

**trusteam
finance**

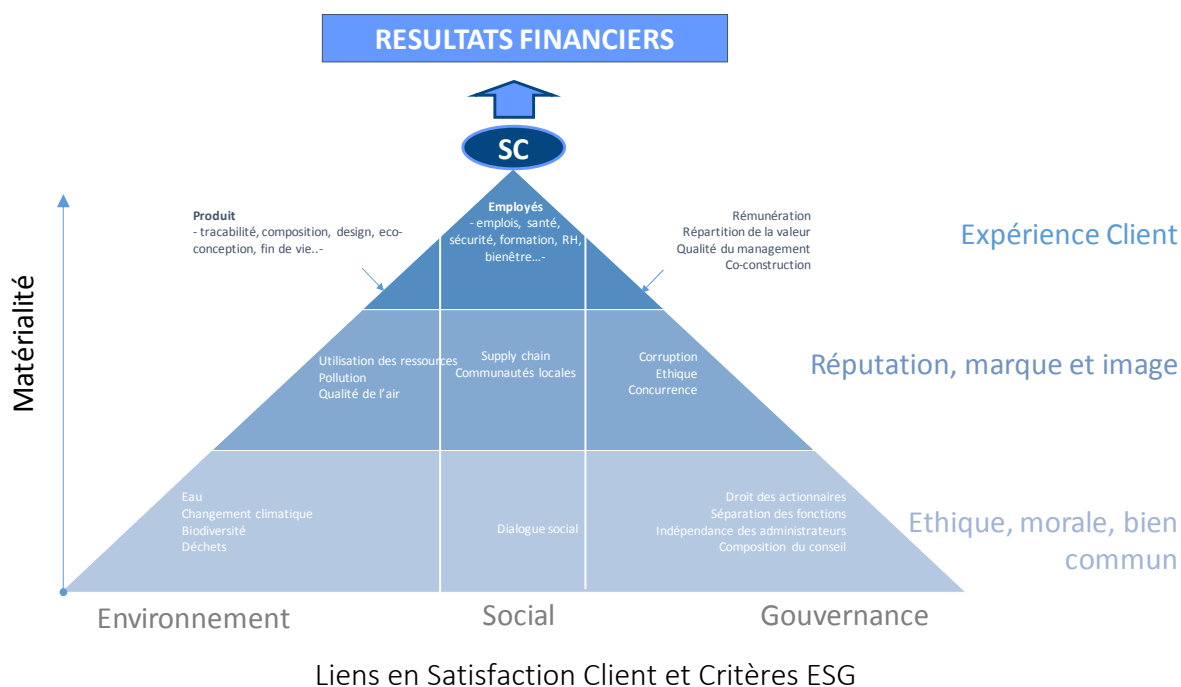


**RAPPORT SUR LA
MESURE DE PERFORMANCE ESG
ROC ET ROC EUROPE
T4 2020**

SOMMAIRE

| | | |
|------|---|----|
| I. | Objectifs principaux | 3 |
| a) | Satisfaction Client | 3 |
| b) | Emission de CO2 totale (mT)..... | 4 |
| c) | Engagements contre le travail des enfants..... | 4 |
| d) | Engagements anti-corruption | 5 |
| II. | Objectifs secondaires..... | 6 |
| a) | Politique de juste rémunération | 6 |
| b) | Croissance du nombre d'employés..... | 6 |
| c) | Nombre d'heures de formation par employé..... | 7 |
| d) | Déchets moyen produits (kT)..... | 8 |
| e) | Consommation d'énergie (MWh) | 9 |
| f) | Eau rejetée (km3) | 9 |
| III. | Autres mesures de l'impact ISR | 11 |
| a) | Performance environnementale..... | 12 |
| b) | Performance sociale | 14 |
| c) | Performance sociale – indicateurs satisfaction clients et ROC | 14 |
| d) | Performance en termes de gouvernance | 15 |
| e) | Récapitulatif des indicateurs ESG pour lesquels les fonds sont meilleurs que leurs indices..... | 16 |

La stratégie de gestion des fonds Trusteam ROC et Trusteam ROC Europe consiste à investir parmi les entreprises leaders en termes de Satisfaction Client, d'après le process de notation interne de Trusteam Finance, ROC (Return on Customer). Il a en effet été démontré dans de nombreuses études académiques le lien entre Satisfaction Client et performances financières d'une part ; Satisfaction client et performances extra-financières d'autre part¹. Mesurer notre empreinte ISR est donc essentiel pour continuer à valider au quotidien notre approche, dont la Satisfaction Client est la pierre angulaire. Elle permet de matérialiser l'ISR qui permet de faire le lien entre performance financière et extra-financière.



