appréciation à long-terme	Actions de la zone Euro	1 535 371 €	8

Produits gérés par Phitrust Impact Investors

Phitrust Impact Investors ne gère pas de fonds durables selon la réglementation SFDR, tous les FCPI étant au 31/12/2023 classés Article 6.

C. Démarche d'amélioration et mesures correctives

Dans le cadre de la politique d'intégration des risques de durabilité et de gestion des incidences négatives, nous suivons l'atteinte des objectifs de développement durable des produits financiers actifs cotés concernés (classés Article 8 et 9). Nous mettons en place, dans le cadre des campagnes d'engagement actionnarial annuelles, des initiatives ciblées

pour que les entreprises poursuivent leur stratégie d'alignement climatique et d'alignement des intérêts et mettent en place le cas échéant des mesures correctives appropriées.

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 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 des OPC.

PHITRUST SAPO

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

PHITRUST IMPACT INVESTORS,

Société de gestion - société anonyme RCS de Paris n° 450 119 607
Agrément AMF GP 04 0000 35
7 rue d'Anjou - 75008 Paris