

FCPI Phitrust Innovation II

Fonds commun de placement dans l'innovation

Rapport de gestion annuel au 30 juin 2022



Sommaire

1	REVUE DE GESTION ET SITUATION	4
1.1	Performances du fonds	4
1.2	Actif net et valeurs liquidatives	4
1.3	Investissements Innovants	6
1.3.1	Réalisations de l'exercice	6
1.3.2	Synthèse du portefeuille de titres à caractère innovant	6
1.3.3	Règles de valorisation	7
1.3.4	Les sociétés innovantes du portefeuille	7
1.3.5	Évènements post-clôture	11
1.4	Autres investissements	11
2	COMPTES ANNUELS ET AUTRES INFORMATIONS SPECIFIQUES	12
2.1	Bilan	12
2.2	Engagements hors bilan	13
2.3	Compte de résultat	13
2.4	Autres informations spécifiques	13
2.4.1	Changements de méthode de valorisation	13
2.4.2	Méthode de valorisation des sociétés cotées	14
2.4.3	Prestations de conseil et de montage	14
2.4.4	Frais de gestion	14
2.4.5	Refacturations aux participations du Fonds	14
2.4.6	Opérations de crédit	14
2.4.7	Co-investissements	14
2.4.8	Mandats sociaux de l'équipe de gestion	14
2.4.9	Utilisation des droits de vote	15
2.4.10	Mode de sélection des intermédiaires financiers	15
2.4.11	Prise en compte des critères E.S.G.	15
2.4.12	Dispositions prises pour gérer la liquidité	15
2.4.13	Politique de rémunération	15
3	ANNEXES	15

Avertissements

- Conformément à la législation en vigueur, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds ont fait l'objet d'une certification du commissaire aux comptes. Le rapport annuel visé par le commissaire aux comptes est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Phitrust Impact Investors sont strictement interdits.



Xavier THAURON
Directeur Général
Phitrust Impact Investors

Phitrust Impact Investors est une société de gestion dont la vocation est de développer et gérer des fonds d'investissement thématiques à fort impact social et environnemental.

De nombreuses entreprises sociales et solidaires se créent désormais en Europe et dans le reste du monde, comme toutes entreprises innovantes, elles ont besoin de financement et d'accompagnement pour assurer leur croissance et répondre aux missions sociales et environnementales qu'elles se sont fixées.

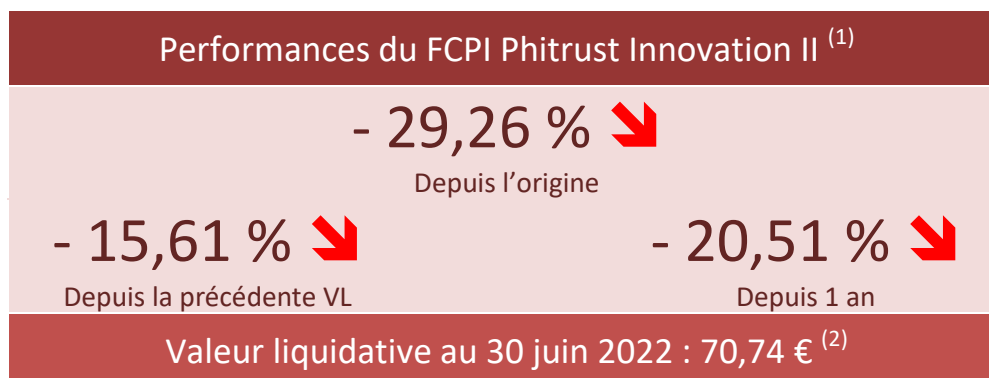
Les informations mises à disposition dans ce rapport de gestion rendent compte des événements économiques intervenus dans la vie du FCPI Phitrust Innovation II au cours de son neuvième exercice clos le 30 juin 2022.

Paris le 25 octobre 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'X. Thauron', written over a horizontal line.

1 Revue de gestion et situation

1.1 Performances du fonds



- (1) Hors prise en compte du bénéfice de la réduction d'impôt initiale, des droits d'entrée et des prélèvements sociaux éventuels. Nous rappelons à l'investisseur que les performances passées ne présentent en rien des performances futures.
- (2) Nette des distributions.

