



Stratégie

Investir dans des valeurs internationales cotées sélectionnées sur la base du niveau de Satisfaction Client. Le fonds sélectionne les sociétés avec un impact ISR positif en privilégiant les entreprises répondant à notre process ROC, « Satisfaction Client ». Ce fonds vise à montrer qu'une société dont les clients sont satisfaits procure un meilleur retour aux actionnaires.



Données au 30/09/2020

Classification AMF	Actions internationales
Code ISIN	FR0010985804
Code Bloomberg	TRSROCA FP Equity
Actif géré (parts A,B,S,P)	86,0 M €
Valeur liquidative	444,97 €
Indice de référence	MSCI World € TR
Éligibilité	Assurance-vie, compte titres

Performances calendaires (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Trusteam Roc B	-1,26	14,61	-8,01	4,39	6,79	14,02	20,48	19,72	15,18	1,21
MSCI World € TR	-2,65	30,02	-4,11	7,52	10,73	10,42	19,50	21,20	14,04	-2,37

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Création*
Trusteam Roc B	1,11	5,01	26,00	3,63	3,38	4,36	23,74	122,49
MSCI World € TR	-1,53	3,37	20,54	2,64	11,36	26,08	56,65	157,29

Source : Trusteam Finance

*31/12/2010

Commentaire de gestion

Septembre a été un mois de consolidation sur les marchés financiers, sur fonds de correction des anticipations, tant de reprise économique (stabilisation des indicateurs en Europe et aux USA), que de fin de la pandémie (forte remontée des nouvelles infections). Les valeurs technologiques US ont subi des prises de bénéfices sensibles, tandis que les valeurs liées à l'industrie, en particulier l'automobile, ont progressé. La part B avance de 1.11% du 31 Août au 30 Septembre 2020, contre une baisse de 1.53% de son indice de référence.

Les mouvements les plus significatifs ont été les allègements en Adyen (de 5,79 à 4,57%), Chipotle (de 3,85 à 2,96%) et Duerr (2,43 à 1,10%), les renforcements en Thermo Fisher (de 4,20 à 5,26%), Siemens Healthineers (3,21 à 3,89%) et Yamato (2,39 à 4,15%); nous avons réintroduit Netflix (2,98%), suite à la baisse des marchés, et acquis Chewy (1,96%) et Etsy (2,42%) aux USA. Ainsi, la part investie en actions s'établit à 92,91% contre 88,29% au 31 août.

Les valeurs US ont été contrastées en termes de contributions. Outre Hershey (-0,13%, pénalisé par les craintes sur Thanksgiving) et Chipotle (-0,11%; le cours en \$ baisse de 5,09%), les valeurs technologiques ont pesé : Apple (-0,44%; le cours baisse de 10,23%), Amazon (-0,21%; -8,76%), Microsoft (-0,16%; -6,74%), Talend (-0,11%; -5,20%) et Atlassian (-0,11%; -5,20%). Elles sont partiellement compensées par Nike (+0,46%; +12,20%), Etsy (+0,19%) et Costco (-0,17%; +6,80%). Les autres contributions positives sont le fait de Samsung (+0,34%; +7,65% en US\$), Adyen (+0,33%; +12,89%), Biomérieux (+0,27%; +5,35%), Plastic Omnium (+0,25%) et Zalando (+0,23%; +9,24%). Notons la reprise du dollar US de près de 2% : l'exposition au dollar US est de 50,55% au 30 septembre.

Depuis le 31/12/2019, la performance de la part B est de -1.26%, contre -2,65% pour le MSCI World en euros, dividendes réinvestis.

A compter du 1er octobre 2020, l'indice de référence change pour l'indice Morningstar Developed Markets, total return (TR), en euros.

Les fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01 42 96 40 30.

