



## Stratégie

L'objectif de Trusteam ROC Europe est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de leur univers d'investissement afin de surperformer sur 5 ans son indice de référence Euro Stoxx 50 TR, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de son indice de référence.

L'intention est d'avoir un « impact positif », d'après la classification de l'Impact Management Project.

Le fonds s'engage à respecter le règlement (UE) 2019/2088 concernant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") en conformité avec les dispositions de l'article 9.



## Données au 30/07/2021

<b>Classification AMF</b>	Actions des pays de l'UE
<b>Code ISIN</b>	FR0007066725
<b>Code Bloomberg</b>	TRUGARP FP Equity
<b>Actif géré (parts A. B. P)</b>	64.2 M €
<b>Valeur liquidative</b>	221.37 €
<b>Indice de référence**</b>	Euro Stoxx 50 TR
<b>Eligibilité</b>	Assurance-vie, compte titres, PEA

## Performances calendaires (%)

	YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Trusteam ROC Europe A</b>	<b>14.18</b>	<b>-3.92</b>	<b>8.93</b>	<b>-14.01</b>	<b>7.76</b>	<b>-0.04</b>	<b>11.90</b>	<b>9.24</b>	<b>23.97</b>	<b>26.76</b>
Indice de référence**	16.89	-3.20	28.20	-12.03	9.15	3.71	6.41	4.69	22.48	19.84

Source : Trusteam Finance

## Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création*
<b>Trusteam ROC Europe A</b>	<b>0.89</b>	<b>4.59</b>	<b>12.48</b>	<b>23.22</b>	<b>14.73</b>	<b>5.27</b>	<b>18.23</b>	<b>65.68</b>	<b>121.37</b>
Indice de référence**	0.72	3.74	19.14	31.23	22.71	24.00	53.96	104.06	147.81

Source : Trusteam Finance

\*23/11/2001

\*\*Indice actuel : Euro Stoxx 50 TR depuis le 13/06/2014, auparavant CAC All Tradable TR

## Commentaire de gestion

Sur le mois de juillet, Trusteam ROC Europe A est en hausse de 0.89%, l'Euro Stoxx 50 TR prend 0.72%.

Le mois a été rythmé par les publications du semestre qui ont bénéficié d'un effet de base très favorable mais qui sont ressorties globalement au-dessus des attentes. Les marchés se sont également focalisés sur le variant Delta, l'inflation et la pénurie de certaines matières premières et composants électroniques, ce qui a incité certaines entreprises à la prudence.

KPN (+6.5%) a publié des résultats solides avec un retour à la croissance, en particulier sur la partie B2C pour la 1ère fois depuis 2017. Les efforts du management sur le NPS ont payé avec une amélioration sur le B2C et le B2B. KPN a été élu le meilleur et le plus rapide réseau mobile 5G des Pays-Bas.

Certaines de nos valeurs « transition énergétique » ont très bien publié. Des chiffres impressionnants (ROP +53%, 10.4% de marges) et des perspectives une nouvelle fois relevées pour SAINT-GOBAIN (+8.5%). Le CEO est très optimiste sur la croissance future étant donné la nécessité de réduire les émissions de CO2 des bâtiments de l'UE. SCHNEIDER (+6.5%) a aussi revu ses objectifs à la hausse. A l'inverse, VESTAS (-5.6%) a souffert du profit warning de Siemens Gamesa (hausse des coûts). Les commentaires prudents de SIGNIFY (-11.5%) sur l'inflation et le Covid-19 ont inquiété le marché mais nous restons confiants sur le pricing power du groupe.

Du côté de la transition digitale, ASML (+10.3%) a surpris en relevant sa guidance de croissance 2021 (+35% vs +30%), en donnant de la visibilité au-delà de 2023 et en lançant un nouveau programme de rachat d'actions (9md€). Pas étonnant pour le leader de l'étude de satisfaction récemment publiée par le cabinet VLSI, spécialisé sur le secteur des semi-conducteurs.

Nous avons cédé 2 lignes étant donné le peu de visibilité :

- SHOP APTOHEKE (-12.8%): trop d'incertitudes politiques sur les prescriptions électroniques et opérationnelles qui pèsent sur la croissance. Nous nous interrogeons sur l'impact des délais de livraison sur le NPS. A l'écart en attendant de bonnes nouvelles réglementaires ou en termes de Satisfaction Clients.

- AENA (+1.9%): manque de visibilité avec les litiges liés aux loyers minimum annuels garantis, la nouvelle régulation et la dynamique du trafic aérien en Espagne.