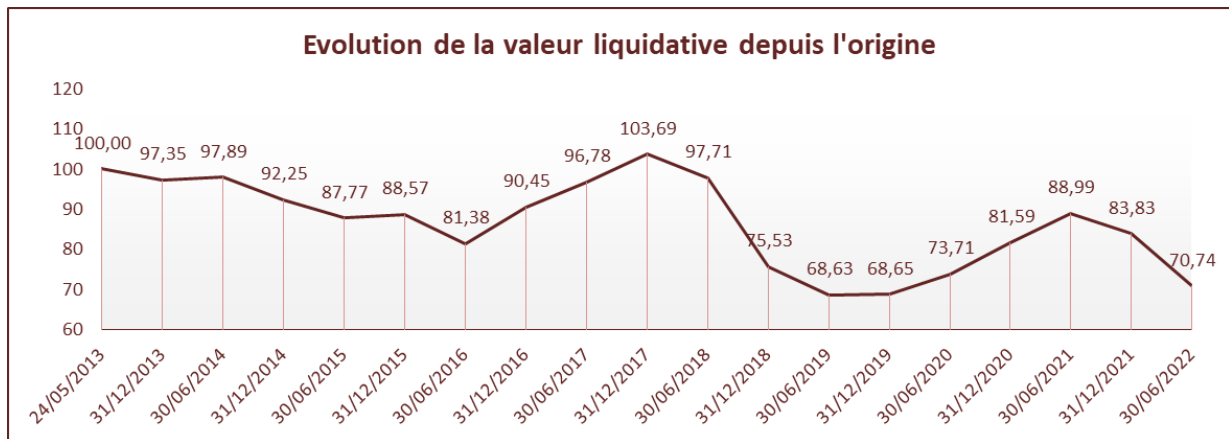
1.2 Actif net et valeurs liquidatives

Nombre de parts ⁽³⁾	Valeur liquidative ⁽⁴⁾	Actif net total
61 660 parts A	70,74 €	4 355 327,86 €
15 880 parts B	0,00 €	

- (3) La souscription des parts de catégorie B du fonds est réservée à la société de gestion, ses dirigeants et salariés (ou aux personnes morales contrôlées par ces derniers), aux personnes morales contrôlant directement ou contrôlées directement par la société de gestion, et aux personnes physiques ou morales agissant pour le compte de la société de gestion.
- (4) La valeur liquidative résulte de la répartition de l'actif net comptable à la date d'arrêt des comptes. Elle est établie selon les dispositions du règlement du fonds et n'a pas vocation à représenter une valeur vénale des parts.

Le cabinet Deloitte & Associés, Commissaire aux Comptes du FCPI Phitrust Innovation II, a procédé au contrôle des éléments et informations qui composent l'inventaire du fonds, conformément aux normes de la profession applicables en France.

Le cabinet Deloitte & Associés a remis à la société de gestion Phitrust Impact Investors son rapport général. Ce dernier précise que le cabinet Deloitte & Associés n'a pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la société de gestion et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

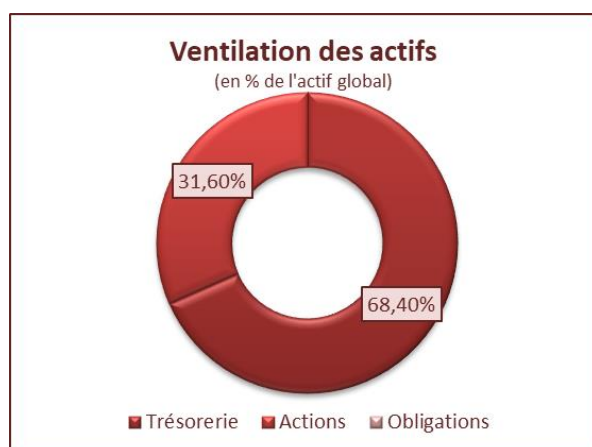


Au cours de l'exercice, la valeur liquidative du fonds est passée de 88,99 Euros à 70,74 Euros, soit une baisse de 20,51 %. Le fonds compte 13 participations représentant 1 259 224,71 Euros (en valeur estimée).

