



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 30/09/2021

Classification AMF	Actions des pays de l'UE
Code ISIN	FR0011896430
Code Bloomberg	ROCEURO FP EQUITY
Actif géré (parts A. B. P)	62.3 M €
Valeur liquidative	234.79 €
Indice de référence	Euro Stoxx 50 TR
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres, PEA
Catégorie SFDR	Article 9



Performances calendaires (%)

	YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Trusteam ROC Europe B	13.24	-2.96	10.03	-13.14	8.83	0.97	13.02
Euro Stoxx 50 TR	15.88	-3.20	28.20	-12.03	9.15	3.71	6.41

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Création*
Trusteam ROC Europe B	-4.67	-0.44	5.27	18.63	14.58	8.42	20.86	30.82
Euro Stoxx 50 TR	-3.41	-0.15	4.72	29.08	17.95	27.31	51.80	47.13

Source : Trusteam Finance

*13/06/2014

Commentaire de gestion

Sur le mois de septembre, Trusteam ROC Europe B est en baisse de 4.67%, l'Euro Stoxx 50 TR perd 3.41%. Sur le trimestre, les baisses sont de 0.44% pour la part B et de 0.15% pour l'indice.

Les banques centrales ont occupé le devant de la scène en pré-annonçant une réduction des programmes de rachats d'actifs mis en place pour lutter contre la pandémie. La dynamique haussière des taux longs a repris : les taux US à 10 ans sont repassés au-dessus des 1.50% et le mouvement a été suivi en Europe.

S'est alors enclenchée une nouvelle rotation sectorielle brutale en faveur des financières favorisées par la hausse des taux longs, ING (+7.4% sur le mois ; +0,11% de contribution) et SVENSKA HANDELSBANKEN (+1.9% ; +0,08%), de l'Energie du fait d'un déficit d'offre et des valeurs liées à la réouverture (dont les Voyages & Loisirs). Ce sont 3 secteurs où nous sommes peu ou pas présents.

En parallèle, l'amélioration de la situation sanitaire a été favorable à AMADEUS (+10.0% ; +0,23%) qui a profité des annonces sur la réouverture des Etats-Unis aux voyageurs vaccinés. Nous restons cependant prudents sur les Voyages & Loisirs : en plus d'être une industrie très cyclique, les derniers résultats du baromètre Ipsos-Trusteam de la satisfaction client sont plutôt erratiques et soulignent une situation très difficile au Royaume-Uni et en Allemagne.

En revanche, ce mouvement de rotation s'est fait au détriment de nos valeurs liées à la transition digitale comme ADYEN (-11.7% ; -0,66% de contribution), ASML (-8.3% ; -0,55%), HELLOFRESH (-12.4% ; -0,35%), ZALANDO (-15.4% ; -0,37%), OCADO (-17.6% ; -0,27%) et à la transition énergétique comme SAINT GOBAIN (-5.1% ; -0,22%) et SCHNEIDER (-4.9% ; -0,21%). A noter que HELLOFRESH fait une apparition remarquée dans le baromètre Ipsos-Trusteam avec des résultats très encourageants.

Dans ce contexte incertain, nous avons continué de nous renforcer dans le secteur défensif de la Santé avec BIOMERIEUX (-5.1% ; -0,17%) et UCB (-0.1% ; +0,01%).

Nos récentes études sur le Luxe, réalisées avec nos partenaires Ipsos et Toluna (pour la Chine), ont mis en avant une baisse sectorielle de la satisfaction client. HERMES (-3.9% ; -0,21%) fait exception : leader et en progression en Chine, le groupe a les taux de satisfaction les plus homogènes sur ces 2 zones. Malgré les propos récents du Président chinois sur la « prospérité commune » et les craintes sur la croissance qui ont fait trembler le secteur, nous restons très confiants sur ce titre de grande qualité et leader en satisfaction client.

Nous nous sommes allégés en ADIDAS (-9.5% ; -0,18% de contribution) à la suite de l'avertissement sur les résultats de NIKE et nous avons cédé notre ligne en MARKS & SPENCER (+2.1% ; +0,02%) pour prendre nos profits dans un contexte où les vents contraires s'accumulent (Brexit, pénuries multiples, difficultés en France,...).

Nous restons solides sur nos convictions et concentrés sur des valeurs de qualité leaders de la satisfaction client. Nous sommes convaincus que notre portefeuille est ainsi adapté aux grandes tendances clients en cours (transition digitale et énergétique) et à un monde qui change.

