



Stratégie

Trusteam Funds – ROC (le « Compartiment ») est un OPCVM Nourricier de l'OPCVM Maître « Trusteam ROC » (part S), un fonds commun de placement constitué en vertu de la législation française et qualifié en tant qu'OPCVM Maître en vertu de la Directive OPCVM. Le Compartiment investi au moins 85% de ses actifs dans la part S de l'OPCVM Maître « Trusteam ROC ».

La politique d'investissement du Compartiment est alignée avec celle de l'OPCVM Maître. Par conséquent, le Compartiment a des objectifs liés à ESG dans la sélection des actifs, comme détaillé dans la section 21 « Les objectifs Environnementaux, Sociaux et de qualité de Gouvernance », du Prospectus conformément à l'article 9 du SFDR. L'objectif de gestion de l'OPCVM Maître, labellisé ISR, est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement afin de surperformer sur 5 ans l'indice Morningstar Developed Markets Net Return en euro, dividendes réinvestis tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de leur indice de référence

Données au 30/09/2021

Cet OPCVM est agréé au Luxembourg et règlementé par la CSSF	
Code ISIN	LU1506680427
Actif géré (parts R.I)	7.7 M €
Valeur liquidative	139.38 €
Indice de référence	Morningstar Developed Markets TR
Éligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 9

Performances calendaires (%)

	YTD	2020	2019	2018	2017	2016*
Trusteam Funds Roc I	15.05	5.53	14.54	-8.05	4.39	4.42
Indice de référence*	18.97	7.15	30.02	-4.11	7.52	5.40

Source : Trusteam Finance

*Création le 14 novembre 2016

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans
Trusteam Funds Roc I	-4.57	1.92	6.80	23.32	27.39	27.02
Indice de référence*	-2.25	2.17	8.61	30.84	34.41	45.82

Source : Trusteam Finance

*Indice actuel : Morningstar Developed Markets (€) TR depuis 01/10/20, auparavant MSCI World (€) TR

Commentaire de gestion du fonds Maître

Trusteam ROC a subi un brutal décrochage en fin de mois.

Sur le front de la pandémie, les principaux éléments ont été la progression des campagnes de vaccination, et l'officialisation de stratégies visant à « vivre avec » plutôt que de chercher une éradication. De ce fait, les perspectives de nouveaux confinements reculent, alors que ceux mis en place face à la flambée récente (mutation delta) ont encore accentué les dérèglements des chaînes d'approvisionnement. Enfin, le 22 septembre, la Federal Reserve a laissé entendre qu'un arrêt du programme de rachat d'actifs pourrait intervenir plus tôt que prévu, tandis qu'une partie significative des gouverneurs ont avancé la date à laquelle ils prévoient une hausse des taux courts. Du coup, les anticipations sur les taux à 5 ans se sont brutalement ajustées. Les valeurs de croissance, dont les « gagnants de la pandémie », ont été les plus violemment impactées : Chewy (-21.3% ; contribution de -0,73°), Adyen (-11,68% ; -0,60), ASML (-8,32% ; -0,56), Zalando (-15,44% ; -0,48) et Duerr (-10,70% ; -0,11%). Les annonces de l'impact des pénuries ont touché Nike (-10,20% ; -0,33) et Plastic Omnium (-13,09% ; -0,22). Ces baisses n'ont pas été compensées par la bonne tenue de Thermo Fisher (+4,90% ; +0,20%), Tractor Supply (+6,25% ; +0,19%), Netflix (+9,23% ; +0,17%) et Atlassian (+8,62% ; +0,12%).

Sur le mois de septembre, Trusteam ROC I est ainsi en baisse de 4,57%, alors que le Morningstar Developed Markets (€) TR* baisse de 2,25%. Sur le 3ème trimestre, la part I progresse de 1,92% et l'indice de référence de 2,17%. La volatilité à 5 ans s'établit à 13,74, contre 15,76 pour l'indice de référence*.

L'exposition aux actions s'établit à 96,26% le 30/09 contre 96,91% le 31/08 ; elle se répartit entre les USA (46,47%), l'Europe (41,03%) et l'Asie (9,78%). Le risque de change représente 59,09% de l'actif, dont 55,0% pour le dollar US.

