



## 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 31/03/2021

<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>	61.7 M €
<b>Valeur liquidative</b>	208.04 €
<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>7.31</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**	10.66	-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>5.38</b>	<b>7.31</b>	<b>12.13</b>	<b>40.23</b>	<b>8.13</b>	<b>-0.17</b>	<b>10.57</b>	<b>49.91</b>	<b>108.04</b>
Indice de référence**	7.88	10.66	23.27	43.47	22.42	25.58	48.31	88.37	134.59

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 mars, Trusteam ROC Europe A est en hausse de 5.38%, alors que l'Euro Stoxx 50 TR gagne 7.88%. Sur le trimestre, la hausse est de 7.31% contre +10.66% pour l'indice.

Malgré une certaine lenteur dans le déploiement des campagnes de vaccination en Europe et des re-confinements localisés, l'optimisme sur la réouverture progressive des économies ainsi que le plan d'infrastructure (2.3tr\$) récemment annoncé par Biden continuent de favoriser les tensions inflationnistes et la poursuite de la rotation sectorielle. Dans ce contexte, les valeurs liées à la transition énergétique comme SIGNIFY (+21.9%), VESTAS (+12.8%) et SAINT-GOBAIN (+13.3%) profitent pleinement de ces annonces sur la modernisation des infrastructures, la rénovation des logements et les énergies renouvelables. De son côté, BMW (+23.7%) a bénéficié de la volonté de Biden de construire un réseau national de recharge de véhicules électriques mais le constructeur allemand a surtout annoncé des objectifs d'électrification (les ventes de voitures électriques devraient représenter 50% des ventes globales en 2030) et de numérisation très ambitieux. Trop longtemps considéré timide par le marché face aux enjeux de l'électrification, BMW a montré « ce qu'il avait sous le capot » en s'appuyant sur une stratégie client progressive et pertinente.

Le secteur des semi-conducteurs, indispensable à la transition digitale, a été très plébiscité après l'annonce par Intel d'un plan d'investissement de 20md\$ pour devenir un acteur global dans la fonderie et concurrencer les acteurs taiwanais et sud-coréens. ASML (+11.1%) est le grand gagnant grâce à ses machines EUV uniques et ultra-performantes. Toutefois, la poursuite de la rotation sectorielle a continué d'impacter négativement certaines valeurs digitales, que nous avons un peu allégées pour rééquilibrer le portefeuille, à savoir SHOP APOTHEKE (-7.7%), HELLOFRESH (-1.4%), ZALANDO (-1.6%), ADYEN (-0.7%) et OCADO (-7.5%).

Dans le secteur des télécoms favorisé par la rotation sectorielle, KPN (+6.9%) a annoncé une accélération du déploiement de la fibre optique aux Pays-Bas via la création d'une JV avec APG (fonds de pension). Dans un marché très attractif, la qualité de son actif client continue d'intéresser des fonds d'investissement.

ADIDAS (-7.9%) continue de surfer sur les tendances clients (vie saine, athlisme, e-commerce) et a confirmé lors de sa journée investisseurs son orientation stratégique sur la crédibilité de la marque, l'expérience client et la durabilité environnementale. Cependant ADIDAS, comme d'autres marques, fait actuellement l'objet d'une campagne de dénigrement en Chine après son refus d'utiliser du coton du Xinjiang lié au travail forcé de musulmans ouïgours.

## Profil rendement/risque

1

2

3

4

5

6

7

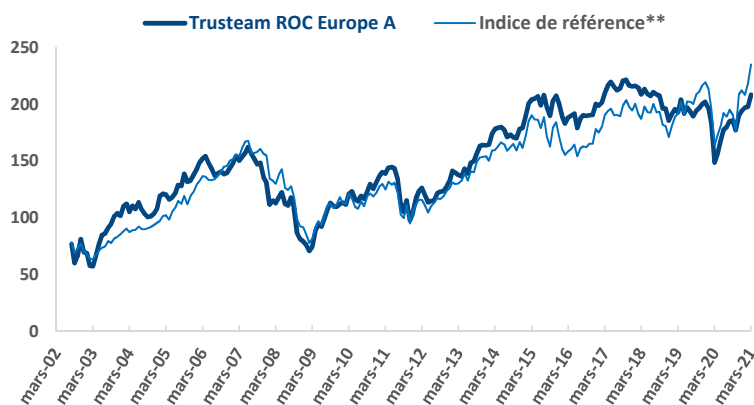
## Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	15.84%
Volatilité de l'indice (5 ans)	20.44%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.15
Exposition nette actions	93.17%
SCR (31/12/2020)	37.44%