Profil rendement/risque

1

2

3

4

5

6

7

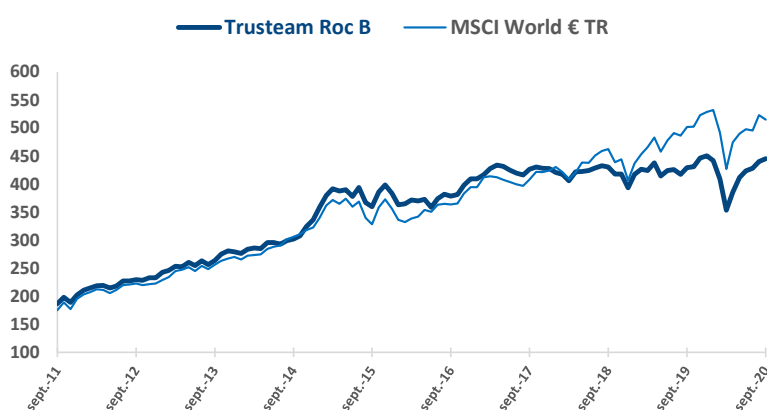
Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	13,65%
Volatilité de l'indice (5 ans)	16,61%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0,24
Exposition nette actions	92,91%
SCR (30/06/2020)	37,62%

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- des actions internationales
- de change (max 100%)
- de taux (max 40%)
- de crédit (max 40%)
- de perte en capital
- de gestion discrétionnaire

Pour une présentation plus détaillée des risques se reporter au prospectus sur www.trusteam.fr



Source : Trusteam Finance

Synthèse mensuelle au 30/09/2020

Premières lignes (actions)

Asml Holding	5,86%
Thermo Fisher Scientific Inc Common Stock	5,26%
Biomerieux	4,98%
Adyen	4,57%
Hermes	4,28%

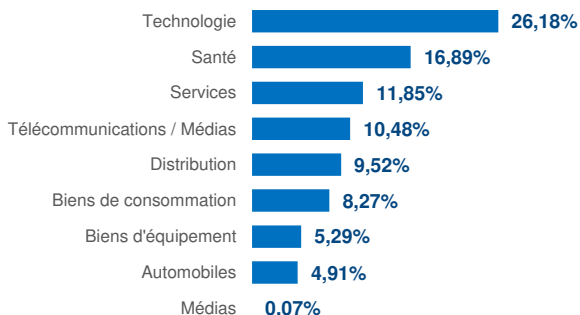
Achats

Netflix Inc. - Common Stock
Etsy Inc. - Common Stock
Chewy Inc. Class A Common Stock
Yamato Transport
Thermo Fisher Scientific Inc Common Stock

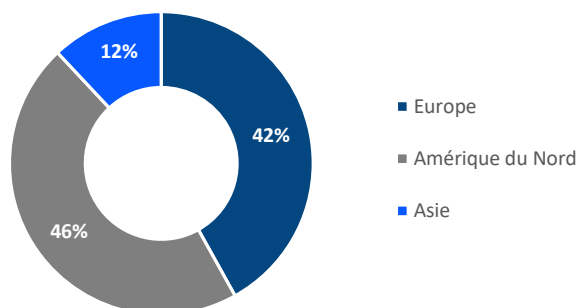
Ventes

Kroger Company Common Stock
Adyen
Chipotle Mexican Grill Inc.
Plastic Omnium
Biomerieux

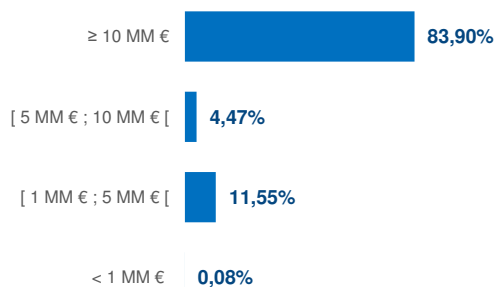
Répartition des secteurs en % du portefeuille