Les mesures d'impact se répartissent en trois catégories, en fonction de leur lien plus ou moins direct avec la Satisfaction Client : Expérience Client, Réputation, Développement Durable. Pour la gestion du fonds, nous avons différencié des objectifs ESG principaux, secondaires et autres. Ces catégories ont été déterminées en fonction de la pertinence de l'indicateur par rapport à la stratégie d'investissement et à l'information disponible (taux de couverture).

Remarque : dans les formules de calcul ci-dessous, n sera le nombre d'entreprises en portefeuilles pour lesquelles nous disposons de données.

L'ensemble de données collectées n'est pas disponible pour toutes les sociétés étudiées, c'est pourquoi la base de données est retraitée et nous sommes attentifs au taux de couverture, calculé en nombre d'entreprises pour lesquels une donnée est disponible.

¹ Cf. Livre Blanc ROC : la Satisfaction Client, moteur de performance financière

I. Objectifs principaux

a) Satisfaction Client

$$Csat = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Taux de satisfaction moyen}_{entreprise(i)}}{n}$$

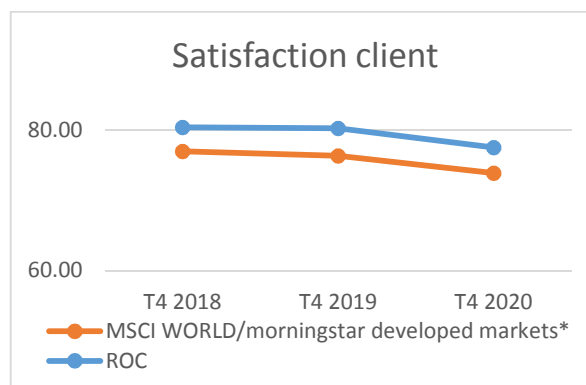
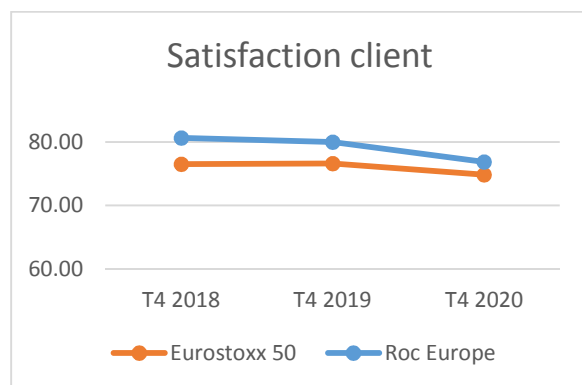
Catégorie : Satisfaction Client

Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|---|---------|---------|---------|
| E50 | 74% | 74% | 100% |
| MSCI World/Morninstar developed markets* | 26% | 33% | 100% |
| ROC E | 79% | 80% | 100% |
| ROC | 89% | 91% | 100% |

* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

Source : Trusteam Finance – Quickbase ROC



*A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

Ce niveau de satisfaction est mesuré en comparant le niveau de satisfaction client moyen des entreprises présentes en portefeuilles avec celui des entreprises présentes dans leurs indices de référence.

En 2020, la méthodologie a évolué : afin de pallier au taux de couverture parfois faible de l'indicateur de satisfaction client, il a été décidé d'utiliser les moyennes sectorielles de satisfaction client pour compléter les valeurs manquantes. Issues de notre base de données Quickbase, ces moyennes sectorielles sont ensuite minorées de 10%. Par expérience, nous savons en effet que les sociétés présentes dans notre base sont bien généralement meilleures que leur secteur, c'est pourquoi nous appliquons cette décote de 10% pour les valeurs qui ne sont pas dans la base de données.

Cette méthodologie, appliquée à nos fonds mais également à leurs indices de référence, nous permet d'obtenir un taux de couverture de l'indicateur de satisfaction client de 100% et de publier des données plus robustes, ce qui explique la différence de taux de couverture sur cet indicateur de Satisfaction Client entre 2019 et 2020.

b) Emission de CO2 totale (mT)