Dans ce contexte incertain, nous continuons de favoriser, par notre Process Satisfaction Clients, les valeurs de qualité aux bilan solides et bénéficiant d'un pricing power élevé (des clients satisfaits sont moins sensibles aux hausses de prix) qui permet de résister aux pressions inflationnistes.

## Profil rendement/risque

1

2

3

4

5

6

7

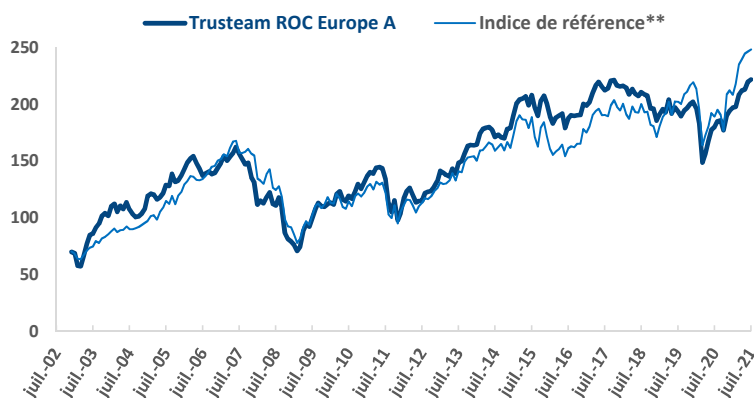
## Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	15.66%
Volatilité de l'indice (5 ans)	19.89%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.24
Exposition nette actions	95.71%
SCR (30/06/2021)	44.58%

## Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- des actions européennes
- de taux (max 40%)
- de crédit (max 40%)
- de change (100% max devises UE et 10% autres)
- de perte en capital
- de la gestion discrétionnaire
- de durabilité

Pour une présentation plus détaillée des risques se reporter au prospectus sur [www.trusteam.fr](http://www.trusteam.fr)



Source : Trusteam Finance

Ce document n'est remis à son destinataire qu'à titre informatif et ne constitue pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Il n'a donc pas de valeur contractuelle. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations, les opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Trusteam Finance à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investissement dans des produits et/ou la souscription de services d'investissement de Trusteam Finance présentent un risque de perte en capital. Toute personne intéressée par les produits et/ou services de Trusteam Finance est invitée à consulter les prospectus et les DICI des fonds sur le site de Trusteam Finance ([www.trusteam.fr](http://www.trusteam.fr)) ou à contacter Trusteam Finance afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Article 173, Code 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.

# Synthèse mensuelle au 30/07/2021

## Premières lignes (actions)

Asml Holding	5.9%
Hermes	5.5%
Air Liquide	5.1%
Adyen	4.8%
Signify	4.5%

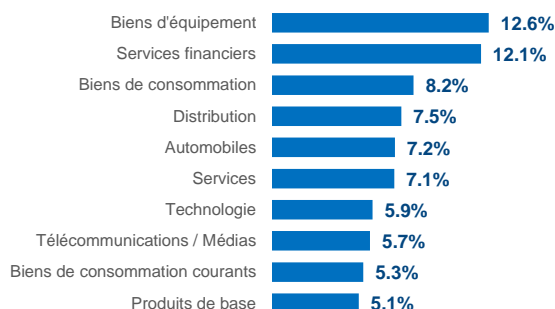
## Achats

Biomerieux  
Amadeus It  
Adidas  
Ucb

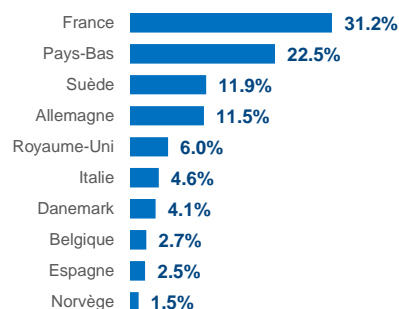
## Ventes

Aena  
Shop Apotheke

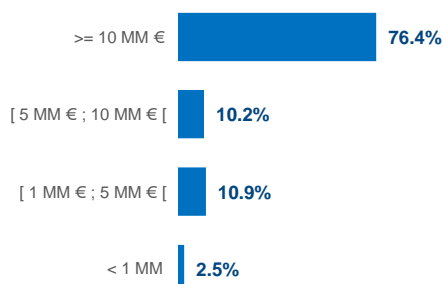
## Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