## 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
- risques de la gestion discrétionnaire

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 31/03/2021

## Premières lignes (actions)

Asml Holding	6.6%
Vestas Wind Systems	5.7%
Air Liquide	5.0%
Signify	5.0%
Kpn	4.5%

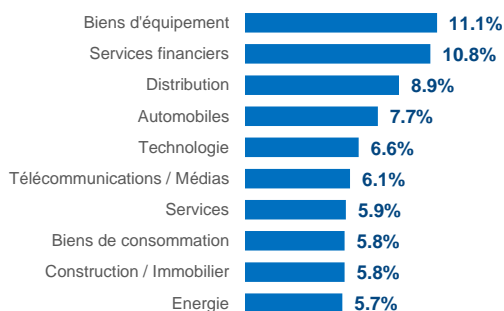
## Achats

Gjensidige
Cnp Assurances
Marks & Spencer
Amadeus
Plastic Omnium

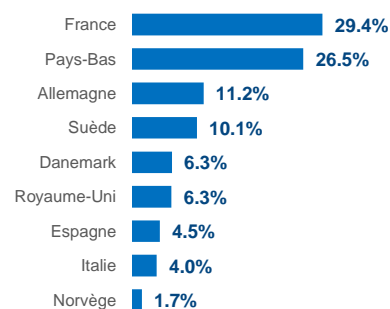
## Ventes

Adyen
Volvo
Kpn
Ucb
Adidas

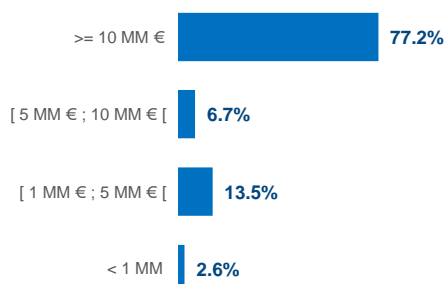
## Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



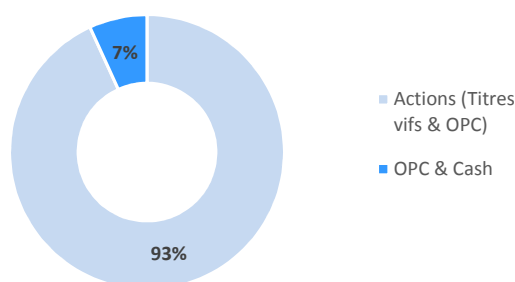
## Répartition géographique en % du portefeuille investi ( Top 10 )



## 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, C.Berthier</b>	Frais courants (2020)	<b>2.54%</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 31 Mars 2021

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



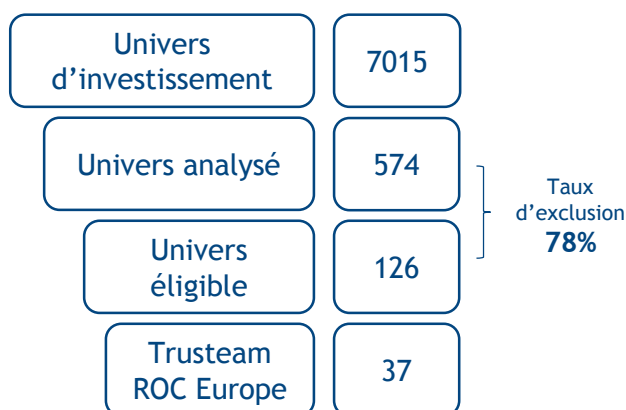
Label ISR depuis 2017



Catégorisé Article 9 (SFDR)

### Processus de sélectivité des valeurs

#### Entreprises



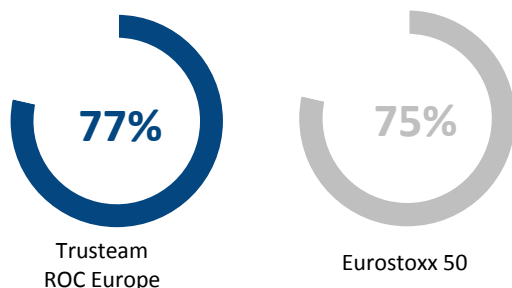
L'univers d'investissement est constitué des entreprises cotées sur les principales places boursières des zones géographiques du fonds.