La performance négative du fonds s'explique principalement par la forte baisse des valeurs cotées en particulier Ecomiam - 60,94 %, Neolife - 58,81 %, Metabolic Explorer - 49,91 %, Ateme - 26,65 % et Sidetrade - 19,64 %.

Dans les titres non cotés, la société Romale qui produit et commercialise des produits agricoles issus de l'agriculture biologique a été placée en liquidation judiciaire et a en conséquence été provisionnée à 100 %. Par ailleurs la société Educlever qui propose des solutions innovantes favorisant la réussite éducative de tous les élèves et facilitant le travail pédagogique des enseignants, a été cédée avec une perte de 42,43 %. La société Equite Finance, plateforme française de portage immobilier, a quant à elle été dévaluée de 39,11 % sur la période du fait de la dégradation de ses perspectives.

Il convient de rappeler que le FCPI Phitrust Innovation II investit au moins 90 % de son actif dans des sociétés françaises ou européennes développant des produits ou services technologiques innovants, dont au moins 60 % apportent une solution à un enjeu social ou environnemental.



1.3 Investissements Innovants

1.3.1 Réalisations de l'exercice

Nouveaux investissements		Cessions	
		Educlever (cession totale)	Actions
		Hublo (cession totale)	Actions
		Innoveox (radiation RCS)	Actions
		Sidetrade (cession totale)	Actions
		Wedia (cession totale)	Actions

A la date de l'arrêté, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à 5 500 339,89 €. Le fonds étant en période dite de « pré-liquidation », le ratio ⁽⁵⁾ d'investissement en sociétés innovantes n'a plus besoin d'être respecté

(5) Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds. Les sociétés innovantes cédées sont maintenues deux ans dans le ratio.

1.3.2 Synthèse du portefeuille de titres à caractère innovant

Société	Secteur	Montant en € ⁽⁶⁾
Sociétés innovantes non cotées		
Christian Pousset	Formation	64 400,00
Cybeletech	Technologies de l'information	21 411,60
Équité Finance	Fin Tech/Crédits aux particuliers	400 000,00
Groupe Miimosa	Fin Tech/Finance participative	150 278,94
Irlynx	Micro-électronique	580 261,45
Romale	E-commerce	218 919,59
Stimergy	Technologies environnementales	500 015,78
Zeï	Technologies de l'information	180 327,84
Sociétés innovantes cotées		
Ateme	Logiciels et services informatiques	201 429,00
Ecomiam	Distribution alimentaire	101 429,82
Ecoslops	Cleantech	31 296,65
Metabolic Explorer	Biotechnologie	98 598,50
Neolife	Bâtiment/Agro-matériaux	410 052,97
Prix de revient total du portefeuille de titres à caractère innovant		2 958 422,14

(6) Les montants sont indiqués en prix de revient.

Valeur estimée du portefeuille de titres à caractère innovant à la date de l'arrêté	1 259 224,71
---	--------------

1.3.3 Règles de valorisation


- Pour l'évaluation des titres non cotés, générant ou non des revenus, la méthode consiste à garder la valeur de la participation à son prix d'acquisition. Une révision de ce prix n'est effectuée que dans les cas suivants :
 - a. Emission d'un nombre significatif de titres nouveaux, souscrits par des investisseurs tiers, à un prix différent de la valeur antérieurement retenue, ou existence de transactions intervenues entre entités ou personnes indépendantes les unes des autres et portant sur un nombre significatif de titres. Dans ce cas, l'évaluation est basée sur le prix de l'opération, ce qui implique que la participation est réévaluée si le prix constaté est supérieur au prix d'acquisition et qu'une provision est comptabilisée dans le cas contraire.
 - b. Constatation d'éléments déterminants attestant une amélioration significative et durable de la situation financière et des perspectives de la société par rapport à celles qui avaient été prises en compte à la date d'investissement. Dans ce cas, la participation est réévaluée. Dans le cas contraire, le fonds constate une dépréciation sous forme de provision.