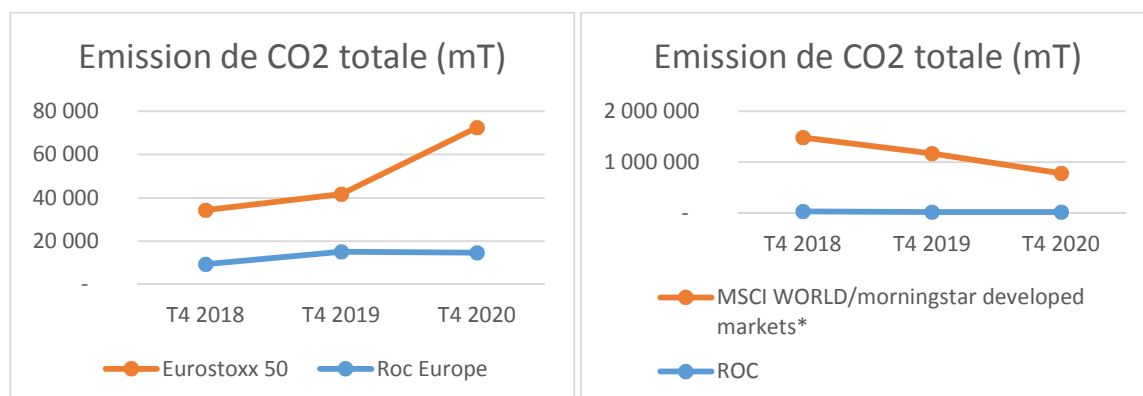
$$\text{Emission de CO2 Totale (mT)} = \sum_{i=1}^n \text{Emission de CO2 Totale (mT)}_{\text{entreprise (i)}}$$

Catégorie : Développement Durable

Source : Bloomberg

Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| E50 | 22% | 28% | 22% |
| Morninstar developed markets* | 14% | 17% | 12% |
| ROC E | 19% | 13% | 16% |
| ROC | 15% | 16% | 13% |



* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

c) Engagements contre le travail des enfants

$$\text{Engagements contre le travail des enfants} = \frac{\text{Nombre d'entreprises ayant des engagements contre le travail des enfants}}{n}$$

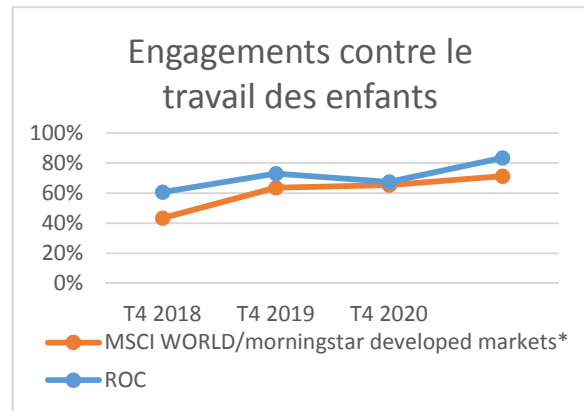
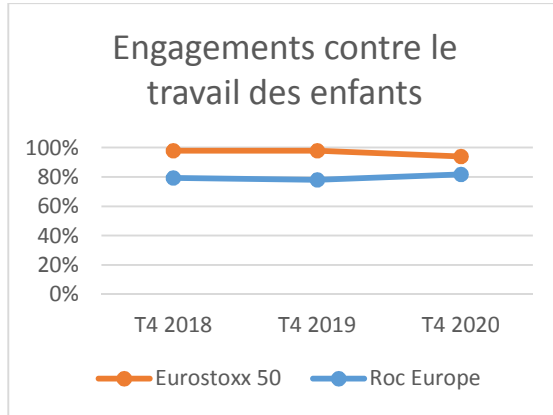
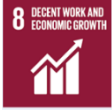
Catégorie : Réputation

Source : Bloomberg

Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| E50 | 94% | 100% | 98% |
| Morninstar developed markets* | 72% | 96% | 87% |
| ROC E | 55% | 80% | 87% |

| | | | |
|------------|------------|------------|------------|
| ROC | 64% | 89% | 80% |
|------------|------------|------------|------------|



* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

d) Engagements anti-corruption

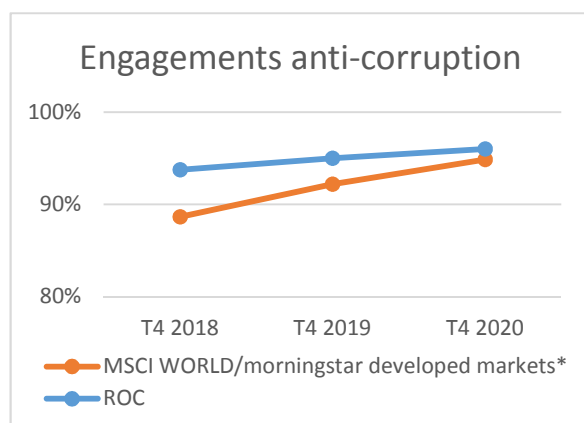
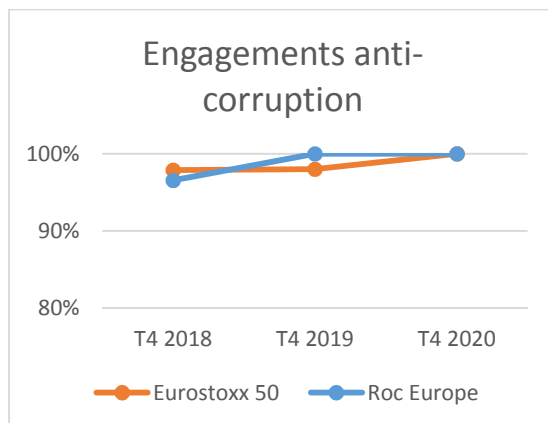
$$\text{Engagements anti-corruption} = \frac{\text{Nombre d'entreprises ayant des engagements anti-corruption}}{n}$$