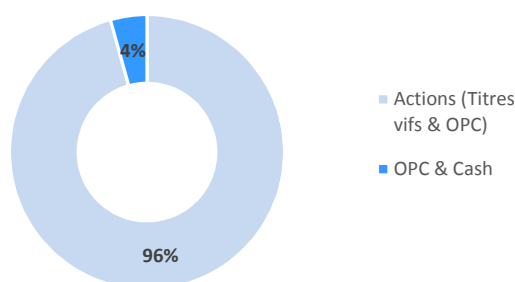
## Répartition géographique en % du portefeuille investi ( Top 10 )



## Répartition par capitalisation en % sur la poche action



## Investissement



## Caractéristiques techniques

Indice de référence	<b>Euro Stoxx 50 TR</b>	Cours de valorisation	<b>Cours de clôture</b>
Dividendes nets réinvestis	<b>Oui</b>	Dépositaire	<b>Crédit Industriel et Commercial</b>
Horizon minimum recommandé	<b>5 ans</b>	Valorisateur	<b>CIC Asset Management</b>
Cotation	<b>Quotidienne</b>	Type	<b>Capitalisation</b>
Gérants du fonds	<b>M. Bernard, J-S. Beslay</b>	Frais courants (2020)	<b>3.88%</b>
ISRR	<b>6 sur une échelle allant de 1 à 7</b>	Commission de gestion TTC	<b>2.00%</b>
		Droits d'entrée TTC (max)	<b>3.00%</b>
		Droits de sortie	<b>0.00%</b>

## 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](http://www.trusteam.fr), avant de souscrire. Reporting suivant les recommandations de l'AF2I.

Ce document n'est remis à son destinataire qu'à titre informatif et ne constitue pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Il n'a donc pas de valeur contractuelle. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations, les opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Trusteam Finance à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investissement dans des produits et/ou la souscription de services d'investissement de Trusteam Finance présentent un risque de perte en capital. Toute personne intéressée par les produits et/ou services de Trusteam Finance est invitée à consulter les prospectus et les DICI des fonds sur le site de Trusteam Finance ([www.trusteam.fr](http://www.trusteam.fr)) ou à contacter Trusteam Finance afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Article 173, Code 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.

# Reporting Extra-Financier Trimestriel Trusteam ROC Europe au 30 Juin 2021

AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS  
**AMF** Approche significativement engageante



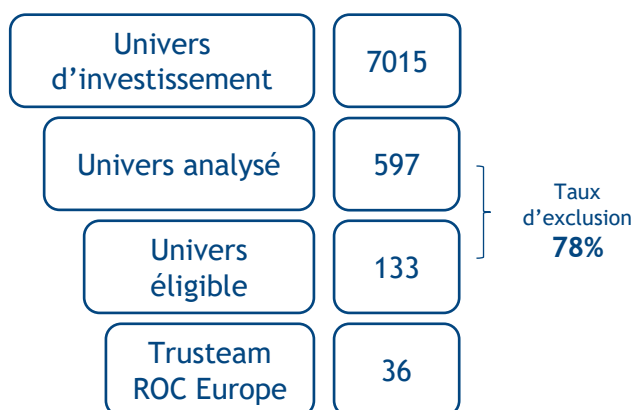
Label ISR depuis  
2017



Catégorisé Article 9  
(SFDR)

## Processus de sélectivité des valeurs

### Entreprises



L'univers d'investissement est constitué des entreprises cotées sur les principales places boursières des zones géographiques du fonds.

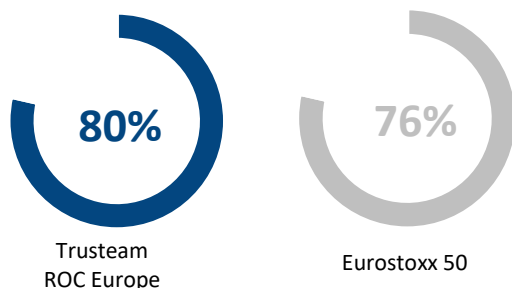
Les données de l'univers d'investissement sont mises à jour annuellement

L'univers d'investissement analysé du fonds représente toutes les sociétés analysées selon le process ROC « Satisfaction Client ».

L'univers d'investissement éligible représente toutes les sociétés notées et qui répondent aux exigences de l'éligibilité selon le process ROC « Satisfaction Client ».

## Taux de Satisfaction Client

### Taux de Satisfaction Client



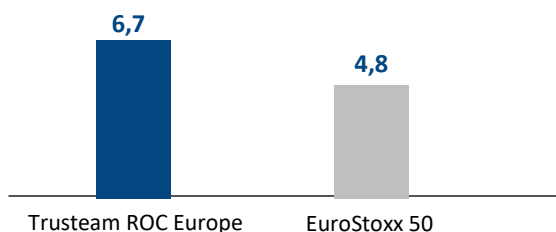
La performance extra-financière de Trusteam ROC Europe est comparé à celle de son indice de référence, l'Eurostoxx 50.