A la date de l'arrêté, les titres non cotés de la société Zei ont fait l'objet d'une réévaluation de 131,43 % du fait de l'amélioration de la situation financière de cette société. Par ailleurs, les titres non cotés des sociétés Irlinx, Romale et Stimergy ont fait l'objet d'une provision de 100 % du fait de leur mise en liquidation judiciaire. Les titres non cotés de la société Christian Pousset ont fait l'objet d'une dévaluation de 50 %, les titres non cotés de la société Equite Finance ont fait l'objet d'une dévaluation de 50 % et les titres non cotés de la société Cybeletech ont fait l'objet d'une dévaluation de 4,69 % du fait de la dégradation de leurs perspectives.

- Les titres des sociétés cotées sont valorisés au cours de clôture du dernier jour de bourse de l'exercice, ou à défaut au dernier cours connu.

A la date de l'arrêté, toutes les sociétés cotées ont été valorisées au cours de clôture du dernier jour de bourse de l'exercice, ou à défaut au dernier cours connu.

1.3.4 Les sociétés innovantes du portefeuille

 <p>Transforming Video Delivery</p> <ul style="list-style-type: none"> • Date de création : 21 juin 1991 • Siège social : Immeuble Green Plaza 6 rue de Dewoitine FR-78140 Vélizy-Villacoublay - France • Site internet : http://www.ateme.com/ • Statut : SA à conseil d'administration 	<p>Ateme</p> <p>Ateme est spécialisé dans le développement et la fabrication d'équipements et de logiciels de compression vidéo. Les produits sont destinés à faciliter et à accélérer la diffusion des flux vidéo en direct ou à la demande. Le groupe propose des encodeurs et des décodeurs électroniques supportant les formats Définition Standard (SD) et Haute Définition (HD) et les standards de compression MPEG-2 et MPEG-4/AVC, des transcodeurs distribuant des vidéos pour les usages multi-écrans et des multiplexeurs rassemblant plusieurs chaînes TV dans des systèmes de diffusion satellite ou câble.</p> <p>La répartition géographique du chiffre d'affaires est la suivante : France (8,6 %), Etats-Unis et Canada (32,8 %), Europe-Moyen Orient-Afrique (27,9 %), Asie-Pacifique (19 %) et Amérique latine (11,7 %)</p>
---	--



PeopletoPeople
Groupe Christian Pousset

Christian Pousset

- Date de création : 4 juillet 2007
- Siège social : 156 boulevard Haussmann
FR-75008 Paris - France
- Site internet : <http://www.wellgroup.com/>
- Statut : Société par actions simplifiée

Fondé en 2007 par Christian Pousset, PeopletoPeople Group accompagne les entreprises dans leur transformation et fait du capital humain un levier décisif à la performance. Le groupe couvre les activités suivantes : Executive, Consulting, Digital Learning, Employment et Campus.



CybeleTech
Technologies numériques pour le monde végétal

Cybeletech

- Date de création : 11 octobre 2011
- Siège social : 1 avenue du Champ de Mars
FR-45100 Orléans - France
- Site internet : <http://www.cybeletech.com/>
- Statut : Société par actions simplifiée

Cybeletech est un éditeur de logiciels de modélisation, de simulation et d'aide à la décision, offreur de services en mode Saas, à destination de l'ensemble des acteurs du Monde Agricole.



écomiam
le village du surgelé

Ecomiam

- Date de création : 30 juin 2009
- Siège social : 161 route de Brest
FR-29000 Quimper - France
- Site internet : <http://www.ecomiam.com/>
- Statut : SA à conseil d'administration

Ecomiam est spécialisé dans la distribution de produits frais surgelés, essentiellement non transformés et 100 % français. Le groupe dispose d'un réseau de 27 magasins implantés en France, d'une offre « Click & Collect » et d'une offre de vente en ligne assurant des livraisons à domicile sur l'ensemble du territoire en France métropolitaine.



ECOSLOPS

Ecoslops

- Date de création : 18 août 2009
- Siège social : 7 rue Henri Rochefort
FR-75017 Paris - France
- Site internet : <http://ecoslops.com/>
- Statut : SA à conseil d'administration

Ecoslops SA fait entrer le pétrole dans l'économie circulaire grâce à une technologie innovante, permettant de produire du carburant et du bitume léger à partir de résidus pétroliers. La solution proposée par Ecoslops SA repose sur un procédé industriel unique de micro-raffinage de ces résidus pour les transformer en produits commerciaux aux standards internationaux. Ecoslops SA offre aux infrastructures portuaires, aux collecteurs de résidus ainsi qu'aux armateurs une solution économique et plus respectueuse de l'environnement.