Catégorie : Réputation

Source : Bloomberg

Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| E50 | 94% | 100% | 98% |
| Morninstar developed markets* | 75% | 97% | 90% |
| ROC E | 55% | 80% | 87% |
| ROC | 64% | 89% | 83% |



* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

II. Objectifs secondaires

a) Politique de juste rémunération

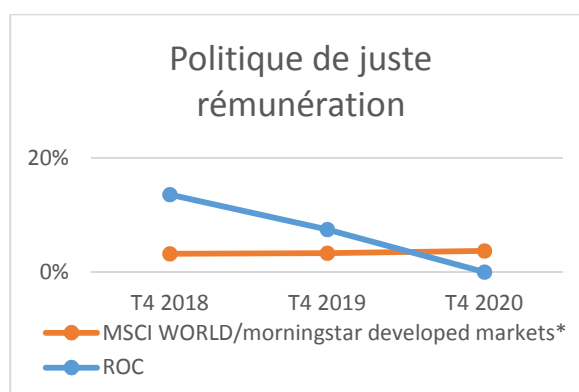
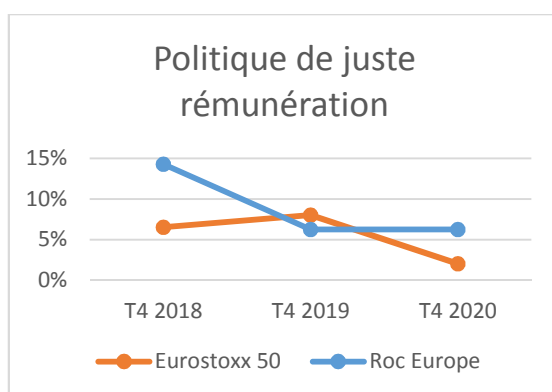
$$\text{Politique de juste rémunération} = \frac{\text{Nombre d'entreprises ayant une politique de juste rémunération}}{n}$$

Catégorie : Expérience Client

Source : Bloomberg

Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| E50 | 92% | 100% | 98% |
| Morninstar developed markets* | 70% | 95% | 82% |
| ROC E | 53% | 80% | 84% |
| ROC | 59% | 89% | 80% |



* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

b) Croissance du nombre d'employés

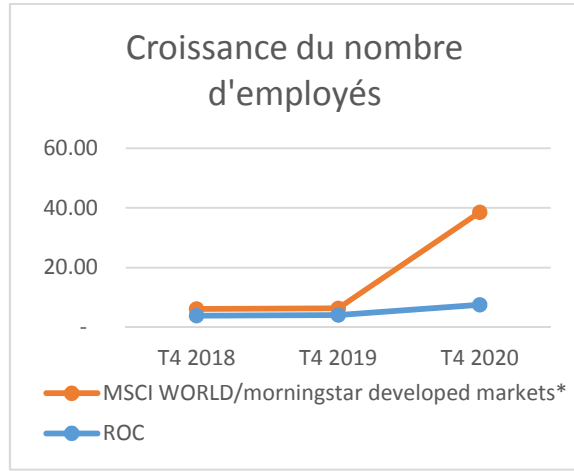
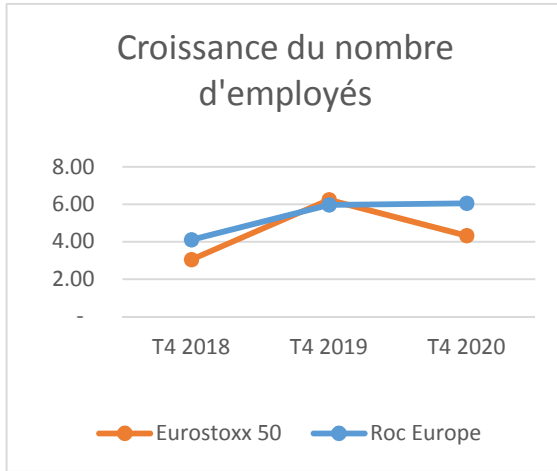
$$\text{Croissance du nombre d'employés} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Croissance du nombre d'employés}_{\text{entreprise } (i)}}{n}$$

Catégorie : Expérience Client

Source : Bloomberg

Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| E50 | 92% | 94% | 98% |
| Morninstar developed markets* | 92% | 92% | 94% |
| ROC E | 98% | 95% | 97% |
| ROC | 97% | 98% | 93% |



* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

c) Nombre d'heures de formation par employé

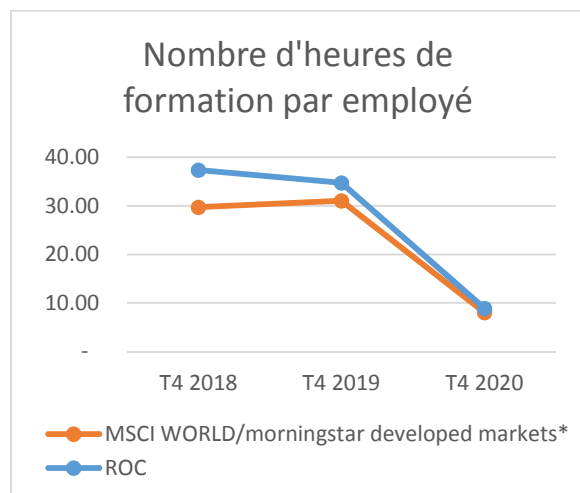
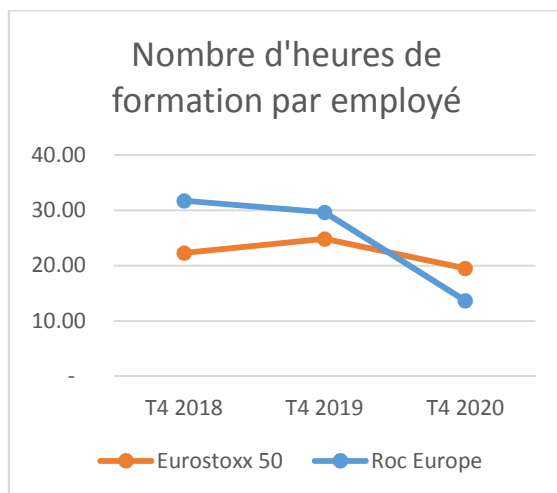
$$\text{Nombre d'heure de formation / employé} = \frac{\sum_{i=1}^n (\text{Temps total de formation (en h)}_{\text{entreprise}(i)})}{\text{Nombre d'employés}_{\text{entreprise}(1)}} \cdot n$$

Catégorie : Expérience Client

Source : Bloomberg

Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| E50 | 68% | 74% | 98% |
| Morninstar developed markets* | 19% | 28% | 94% |
| ROC E | 30% | 45% | 87% |
| ROC | 24% | 33% | 87% |



* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

d) Déchets moyen produits (kT)

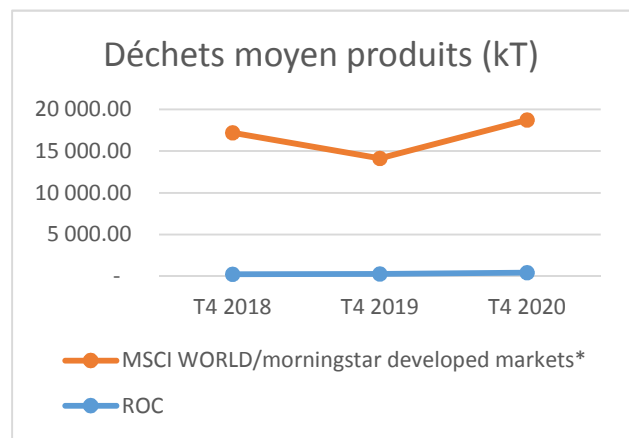
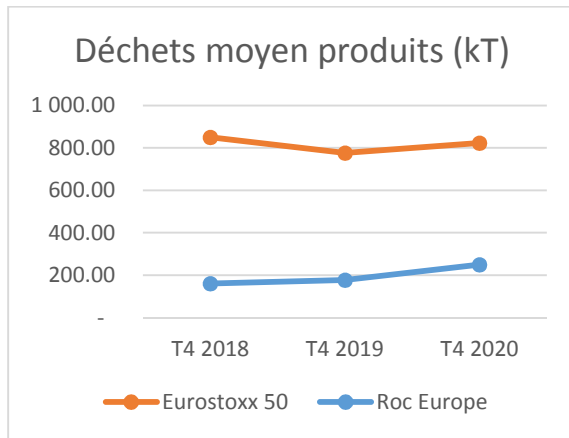
$$\text{Déchets moyen produits (kT)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Déchets moyen produits (kT)}_{\text{entreprise (i)}}}{n}$$

Catégorie : Développement Durable

Source : Bloomberg

Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| E50 | 76% | 88% | 80% |
| Morninstar developed markets* | 33% | 45% | 39% |
| ROC E | 38% | 45% | 45% |
| ROC | 33% | 40% | 43% |



* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)



e) Consommation d'énergie (MWh)