Le taux de satisfaction client moyen et le score ROC sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

Taux de couverture : Trusteam ROC Europe : 100%, Eurostoxx 50 : 100% cf code de transparence (<http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>)

## Score ROC et Éligibilité

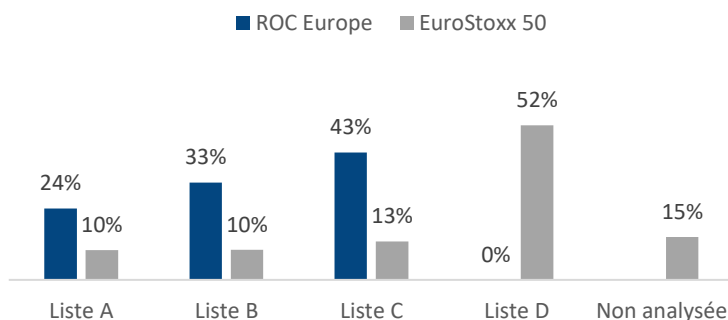
### Scoring ESG = Score ROC



Taux d'analyse : ROC Europe : 100%, EuroStoxx 50 : 85%.  
Une valeur est éligible lorsqu'elle appartient aux Listes A, B ou C.

Plus de détails sur la méthodologie du Process ROC (<http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>)

### Éligibilité du fonds Trusteam ROC Europe vs l'EuroStoxx 50



**100%** des actions de Trusteam ROC Europe sont éligibles versus **29%** pour l'EuroStoxx 50.

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 le critère de 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.

# Reporting Extra-Financier Trimestriel Trusteam ROC Europe au 30 Juin 2021

**58% des indicateurs ESG\* du portefeuille sont meilleurs que ceux de l'EuroStoxx 50 (le fonds surperforme 73% des indicateurs environnementaux, 55% des indicateurs sociétaux, et 14% des indicateurs de gouvernance)**

\* Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le rapport de performance ESG

## Fonds vs Eurostoxx 50 (E50)

		Meilleur que l'E50	Moins bon que l'E50			Meilleur que l'E50	Moins bon que l'E50
<b>Indicateurs ESG liés à l'Expérience Client</b>				<b>Indicateurs ESG liés à la Réputation</b>			
	Nouveaux produits changement climatique	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Engagements contre le travail des enfants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Emballage responsable	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements pour les droits de l'homme	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Initiatives en matière de produits biologiques	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements éthiques	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Utilisation responsable des produit	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Engagements protection des données privées	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Turnover Employés	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements anti-corruption	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Accident du travail	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Politique ESG envers les sous-traitants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Croissance du nombre d'employés	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		% Déchets recyclés	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Ecart salarial entre CEO et employé	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Politique de biodiversité	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Rémunération liée à des critères ESG	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Montant moyen d'amendes environnementales*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Nombre d'heures de formation/employé*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Initiatives de restauration environnementale	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

## Indicateurs ESG liés au Bien Commun

	% PDG	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		% Femmes employées	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% comité RSE	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		% Femmes administratrices	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Emissions de CO2 totales	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Consommation d'énergie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Emissions GES Scope 3	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Intensité énergétique/CA	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Réduction impact environnemental	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		Eau rejetée*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Taux annuel moyen de réduction des émissions	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Eau utilisée/CA	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
					Consommation totale d'énergie renouvelable	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Risques ISR : Controverses

### Environnement :

- **ASML** : industrie des semis critiquée pour son empreinte carbone et l'utilisation des ressources
- **Hermès** : l'ONG PETA critique Hermès pour son utilisation des peaux de crocodiles (US & Australie)

### Social :

- **Air Liquide** : représentants d'Air Liquide Brésil accusés d'homicide involontaire (6 personnes, covid) pour ne pas avoir respecté les délais de livraison dans un hôpital public

### Gouvernance :

- **HELLOFRESH** : politique de rémunération du board refusée par les actionnaires au moment de l'AG. Partie variable à court terme jugée trop importante (effet covid), possibilité pour le board d'augmenter leurs bonus, plafonds trop élevés sur la rémunération totale.

### Valeurs sorties pour raisons extra-financières : -

Source: Reprisk

## Engagements



**Prix Excellence Client 2021** : Prix remis à 10 sociétés qui réussissent en prenant soin de leurs clients : BMW, Etam, ING, MAIF, Décathlon, Nocibé, Maisons du monde, Sosh, Total 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 le critère de 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.