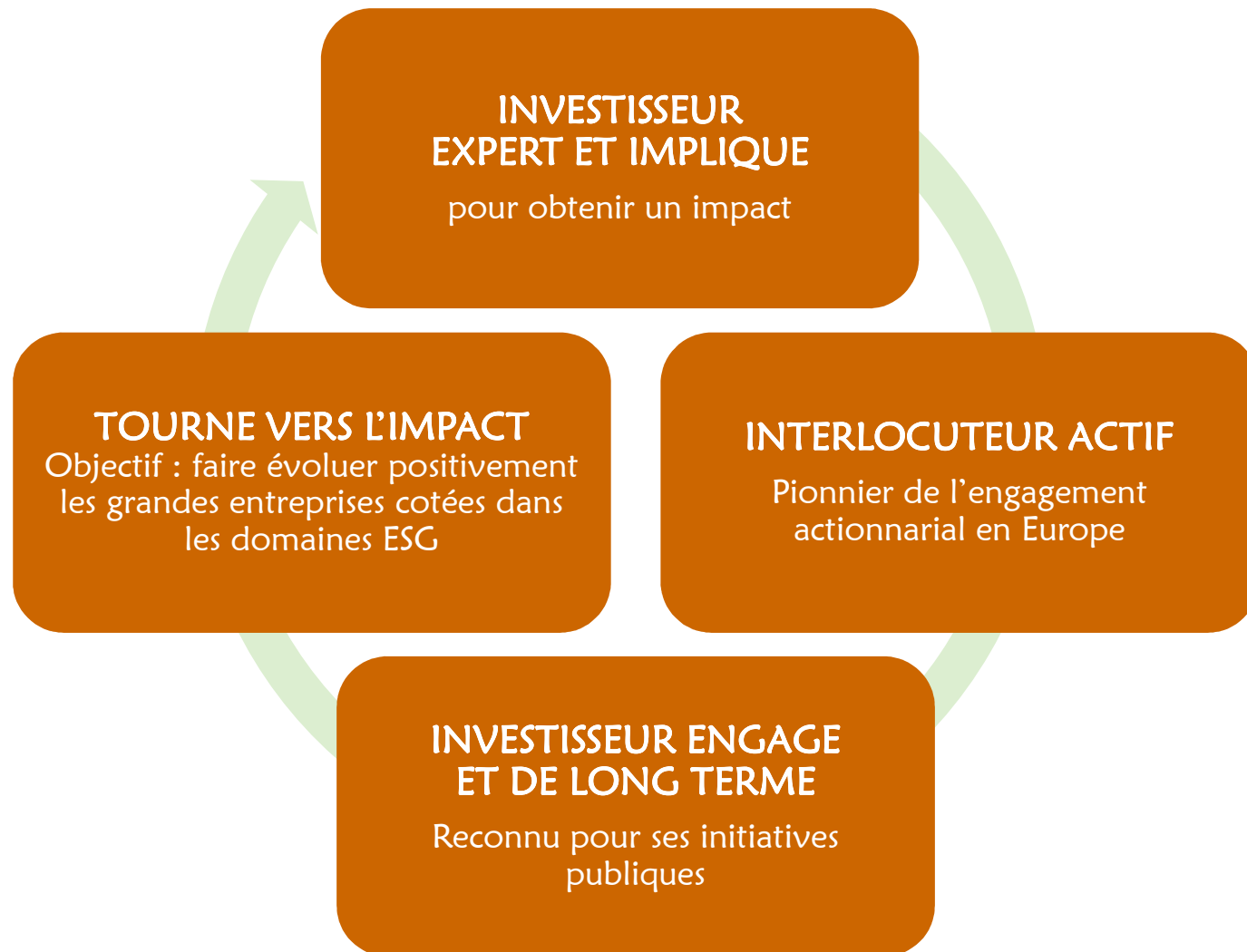


L'ENGAGEMENT ACTIF POUR L'AMELIORATION DES PRATIQUES ESG



PhiTrust gère plusieurs Opcvm dont la spécificité est :

- d'**agir**, dans la limite de ses droits d'actionnaire
- pour **faire bouger les sociétés** émettrices sur leurs **pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG)**, en vue d'une meilleure appréciation par les marchés.

1. **Droit de regard** sur la stratégie de l'entreprise.
2. **Droit à l'information** dans un rapport de gestion présenté à l'Assemblée Générale par le Conseil d'Administration.
3. **Droit de proposition** à l'Assemblée Générale sous forme d'un dépôt de projet de résolution ou d'un amendement en séance des résolutions présentées par le Conseil.
4. **Droit de nomination et de révocation** des membres du Conseil d'Administration.
5. **Droit de modification des statuts de la société - compétence exclusive de l'actionnaire -** : possibilité de proposer des modifications statutaires sous réserve de la détention d'au minimum 0,50% du capital (2/3 de voix).
6. **Droit de demande d'expertise** par les minoritaires.