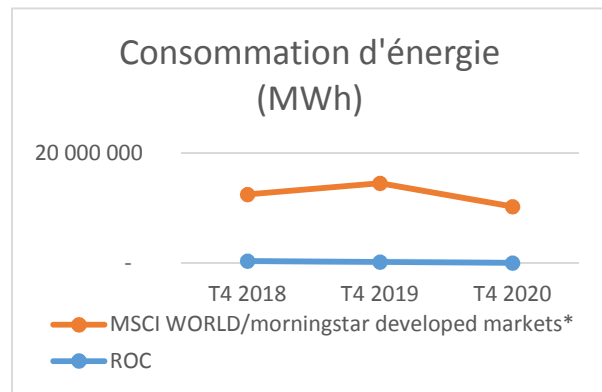
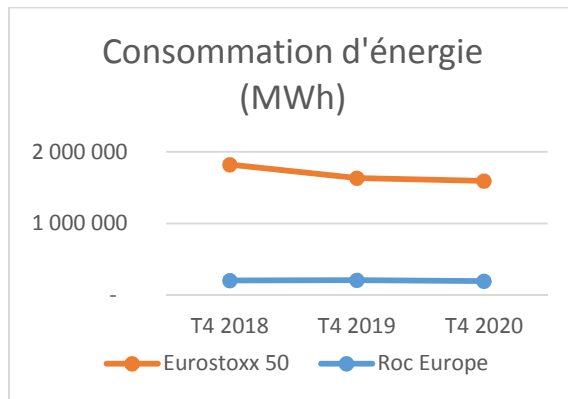
$$\text{Consommation d'énergie (Mwh)} = \sum_{i=1}^n \text{Consommation d'énergie (Mwh)}_{\text{entreprise } (i)}$$

Catégorie : Développement Durable

Source : Bloomberg

Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| E50 | 90% | 98% | 92% |
| Morninstar developed markets* | 39% | 56% | 51% |
| ROC E | 47% | 50% | 63% |
| ROC | 40% | 47% | 50% |



* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

f) Eau rejetée (km3)

$$\text{Eau rejetée (Km3)} = \sum_{i=1}^n \text{Eau rejetée (Km3)}_{\text{entreprise } (i)}$$

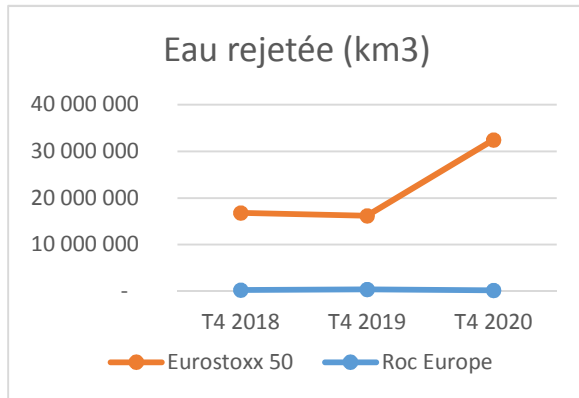
Catégorie : Développement Durable

Source : Bloomberg

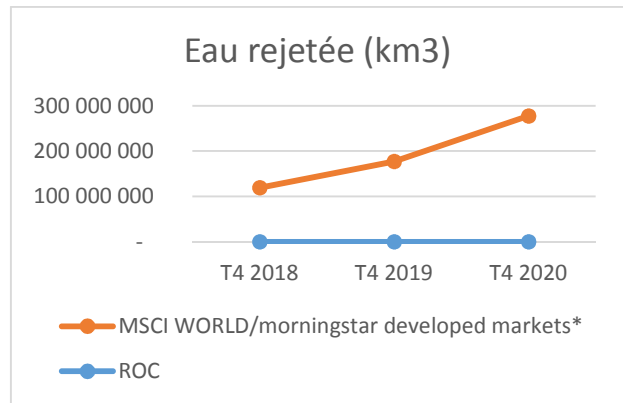
Couverture :

| | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| E50 | 24% | 32% | 38% |
| Morninstar developed markets* | 15% | 20% | 20% |
| ROC E | 11% | 10% | 13% |
| ROC | 9% | 11% | 20% |

TRUSTEAM FINANCE
T4 2020



MESURE PERFORMANCE ESG ROC ET TRE



* A compter du 1/10/2020, le Morninstar Developed Markets Net return (eur) remplace le MSCI World (eur)

III. Autres mesures de l'impact ISR

Dans le reporting extra-financier trimestriel, l'équipe de recherche compare les niveaux d'impact des portefeuilles Trusteam ROC et Trusteam ROC EUROPE avec leurs indices sur 39 indicateurs ESG impactant la satisfaction client de l'entreprise répartie en trois catégories :