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



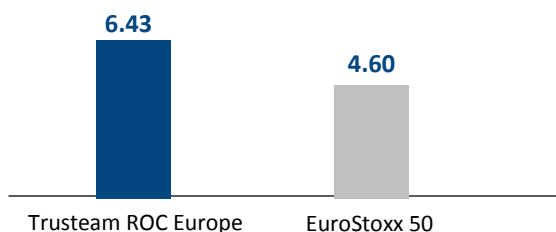
La performance extra-financière de Trusteam ROC Europe est comparé à celle de son indice de référence, l'EuroStoxx 50.

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

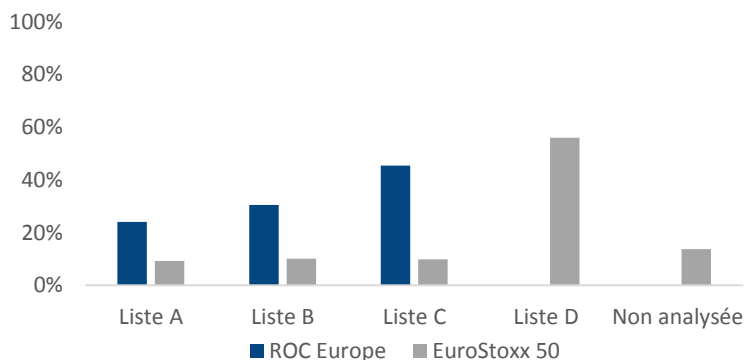
#### Scoring ESG = Score ROC



Taux d'analyse : ROC Europe : 100%, EuroStoxx 50 : 86%.  
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 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 31 Mars 2021

**59% des indicateurs ESG\* du portefeuille sont meilleurs que ceux de l'EuroStoxx 50 (le fonds surperforme 65% des indicateurs environnementaux, 67% des indicateurs sociétaux, et 29% 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>		
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Nouveaux produits changement climatique	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Engagements contre le travail des enfants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Emballage responsable	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Engagements pour les droits de l'homme	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Turnover Employés	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Engagements anti-corruption	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Nombre d'heures perdues*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Engagements éthiques	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Croissance du nombre d'employés	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Politique ESG envers les sous-traitants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Politique de juste rémunération	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	% Déchets recyclés*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Rémunération liée à des critères ESG	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Déchets moyens produits	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Nombre d'heures de formation/employé*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Matière première consommée*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
% femmes employées	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Nombre d'amendes environnementales*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>			
% femmes dirigeantes	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>			
<b>Indicateurs ESG liés au Bien Commun</b>					
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
% employés syndiqués*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Consommation d'énergie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
% administrateurs indépendants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Intensité énergétique/CA	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
% PDG	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Intensité énergétique/employé*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
% comité RSE	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Eau rejetée*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Emissions de CO2 totales*	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Eau utilisée/CA*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Emissions GES Scope 3	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Eau utilisée/employé*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
				<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
			% Energie renouvelable*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
				<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
			% d'entreprises ayant des objectifs de réduction de leur consommation d'énergie	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

L'ensemble des données est rebasé sur le taux de couverture (Bloomberg)  
\* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou de l'EuroStoxx 50 - Sources : Bloomberg, Trusteam Finance

### Risques ISR : Controverses

#### Environnement :

- **BMW** accusé de tricherie sur les tests d'émission de ses voitures.

#### Social :

- **OCADO** : Le PDG aurait reçu un salaire de 58,7m€ en 2019 soit 2 605 fois plus que le salaire moyen des employés
- **ADIDAS** : Fait l'objet d'une campagne de dénigrement en Chine, après son refus d'utiliser du coton du Xinjiang lié au travail forcé de musulmans.

#### Gouvernance :

- **ING** : Articles de presse rappelant le paiement d'une amende en 2018 pour des échecs répétés dans la lutte contre le blanchiment d'argent
- **BMW** : À la suite d'un procès intenté contre BMW pour un accident en Chine liée à la dissimulation du risque d'incendie. À la lumière de l'enquête en cours, le ministère sud-coréen des transports introduit des sanctions pour les problèmes liés au rappel de voitures

Source: Reprisk

### Engagements



**Prix Excellence Client 2021** : Prix remis à 10 sociétés qui réussissent en prenant soin de leurs clients : BMW, Bouygues Télécom, ING, MAIF, Décathlon, 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 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.