Profil rendement/risque

1

2

3

4

5

6

7

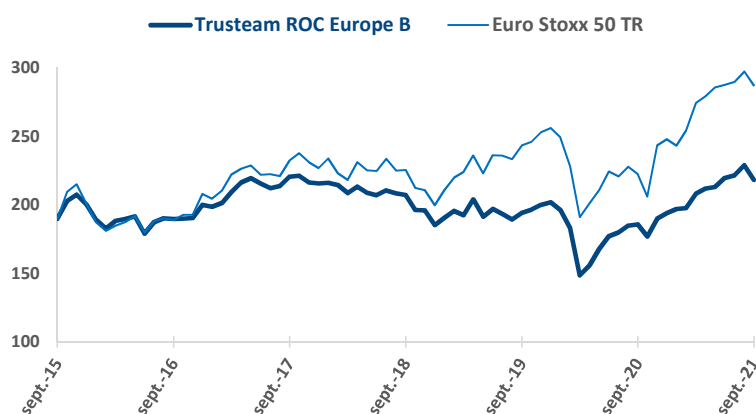
Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	15.62%
Volatilité de l'indice (5 ans)	19.71%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.26
Exposition nette actions	94.80%
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



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 DICI en français des fonds sur le site de Trusteam Finance (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 30/09/2021

Premières lignes (actions)

Asml Holding	6.1%
Hermes	5.3%
Adyen	5.2%
Air Liquide	4.9%
Vestas Wind Syst.	4.4%

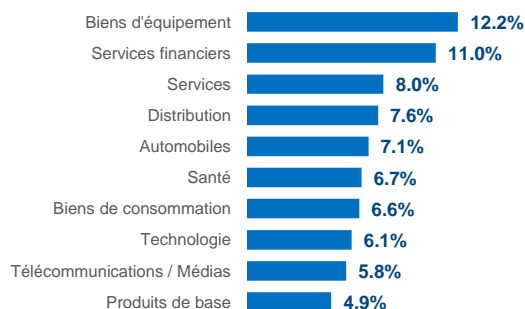
Achats

Ucb
Biomerieux
Plastic Omnium

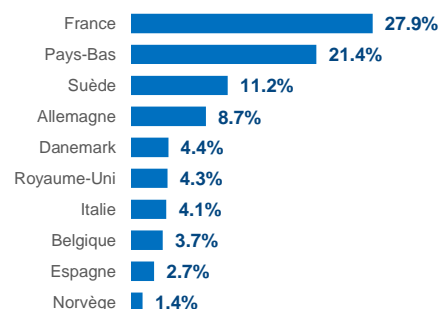
Ventes

Marks And Spencer
Adidas
Bmw

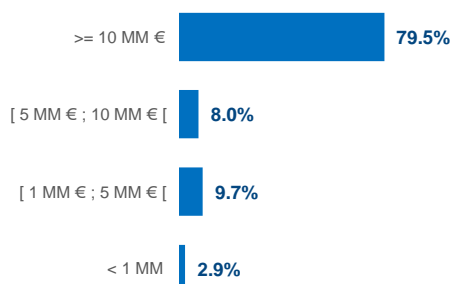
Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



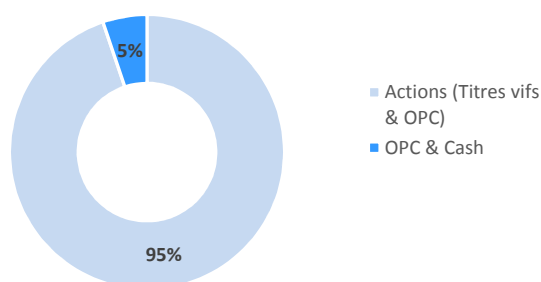
Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Indice de référence	Euro Stoxx 50 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	M. Bernard, J-S. Beslay	Frais courants (2020)	2.88%
ISRR	6 sur une échelle allant de 1 à 7	Commission de gestion TTC	1.00%
		Droits d'entrée TTC (max)	3.00%
		Droits de sortie	0.00%

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.