*: Morningstar Developed Markets TR en € depuis le 1er octobre 2020, MSCI World € TR Index auparavant ;

°: source : Bloomberg

Profil rendement/risque

1

2

3

4

5

6

7

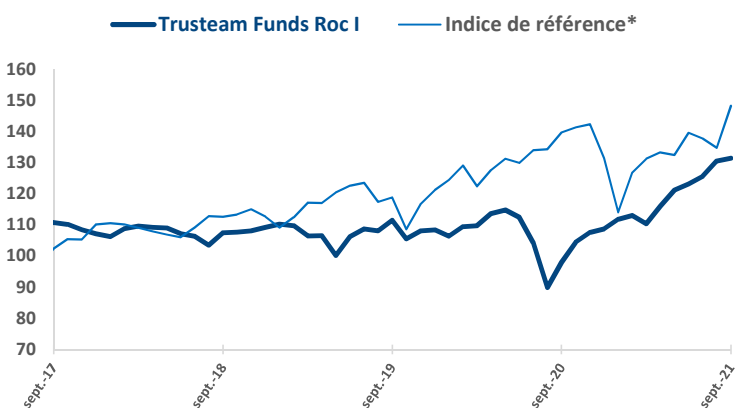
Indicateurs de risques du fonds Maître

Volatilité du fonds (5 ans)	13.74%
Volatilité de l'indice (5 ans)	15.76%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.59
Exposition nette actions	96.26%
SCR (30/06/2021)	48.61%

Le fonds Maître 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 la gestion discrétionnaire
- de durabilité

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



Source : Trusteam Finance

*Indice actuel : Morningstar Developed Markets (€) TR depuis 30/04/20, auparavant MSCI World (€) TR

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 du fonds Maître au 30/09/2021

Premières lignes (actions)

Asml Holding	6.36%
Thermo Fisher Scientific Inc Common Stock	4.86%
Microsoft Corporation - Common Stock	4.79%
Adyen	4.75%
Hermès	4.71%

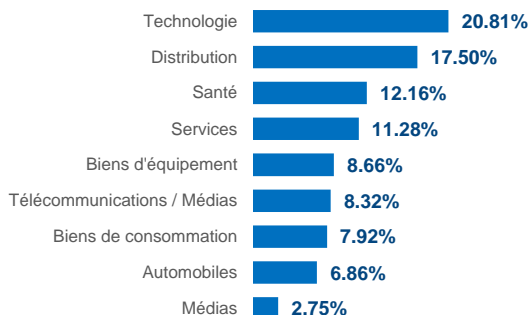
Achats

Atlassian Corporation
D Ieteren
Biomerieux
Nike

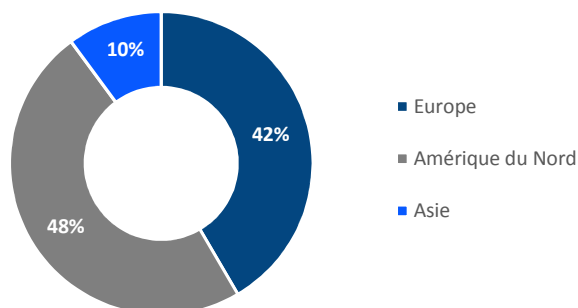
Ventes

Southwest Airlines
Michelin
Apple
Plastic Omnium
Duerr

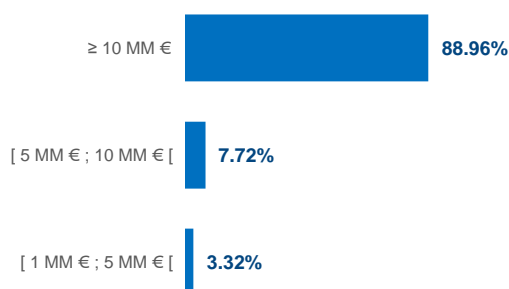
Répartition des secteurs en % du portefeuille



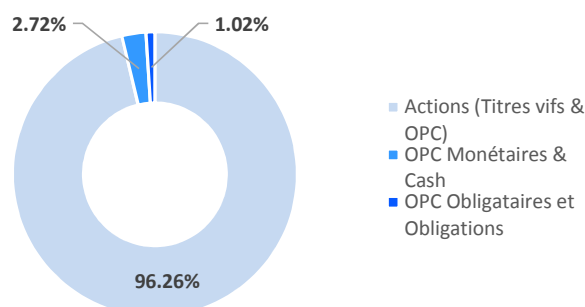
Répartition géographique en % sur la poche action



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques de Trusteam Fund ROC I

Indice de référence	Morningstar Developed Markets TR	Cours de valorisation	Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	Oui	Dépositaire	Banque du Luxembourg
Horizon minimum recommandé	5 ans	Valorisateur	European Fund Administration
Cotation	Quotidienne	Type	Capitalisation
Gérants du fonds	J-S. Beslay, B. Casalis	Frais courants (2020)	3.48%
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 de l'indice de référence*