- Date de création : 31 décembre 2010
- Siège social : 265 avenue des États du Languedoc
FR-34000 Montpellier - France
- Site internet : <http://www.stayhome.fr/>
- Statut : Société par actions simplifiée

Equité Finance

Le site www.stayhome.fr est la première plateforme française de portage immobilier. Sur StayHome.fr des particuliers réalisent un investissement locatif à court et moyen terme en faisant l'acquisition d'un bien immobilier appartenant à un propriétaire en difficulté financière ou en recherche de trésorerie. Le Portage du bien se veut temporaire puisqu'il sera revendu au propriétaire initial dès son équilibre financier retrouvé. Dans l'intervalle, le vendeur, devenu locataire, verse à l'investisseur un loyer et éventuellement une plus-value modérée lors du rachat du bien.



- Date de création : 7 août 2014
- Siège social : 95 avenue du Président Wilson
FR-93100 Montreuil - France
- Site internet : <http://www.miimosa.com/>
- Statut : Société par actions simplifiée

Groupe Miimosa

Miimosa est une plateforme de financement participatif à vocation sociale et solidaire à destination des acteurs du monde agricole et rural.



- Date de création : 13 juin 2012
- Siège social : 43 chemin du Vieux Chêne
FR-38240 Meylan - France
- Site internet : <http://www.peoplesense.irlynx.com/>
- Statut : SA à conseil d'administration

Irlynx

Irlynx conçoit et commercialise des modules micro-électroniques destinés à ce stade à la production de détecteurs de présence utilisant des technologies de reconnaissance thermiques. Ces détecteurs sont commercialisés pour deux types d'usage : la détection de chute de personnes âgées à domicile et la détection de présence dans des lieux d'usage commun d'immeubles de bureaux afin de moduler l'usage de la chaleur et de l'éclairage.

Les technologies Irlynx permettent de traiter des questions tant sociales qu'environnementales.

Ces produits sont développés pour être ensuite vendus à des intégrateurs. Le client final est le particulier, les sociétés, les administrations...



- Date de création : 27 juillet 1999
- Siège social : Biopole Clermont
Limagne
FR-63360 Saint-Beauzire - France
- Site internet : <http://www.metabolic-explorer.fr/>
- Statut : SA à conseil d'administration

Metabolic Explorer

A partir de matières premières renouvelables, Metabolic Explorer développe et industrialise des procédés de fermentation industriels innovants et compétitifs qui peuvent servir d'alternatives aux procédés pétrochimiques. Son ultime objectif est de répondre aux nouvelles attentes sociétales des consommateurs ainsi qu'aux enjeux de transition énergétique et de développement durable. Ses ingrédients fonctionnels d'origine naturelle sont utilisés dans la formulation de produits cosmétiques, de nutrition-santé animale ou encore comme intermédiaires pour la synthèse de biomatériaux. Riche de plus de 20 ans d'expérience en biochimie industrielle, Metabolic Explorer a pour ambition de contribuer à produire autrement, sans pétrole, des produits de grande consommation. Ses innovations biotechnologiques reposent sur 120 collaborateurs dont les compétences complémentaires permettent de maîtriser l'ensemble des étapes de développement des procédés.



- Date de création : 1^{er} août 2012
- Siège social : Celtic Parc
Bâtiment Avalon II
304 route nationale 6
FR-69760 Limonest - France
- Site internet : <http://www.neolife.fr/>
- Statut : SA à directoire

Neolife


Neolife est spécialisé dans la conception de produits innovants autour d'éco-matériaux. Fort d'une première gamme de solutions en « Green Technologie » pré-industrialisées (bardages, lames de façade et de terrasse, panneaux d'Isolation Thermique par l'Extérieur), Neolife dispose d'un potentiel de croissance important sur des marchés à forte valeur ajoutée en France comme à l'international.