- L'impact sur le développement durable qui regroupe 18 indicateurs dont 14 environnementaux, 1 social et 3 de gouvernance. En effet cette catégorie prend en compte l'impact sur la pérennité de l'entreprise et de ses parties prenantes avec des critères tels que l'émissions de CO2 total, la consommation énergétique et d'eau, le pourcentage d'employés syndiqués ou encore la présence d'un comité RSE.
- L'impact sur la réputation de l'entreprise qui regroupe 9 indicateurs dont 4 environnementaux, 3 sociaux et 2 de gouvernance. En effet cette catégorie prend en compte l'impact sur l'image de l'entreprise qu'ont les consommateurs avec des critères tels que le nombre moyen d'amendes environnementales, les engagements contre le travail des enfants, les engagements anti-corruption ou encore le recyclage des déchets.
- L'impact sur l'expérience client qui regroupe 12 indicateurs dont 2 environnementaux, 8 sociaux et 2 de gouvernance. En effet cette catégorie prend en compte l'impact sur l'expérience vécue par les clients avec des critères tels que la motivation des salariés (turnover des employés), le nombre d'heures de formation par employé ou encore le pourcentage d'emballage responsable.

On retrouvera un récapitulatif des différentes performances ESG dans les tableaux ci-dessous. Les objectifs principaux sont surlignés en **bleu**, les objectifs secondaires sont surlignés en **vert**.

| Liste des critères ROC EUROPE (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|---|----------|----------|----------|
| Emission de CO2 Totale (mT) (DD) | O | O | O |
| Emission GES Scope 3 (mT) | O | O | O |
| Intensité CO2 / CA | X | X | O |
| Intensité GES / CA | O | O | O |
| Intensité CO2 / Employé | O | X | O |
| Intensité GES / Employé | X | X | O |
| Consommation d'énergie (Mwh) | O | O | O |
| Intensité énergétique / CA | O | X | O |
| Intensité énergétique / employé | O | O | O |
| % énergie renouvelable | O | O | O |
| % d'objectifs de réduc. Conso énergie | X | X | X |
| Eau rejetée (Km3) | O | O | O |
| Eau utilisée (m3) / CA | O | O | O |
| Eau utilisée (m3) / employé | O | O | O |
| Nombre moyen d'amendes environnementales (Rep) | O | O | O |
| % déchets recyclés | O | X | O |
| Matière première moyenne consommée (kT) | O | O | O |
| Déchets moyen produits (kT) | O | O | O |
| Nouveaux produits – changement climatique (CExp) | O | X | X |
| Emballage responsable | X | X | X |

a) Performance environnementale

La performance environnementale des fonds Trusteam ROC et Trusteam ROC Europe est monitorée depuis 3 ans par 21 critères environnementaux :

| Liste des critères ROC (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--|---------|---------|---------|
| Emission de CO2 Totale (mT) (DD) | o | o | o |
| Emission GES Scope 3 (mT) | o | o | o |
| Intensité CO2 / CA | o | o | o |
| Intensité GES / CA | o | o | o |
| Intensité CO2 / Employé | o | o | o |
| Intensité GES / Employé | o | o | o |
| Consommation d'énergie (Mwh) | o | o | o |
| Intensité énergétique / CA | o | o | o |
| Intensité énergétique / employé | o | o | o |
| % énergie renouvelable | o | o | o |
| % d'objectifs de réduc. Conso énergie | o | o | o |
| Eau rejetée (Km3) | o | o | o |
| Eau utilisée (m3) / CA | o | o | o |
| Eau utilisée (m3) / employé | o | o | o |
| Nombre moyen d'amendes environnementales (Rep) | o | o | o |
| % déchets recyclés | o | o | o |
| Matière première moyenne consommée (kT) | o | o | o |
| Déchets moyen produits (kT) | o | o | o |
| Nouveaux produits – changement climatique (CExp) | o | o | o |
| Emballage responsable | o | o | o |

En 2020, pour des questions de taux de couverture, l'indicateur lié à la biodiversité a été supprimé.

b) Performance sociale

La performance sociale des fonds Trusteam ROC et Trusteam ROC Europe est monitorée depuis 3 ans par 12 critères sociaux :

| Liste des critères ROC EUROPE (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|---|---------|---------|---------|
| % d'employés syndiqués (DD) | O | O | X |
| Turnover employés (CExp) | O | X | X |
| Croissance du nombre d'employés | O | X | O |
| % femmes employées | X | O | O |
| % femmes managers | X | O | O |
| % femmes dirigeantes | X | X | O |
| % femmes administratrices | X | X | X |
| Nombre d'heures perdues (h/employé) | O | O | O |
| Nb d'heures de formation par employé | O | O | X |
| Politique ESG envers les sous-traitants (Rep) | O | X | X |
| Engagements pour les droits de l'homme (Rep) | X | X | X |
| Engagements contre le travail des enfants | X | X | X |