EXEMPLE D'UN FONDS D'ENGAGEMENT

LA SICAV PHITRUST ACTIVE INVESTORS FRANCE

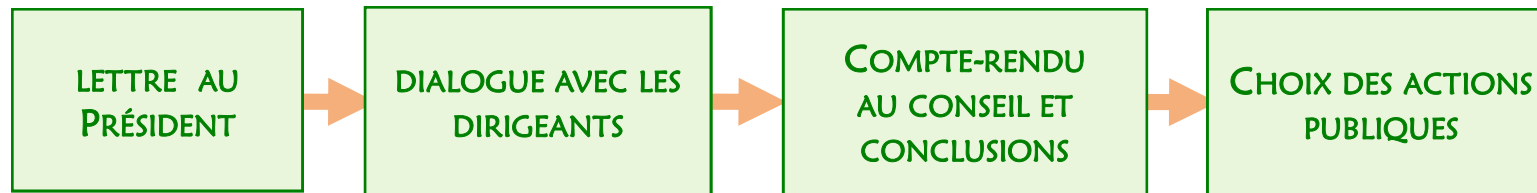
- ❖ **Premier fonds français dédié à l'engagement actionnarial**
- ❖ **Exemples d'initiatives :**
 - **37 résolutions déposées (dont 2 en 2015).** en assemblées générales depuis sa création en 2003.
 - **2 résolutions adoptées** ayant entraîné des modifications statutaires.
- ❖ **Campagne 2015-2016 :**
 - **40 lettres** envoyées aux Présidents des Conseils des sociétés émettrices avec plusieurs propositions d'initiatives relatives aux sujets ESG et aux droits des actionnaires.
 - **10 rencontres** avec les Présidents et les premiers dirigeants des sociétés du CAC40.
 - Un **projet de résolution** chez **TOTAL** non déposé ... en échange d'une avancée du groupe dans son engagement, ses réalisations et leur reporting, contre le réchauffement climatique.

MÉTHODOLOGIE D'ENGAGEMENT

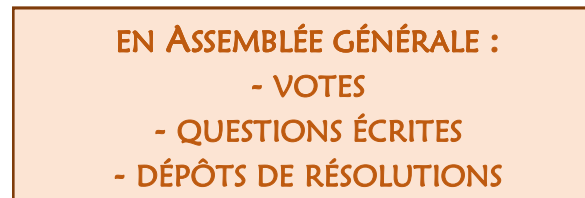
1. Identification des cibles avec les investisseurs membres du Conseil d'Administration (Sicav) ou du Comité Technique (FCP)



2. Initiatives privées auprès des sociétés émettrices



3. Décisions d'actions publiques



QUELQUES UNES DES RÉOLUTIONS DÉPOSÉES



2011: Modification des statuts pour obtenir l'information dans le rapport de gestion sur l'exploitation des sables bitumineux



2013: Modification de la structure de gouvernance de la société en Conseil de Surveillance et Directoire.



2011: Publication dans le rapport de gestion de Renault de l'information sur les rémunérations des mandataires sociaux pour toute société consolidée (Nissan)

2013 et 2014: Modification de la structure de gouvernance de la société en Conseil de Surveillance et Directoire



2011: Séparation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général

2012, 2013 et 2014: Modification de la structure de gouvernance de la société en Conseil de Surveillance et Directoire



2015 : Maintien du droit de vote simple



2011 : UNE RÉOLUTION CHEZ TOTAL SUR LES SABLES BITUMINEUX

- La première (et unique à ce jour) résolution inscrite à une AG en France sur des questions environnementales.
- Dans la ligne des résolutions BP et Shell en 2010 («non contraignantes »)
- Objectif : obtenir que les actionnaires de Total disposent d'une information annuelle du Conseil d'administration de Total sur les risques environnementaux et sociaux liés à l'extraction des sables bitumineux (Canada).
- Difficulté : le fonctionnement des activités de la société appartient au champ de compétence du Conseil d'administration.



2011 : UNE RÉOLUTION CHEZ TOTAL SUR LES SABLES BITUMINEUX



RESULTATS DU DEPOT DE CETTE RÉOLUTION

- 19 investisseurs institutionnels (1% du capital de TOTAL), ont co-déposé la résolution.
- 2 co-déposants français se sont retirés après la date-limite légale du dépôt collectif.
- La résolution n'a pas été inscrite à l'ordre du jour de l'AG 2011 ...
- Le conseil d'administration a refusé d'informer les actionnaires sur ce dépôt de résolution commettant une faute et refusant de fait d'accepter un dialogue en Assemblée sur des sujets sensibles pour la direction générale .
- ... Mais des résultats positifs :
 - avec 32 investisseurs, nous avons écrit à C. de Margerie pour lui demander de respecter le droit des actionnaires. Il s'y engage dans sa réponse écrite d'avril 2012.
 - l'information sur les sables bitumineux devient plus lisible, d'autant plus que Total se retire en 2013 de deux projets d'exploitation en Alberta.

PARTICIPER AVEC PHITRUST

▪ Objectifs:

- . ÊTRE UN ACTIONNAIRE MINORITAIRE RESPONSABLE ET ENGAGÉ , EN CONFORMITÉ AVEC SES PRINCIPES ET SA POLITIQUE DE VOTE
- . CHERCHER A OBTENIR UN IMPACT POSITIF PAR LE DIALOGUE ACTIONNARIAL SUR L'ÉVOLUTION DE LA GOUVERNANCE ET LES QUESTIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

▪ Moyens:

Participer aux comités des OPCVM (*réflexion en amont*)

Echanger avec les dirigeants des plus grandes sociétés cotées

Participer aux initiatives de PhiTrust:
actions collectives, initiatives publiques en Assemblée Générale

Tenir l'engagement pris avec les PRI par les investisseurs signataires

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

Olivier de Guerre
Tel. 01 55 35 07 58
olivier.deguerre@phitrust.com

www.phitrust.com