- Date de création : 8 janvier 2014
- Siège social : 21 boulevard Poissonnière
FR-75002 Paris - France
- Site internet : <http://www.tomato-n-co.com/>
- Statut : Société par actions simplifiée

Romale

Romale produit et commercialise des produits agricoles (fruits et légumes) issus de l'agriculture biologique. Vente aux particuliers par internet et au monde professionnel (restaurateurs et entreprises).

 <ul style="list-style-type: none">• Date de création : 18 juin 2013• Siège social : 40 rue des Berges FR-38000 Grenoble - France• Site internet : http://www.stimergy.com/• Statut : SA à conseil d'administration	<h3>Stimergy</h3> <p>Stimergy installe des chaudières thermiques produisant l'eau chaude sanitaire des bâtiments en récupérant la chaleur dégagée par les fermes de serveurs informatiques.</p>
--	---

 <ul style="list-style-type: none">• Date de création : 14 octobre 2015• Siège social : 20 rue Montgrand FR-13006 Marseille - France• Site internet : http://www.zei-world.com/• Statut : Société par actions simplifiée	<h3>Zeï</h3> <p>Zeï, premier accélérateur d'écologie, est un agrégateur d'alternatives vertes en B2C et B2B et un réseau social dédié à l'engagement environnemental des marques et particuliers.</p> <p>Entreprises et particuliers peuvent valoriser leurs engagements environnementaux sur des profils publics intuitifs et synthétiques, et utiliser l'algorithme de conseil RSE pour trouver les alternatives les plus adaptées à leur quotidien/activité.</p> <p>Zeï propose également des solutions de mobilisation des collaborateurs autour des thématiques environnementales.</p>
--	---

1.3.5 Évènements post-clôture

Néant.

1.4 Autres investissements

Néant.

2 Comptes annuels et autres informations spécifiques

2.1 Bilan

ACTIF	Exercice 30/06/2022	Exercice 30/06/2021
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 629 636,54	4 634 789,85
Instruments financiers de capital investissement	1 259 224,70	4 264 935,01
- Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	- 406 954,79	1 205 388,93
- Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	1 666 179,49	3 059 546,08
Contrats financiers	-	-
Autres instruments financiers	370 411,84	369 854,84
CREANCES	-	-
COMPTES FINANCIERS	2 741 008,29	864 987,81
TOTAL DE L'ACTIF	4 370 644,83	5 499 777,66

PASSIF	Exercice 30/06/2022	Exercice 30/06/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	3 459 731,48	5 436 100,63
Report a nouveau	-	-
Plus et moins values nettes de l'exercice (a,b,c)	1 114 845,25	268 220,05
Résultat de l'exercice (a,b)	- 219 248,88	- 216 876,24
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	4 355 327,85	5 487 444,44
(Montant représentatif de l'actif net)		
INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Investissements financiers futurs	-	-
Autres investissements	-	-
DETTES	15 316,98	14 948,44
COMPTES FINANCIERS	-	-
TOTAL DU PASSIF	4 370 644,83	5 502 392,88

(a) y compris comptes de régularisations

(b) diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

(c) sous déduction des répartitions d'actifs au titre des plus et moins-values

2.2 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS HORS BILAN	Exercice 30/06/2022	Exercice 30/06/2021
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	-	-
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
AUTRES OPÉRATIONS	-	-
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-

2.3 Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 30/06/2022	Exercice 30/06/2021
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
Revenus sur dépôts et comptes financiers	-	-
Produits sur instruments financiers de capital investissement	-	2 002,27
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	-	0,02
TOTAL I	-	2 002,29
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
Charges sur instruments financiers de capital investissement	-	-
Charges sur contrats financiers	-	-
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-	-
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (I - II)	-	2 002,29
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion (IV)	- 219 248,88	- 218 878,53
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	- 219 248,88	- 216 876,24
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RESULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)	- 219 248,88	- 216 876,24

2.4 Autres informations spécifiques

2.4.1 Changements de méthode de valorisation

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de changement de méthode de valorisation.

2.4.2 Méthode de valorisation des sociétés cotées

Les titres des sociétés cotées détenus dans le portefeuille du fonds sont valorisés au cours de clôture du dernier jour de bourse de l'exercice.