Souscriptions/Rachats de Trusteam Fund ROC I

Les ordres de souscriptions et de rachats sont centralisés chaque jour à 12 heures et exécutés sur la valeur liquidative du jour. 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 au 30 Septembre 2021

AUTORITÉ DE RÉGULATION FINANCIÈRE
AMF Approche significativement engageante



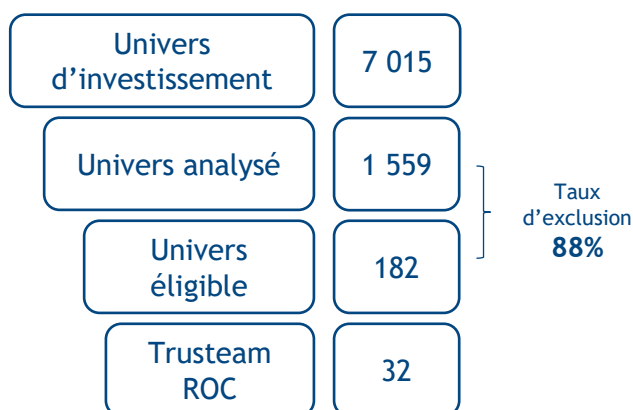
Label ISR depuis
2017



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.

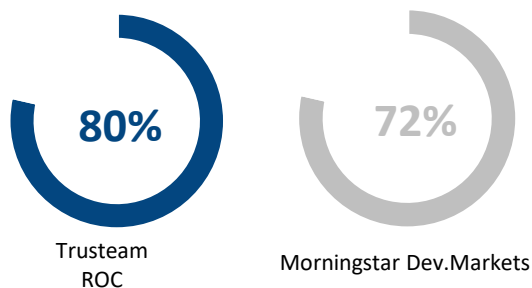
Les données de l'univers d'investissement sont mises à jour annuellement

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



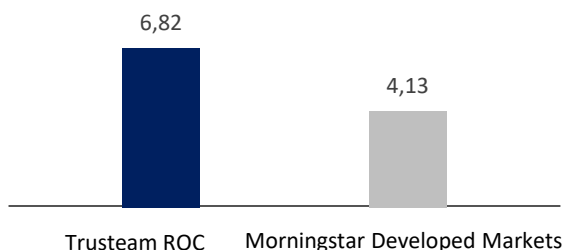
La performance extra-financière de Trusteam ROC Europe est comparé à celle de son indice de référence, le Morningstar Developed Markets.

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

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

Score ROC et Éligibilité

Scoring ESG = Score ROC



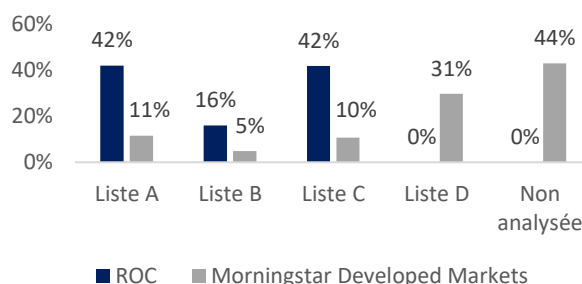
Taux d'analyse : ROC : 100%, Morningstar Developed Markets : 57%.

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 vs le Morningstar Developed Markets



100% des actions de Trusteam ROC sont éligibles versus **27%** pour le Morningstar Developed Markets.

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 au 30 Septembre 2021

73% des indicateurs ESG* du portefeuille sont meilleurs que ceux du Morningstar Developed Markets (le fonds surperforme 82% des indicateurs environnementaux, 67% des indicateurs sociétaux, et 57% des indicateurs de gouvernance)

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

Fonds vs Morningstar Developed Markets (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		
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Indicateurs ESG liés au Bien Commun

	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
				<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Risques ISR : Controverses

Social :

- **D'IETEREN** : la fermeture de deux centres menace 103 emplois
- **CHIPOTLE** : refuse de payer ses employés pendant les fermetures liées à l'ouragan Ida
- **APPLE** : des salariés obligés de passer par les réseaux sociaux pour dénoncer des cas de harcèlement et de discrimination face au silence de la direction

Gouvernance :

- **APPLE** : contraint à autoriser les développeurs à mettre en place des moyens de paiement alternatifs sur sa plateforme après le procès contre Epic Games et la mise en place d'une nouvelle loi sud-coréenne.
- **SAMSUNG** : condamné à 39m€ d'amende aux Pays-Bas pour avoir exercé une influence indue sur les prix en ligne.

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>