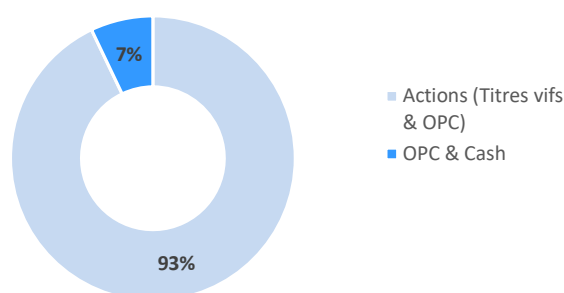
Répartition géographique en % du portefeuille investi



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Indice de référence	MSCI World € TR	Cours de valorisation		Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	Oui	Dépositaire		Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	5 ans	Valorisateur		CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type		Capitalisation
Gérants du fonds	J-S. Beslay, B. Casalis	Frais courants (2019)		1,41%
ISRR	5 sur une échelle allant de 1 à 7	Commission de gestion TTC		1,00%
		Droits d'entrée TTC (max)		2,00%
		Droits de sortie		0,00%
		Commission variable TTC		15% de la perf positive au-delà du MSCI World € TR

Souscriptions/Rachats

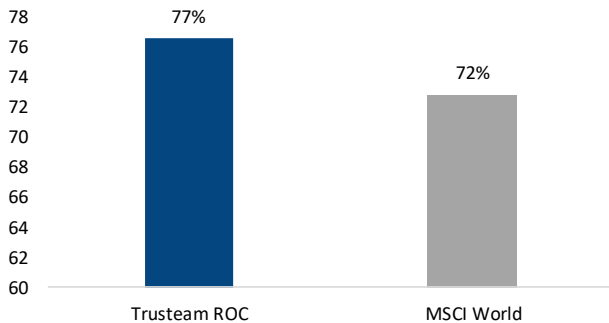
Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12h auprès du Crédit Industriel et Commercial (CIC) et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée sur les cours de bourse de clôture, soit à un cours inconnu. Crédit Industriel et Commercial (CIC) - Contact : Stéphanie MARCIANO tel. (33) 1 45 96 79 48, Fax (33) 1 45 96 77 23, marcianost@cmcics.com. Il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du DICI/prospectus (disponible auprès de la société de gestion Trusteam Finance – 11 Rue Berryer, 75008 PARIS - 01 42 96 40 30 - et sur le site internet www.trusteam.fr, avant de souscrire. Reporting suivant les recommandations de l'AF2I.

Les fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01 42 96 40 30.

Reporting Extra-Financier Trimestriel au 30 Septembre 2020

Le fonds Trusteam ROC compte 3,8 fois plus de valeurs éligibles que le MSCI World

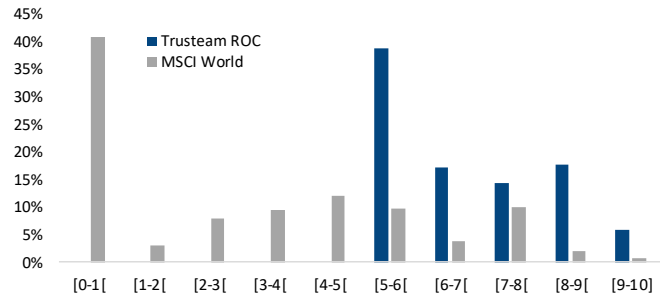
Taux de Satisfaction Client



Les valeurs du fonds Trusteam ROC ont en moyenne un taux de satisfaction client de 77%, contre 72% pour le MSCI World

Taux de Satisfaction Client moyen pondéré du poids des lignes en portefeuille.
Taux de couverture Trusteam ROC : 100% / MSCI World : 100%
Taux d'exclusion ISR : 89% (Univers d'étude : 3 021 valeurs / Eligibles : 341 valeurs / Portefeuille : 28 valeurs).

Score ROC



100% du fonds Trusteam ROC sont investis sur des valeurs éligibles, contre 26% pour le MSCI World

Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné.