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 DICI en français des fonds sur le site de Trusteam Finance (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 Septembre 2021

AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS
AMF Approche significativement engageante



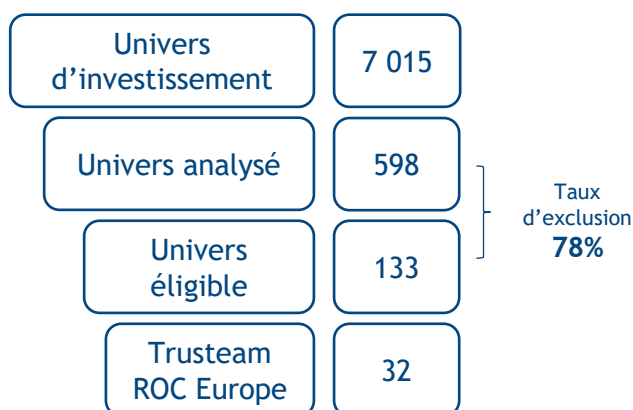
Label ISR depuis
2017



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.

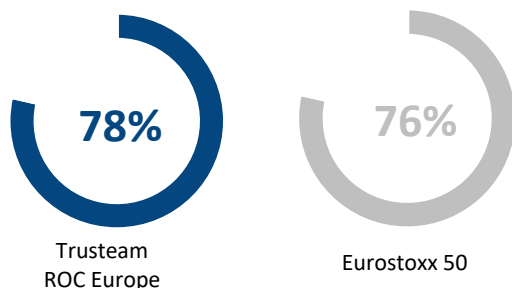
Les données de l'univers d'investissement sont mises à jour annuellement

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



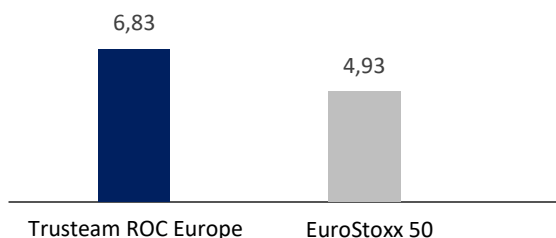
La performance extra-financière de Trusteam ROC Europe est comparé à celle de son indice de référence, l'Eurostoxx 50.

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

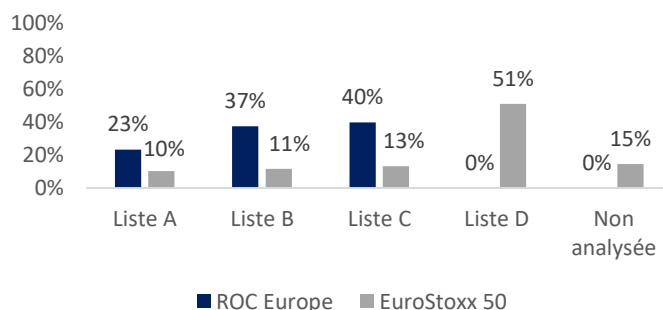


Taux d'analyse : ROC Europe : 100%, EuroStoxx 50 : 85%.

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 **35%** 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. Plus d'informations sur : <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>





















Reporting Extra-Financier Trimestriel

Trusteam ROC Europe au 30 Septembre 2021














48% des indicateurs ESG* du portefeuille sont meilleurs que ceux de l'EuroStoxx 50 (le fonds surperforme 53% des indicateurs environnementaux, 44% des indicateurs sociétaux, et 43% 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
Indicateurs ESG liés à l'Expérience Client			Indicateurs ESG liés à la Réputation		
 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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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 checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	 % Femmes employées	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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 type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	 Eau utilisée/CA	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
			 Consommation totale d'énergie renouvelable	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Risques ISR : Controverses

Environnement :

- **SAINT GOBAIN:** participe à une amende de 65.3m\$ pour mettre fin à des poursuites pour pollution de l'eau potable de New-York
- **BMW :** poursuivi par des ONG pour avoir refusé de diminuer ses objectifs d'émissions de CO2

Social :

- **DEUTSCHE TELEKOM:** enquête sur un vol de données touchant plus de 100m de clients T-Mobile
- **SAINT GOBAIN:** possible mise en cause du revêtement dans l'incendie d'une tour à Milan (similitude avec incendie Tour Grenfell en 2017 ?)

- **ADIDAS:** menace d'une class action pour publicité mensongère en Californie
- **VESTAS:** fermeture de trois usines en Europe, 650 emplois menacés.

Gouvernance :

- **BMW:** condamné à payer une amende de 373m€ par la Commission Européenne dans le cadre d'une enquête anti-trust
- **SAINT GOBAIN:** critiqué par la justice de Caroline du Nord pour avoir placé une filiale sous la protection du Chapter 11 afin d'éviter des réclamations liées à l'amiante.

Valeur sortie pour raisons extra-financières :-

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. Plus d'informations sur : <http://www.trusteam.fr/satisfaction-client-isr.html>