| Liste des critères ROC (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--|---------|---------|---------|
| % d'employés syndiqués (DD) | O | X | X |
| Turnover employés (CExp) | O | X | X |
| Croissance du nombre d'employés | X | X | X |
| % femmes employées | O | O | O |
| % femmes managers | X | O | O |
| % femmes dirigeantes | O | O | X |
| % femmes administratrices | O | O | O |
| Nombre d'heures perdues (h/employé) | X | O | X |
| Nb d'heure de formation par employé | O | O | O |
| Politique ESG envers les sous-traitants (Rep) | O | O | O |
| Engagements pour les droits de l'homme (Rep) | O | O | O |
| Engagements contre le travail des enfants | O | O | O |

En 2020, les indicateurs de satisfaction et ROC ont été séparés des indicateurs sociaux. Pour des questions de pertinence et de taux de couverture, les indicateurs liés au nombre de décès, et aux dépenses de formation ont été supprimés.

c) Performance sociale – indicateurs satisfaction clients et ROC

| Liste des critères ROC EUROPE (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|---|---------|---------|---------|
| Score ROC | O | O | O |
| Satisfaction Client | O | O | O |

| Liste des critères ROC (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--|---------|---------|---------|
| ROC | O | O | O |
| CSAT | O | O | O |

d) Performance en termes de gouvernance

La performance en termes de gouvernance des fonds Trusteam ROC et Trusteam ROC Europe est monitorée depuis 3 ans par 7 critères sociaux :

| Liste des critères ROC Europe (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|---|---------|---------|---------|
| % d'administrateurs indépendants (DD) | X | X | X |
| % P-DG | O | O | O |
| % comité RSE | X | X | X |
| Engagements éthiques | O | X | X |
| Engagements anti-corruption | X | O | X |
| Politique de juste rémunération (CExp) | O | X | O |
| Rémunération des dirigeants liés à des critères ESG | X | X | X |

| Liste des critères ROC (o = meilleur que l'indice, x= moins bon) | T4 2018 | T4 2019 | T4 2020 |
|--|---------|---------|---------|
| % d'administrateurs indépendants (DD) | O | X | X |
| % P-DG | O | O | O |
| % comité RSE | X | X | X |
| Engagements éthiques | O | O | X |
| Engagements anti-corruption | O | O | O |
| Politique de juste rémunération (CExp) | O | O | X |
| Rémunération des dirigeants liés à des critères ESG | O | O | X |

e) Récapitulatif des indicateurs ESG pour lesquels les fonds sont meilleurs que leurs indices

| ROC Europe | T4 2017 | T4 2018 | T4 2019 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| Environnement | 16/21 | 16/21 | 17/20 |
| Sociale* | 9/11 | 7/11 | 5/12 |
| Gouvernance | 1/8 | 4/8 | 2/7 |
| Droits humains** | 0/2 | 0/2 | - |
| Totaux | 26/42 | 27/42 | 24/39 |
| % | 61.9% | 64.2% | 62% |

(*) : en 2020, les indicateurs de satisfaction client et ROC ont été séparés des indicateurs sociaux

(**) : en 2020, les indicateurs de droits humains ont été intégrés aux indicateurs sociaux

| ROC | T4 2017 | T4 2018 | T4 2019 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| Environnement | 19/21 | 20/21 | 20/20 |
| Sociale* | 8/11 | 7/11 | 7/12 |
| Gouvernance | 5/8 | 7/8 | 2/7 |
| Droits humains** | 2/2 | 2/2 | - |
| Totaux | 34/42 | 36/42 | 24/39 |
| % | 80.9% | 85.7% | 74% |

(*) : en 2020, les indicateurs de satisfaction client et ROC ont été séparés des indicateurs sociaux

(**) : en 2020, les indicateurs de droits humains ont été intégrés aux indicateurs sociaux

| Sur 3 ans | ROC Europe | | | ROC | | |
|---------------|----------------|--------------------------|-------------------------|----------------|--------------------------|-------------------------|
| | Nb de Critères | Nb de Critères meilleurs | % de Critères meilleurs | Nb de Critères | Nb de Critères meilleurs | % de Critères meilleurs |
| Environnement | 62 | 49 | 79% | 62 | 59 | 95% |
| Sociale* | 34 | 21 | 62% | 34 | 22 | 74.2% |
| Gouvernance | 23 | 7 | 30% | 23 | 14 | 61% |
| Totaux | 119 | 77 | 65% | 119 | 95 | 80% |

(*) : en 2020, les indicateurs de satisfaction client et ROC ont été séparés des indicateurs sociaux

(**) : en 2020, les indicateurs de droits humains ont été intégrés aux indicateurs sociaux