Score ROC moyen pondéré du portefeuille Trusteam ROC : 6,23 / MSCI World : 4,65

82% des 39* indicateurs d'impact ISR du portefeuille sont meilleurs que ceux de son benchmark (100% des indicateurs liés à l'environnement, 83% de ceux liés au social, et 29% de ceux liés à la gouvernance)

Fonds vs indice

Meilleur que l'indice / Moins bon que l'indice

Impact ISR du portefeuille – Expérience Client

	Emballage responsable	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Croissance du nombre d'employés	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Politique de juste rémunération	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Nombre d'heures de formation/employé	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% femmes employées*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% femmes dirigeantes	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Impact ISR du portefeuille – Réputation

	Engagements contre le travail des enfants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Engagements anti-corruption	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Politique ESG envers les sous-traitants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% Déchets recyclés*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Matière première consommée*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Impact ISR du portefeuille – Développement Durable

	Emission CO2 Totale (mT)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Eau utilisée (m3/CA)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Eau rejetée (m3/CA)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Consommation d'énergie *	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% d'administrateurs indépendants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

L'ensemble des données est rebasé sur le taux de couverture (informations disponibles sur Bloomberg)

* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou du benchmark - Sources : Bloomberg, Trusteam Finance

Risques ISR

Environnement :

- Apple : différents problèmes avec des fournisseurs : pollution, violence, mauvaises conditions de travail et de sécurité, et travail forcé.

Social :

- Nike : accusation de discrimination et de harcèlement; pression pour réexaminer les chaînes d'approvisionnement en lien avec le travail forcé présumé des Musulmans ouighours en Chine.
- Toyota : rappel de véhicules pour des raisons de sécurité aux Etats-Unis, au Canada et en Australie.
- Samsung : procès contre les dirigeants pour pratiques antisyndicales ; la cour sud-coréenne reconnaît le cancer d'un ancien employé comme accident industriel et lié à un manque de sécurité.

Gouvernance :

- Samsung : implication dans des fraudes comptables, des manipulations de cours et évasion fiscale, accusé de pratiques commerciales trompeuses en France.
- Microsoft : accusé de pratiques anti-concurrentielles.
- Apple : accusé de pratiques commerciales trompeuses liées au ralentissement délibéré des iPhones ; accusé d'abuser du contrôle de l'App Store à des fins anticoncurrentielles ; dépôt d'un recours par la Commission européenne contre les avantages fiscaux en Irlande qui auraient faussé la concurrence ; paiement d'une amende pour pratiques commerciales déloyales en Corée du Sud.

Source: Reprisk

Valeur sortie pour raisons extra-financières : Diasorin

Engagements

- **Prix Excellence Client 2020** : Prix remis à 10 sociétés qui réussissent en prenant soin de leurs clients : BMW, Bouygues Telecom, Décathlon, ING, MAIF, Nocibé, Picard, Sosh, Total Direct Energie et Toyota
- **Climate Action 100+** : Suivi de 7 sociétés, dont 2 (Saint-Gobain & Air Liquide) en tant que porte-parole de la coalition

Le process ROC (Return on Customer), basé sur le critère de la Satisfaction Client, est présenté de façon détaillée sur une page dédiée du site internet de Trusteam Finance et dans le Code de Transparence des fonds. Les limites méthodologiques du process ROC sont liées à la qualité et le degré de complétude des données obtenues sur les clients et sur les sociétés, variables selon les sociétés, les secteurs d'activité et les zones géographiques. Le lien entre la Satisfaction Client et la performance financière des entreprises repose sur des études académiques qui sont présentées de façon détaillée dans le Livre Blanc de Trusteam Finance, qui est disponible gratuitement sur demande. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds Trusteam et autres reporting ESG (Article 173, Codes de Transparence, Rapports sur la mesure d'impact ISR, compte rendu sur la politique de vote et d'engagement) sont disponibles sur le site internet de Trusteam Finance.