2.4.3 Prestations de conseil et de montage

Aucune prestation de conseil ou de montage n'a été facturée par la société de gestion Phitrust Impact Investors, ou par une société liée à cette dernière, au fonds ou à une société dont le fonds détient des titres.

2.4.4 Frais de gestion

- Rémunération de la société de gestion Phitrust Impact Investors :

Au cours de l'exercice, la somme de 185 456,40 Euros a été facturée au fonds au titre de la rémunération de la société de gestion.

- Autres frais de gestion :

Au cours de l'exercice, les frais externes liés à l'administration du fonds, tels que les frais générés par l'information réglementaire et commerciale des porteurs de parts, les frais relatifs à la tenue de la comptabilité du fonds, les honoraires de commissaires aux comptes ont représenté la somme de 30 433,34 Euros, soit 0,479 % du montant total des souscriptions de parts A.

- Frais liés à la gestion des participations :

Au cours de l'exercice, les frais liés à la gestion des participations, tels que les frais d'étude et d'audit, les frais juridiques, les frais liés à la couverture BPI garantie, ont représenté la somme de 3 342,93 Euros, soit 0,052 % du montant total des souscriptions.

2.4.5 Refacturations aux participations du Fonds

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de refacturations aux participations du fonds.

2.4.6 Opérations de crédit

Aucun établissement de crédit ne constitue une entreprise liée à la société de gestion au sens de la réglementation.

2.4.7 Co-investissements

Au cours de l'exercice les co-investissements ci-dessous ont été réalisés :

Sociétés	Autres fonds gérés par Phitrust Impact Investors
Néant	

2.4.8 Mandats sociaux de l'équipe de gestion

Aucune nouvelle nomination des mandataires sociaux et salariés de la société de gestion au sein des organes sociaux des sociétés en portefeuille du fonds n'a eu lieu au cours de l'exercice.

2.4.9 Utilisation des droits de vote

Conformément aux articles 319-21 et suivants du Règlement Général de l'AMF, la société de gestion dispose d'une politique de vote relative aux titres de sociétés cotées et non cotées détenues par les FCPI sous gestion. Cette politique décrit notamment les modalités pratiques d'utilisation des droits de vote et propose des lignes directrices en fonction des thèmes possibles des projets de résolutions des Assemblées Générales d'actionnaires.

Au cours de l'exercice, les gestionnaires ont veillé à défendre les intérêts des porteurs de parts.

2.4.10 Mode de sélection des intermédiaires financiers

Conformément à l'article 314-75 du Règlement Général de l'AMF, la société de gestion dispose d'une procédure de meilleure sélection des intermédiaires financiers avec lesquels elle peut travailler. Cette politique prévoit que Phitrust Impact Investors prend toutes les mesures raisonnables pour obtenir le meilleur résultat possible pour les fonds qu'elle gère, aux fins de garantir l'exécution rapide et efficace des ordres dans l'intérêt des porteurs de parts, et décrit le processus de sélections des intermédiaires financiers et de révision annuelle de cette sélection.

2.4.11 Prise en compte des critères E.S.G.

Le fonds respecte la classification SFDR article 6. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Phitrust Impact Investors intègre dans chaque décision d'investissement relative aux entreprises financées une appréciation de critères extra-financiers, qui pour autant ne relèvent pas toujours d'une démarche ESG mais vise à choisir de financer des sociétés dont l'activité apporte des réponses à des enjeux sociaux ou environnementaux.

2.4.12 Dispositions prises pour gérer la liquidité

Afin de permettre au fonds de réaliser sa stratégie d'investissement à long terme, les rachats sont limités aux cas exceptionnels prévus dans son règlement.

2.4.13 Politique de rémunération

La rémunération étant fixe, elle n'est pas assise sur les résultats.

3 Annexes

Société de gestion : Phitrust Impact Investors 7 rue d'Anjou 75008 Paris Agrément AMF n° GP-04000035	Dépositaire : BNP Paribas Securities Services 9 rue du Débarcadère 93500 Pantin	Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés 6 place de la Pyramide 92908 Paris – La Défense Cedex
---	---	---