

# TRUSTEAM ROC EUROPE A

La Satisfaction Client, moteur de performance financière

#### 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 réglement (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 31/08/2023

Classification AMF Actions des pays de l'UE Code ISIN FR0007066725 Code Bloomberg TRUGARP FP Equity Actif géré (parts A. B. P) 40.24 M € 189.47 € Valeur liquidative

Indice de référence\*\* Euro Stoxx 50 TR

Eligibilité Assurance-vie, compte titres, PEA Catégorie SFDR Article 9



Performances calendaires (%)										
	YTD	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Trusteam ROC Europe A	8.97%	-23.25%	16.85%	-3.92%	8.93%	-14.01%	7.76%	-0.04%	11.90%	9.24%
Indice de référence**	15.83%	-9.49%	23.34%	-3.20%	28.20%	-12.03%	9.15%	3.71%	6.41%	4.69%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)											
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création*		
Trusteam ROC Europe A	-5.19%	-0.49%	-1.89%	12.11%	-17.18%	2.62%	-9.00%	26.90%	89.47%		
Indice de référence**	-3.84%	2.09%	3.45%	25.32%	7.79%	40.70%	42.46%	96.13%	174.14%		

burce : Trusteam Finance							23/11/	2001
*Indice actuel: Euro Stoxx 50 TR depuis le 13/06/2014, auparavant CAC All Tradable	TR							
Commentaire de gestion	SRI	1	2	3	4	5	6	7

Sur le mois d'août. Trusteam ROC Europe A est en baisse de 5.19%, alors que l'Euro Stoxx 50 TR perd 3.84% en raison d'inquiétudes concernant

• Les taux d'intérêt : La FED et la BCE ont livré un message plutôt ferme, réaffirmant l'objectif d'inflation de 2%. Les rendements à court terme ont atteint de nouveaux records

· La Chine : faiblesse de la demande et un marché immobilier encore déprimé.

PANDORA (+5.2%) et REDCARE PHARMARCY (+4.2%) sont nos principaux contributeurs sur le mois (+0.16pt et +0.14pt respectivement).

· PANDORA a publié de bons résultats et a relevé ses perspectives de chiffre d'affaires (+2-5% vs -2/+3% précédemment) grâce à un trafic solide. La société a annoncé le lancement de ses diamants de synthèse dans 4 nouveaux pays et celui de 3 nouvelles collections afin de satisfaire un nombre croissant de clients. L'objectif est clair : démocratiser les diamants et réduire l'impact sur l'environnement. Nous avons pris des profits après une hausse de plus de 50% depuis le début d'année • REDCARE PHARMACY a continué son beau parcours boursier (YTD +149.4%) : des guidances 2023 relevées, un NPS à des niveaux élevés et une accélération de la numérisation dans la santé voulue par le gouvernement allemand. Les signaux sont au vert et les attentes des clients semblent durablement

ADYEN (-54.3%) est de loin notre principal détracteur (-2.10pt) à la suite de résultats décevants :

- un ralentissement de la croissance plus fort qu'anticipé (ventes +21% vs +28% attendu vs +30% au S2 2022) à cause, entre autres, de la forte concurrence aux Etats-Unis.
- · des pressions continues sur la profitabilité (43% vs 49% attendu vs 52% au S2 2022), ADYEN préférant construire ses équipes plutôt qu'optimiser ses marges

La sanction tombe : -39.0% le jour de la publication. Selon notre prisme de la Satisfaction Client, nous continuons d'apprécier que 80% de la croissance provient des clients existants et que le taux d'attrition reste inférieur à 1%. ADYEN continue d'investir dans sa plateforme et cela passe par des recrutements surtout quand la société proscrit les acquisitions qui risquent de détériorer la qualité de la plateforme et de détruire l'actif client. Nous sommes convaincus qu'ADYEN s'organise pour satisfaire durablement ses clients : nous avons profité de la baisse pour nous renforcer. Afin de tester davantage notre conviction, nous avons décidé de lancer une campagne pour interroger directement les clients d'ADYEN et comprendre s'il s'agit bien d'un simple accident de parcours comme nous le supposons.

Nous avons effectué des arbitrages importants en sortant du portefeuille des sociétés qui ont très bien performé depuis le début d'année, comme AMADEUS (YTD +31,8%), SCOUT24 (+37,9%) et HERMES (+32.4%), et en faisant entrer des sociétés comme AIR FRANCE (YTD +14.0%), LEGRAND (+24.4%) et FERRARI (+47.4%) qui peuvent éventuellement avoir du retard boursièrement mais qui, surtout, bénéficient d'une dynamique très positive en termes de Satisfaction Client.

Le mois d'août est synonyme de réception des résultats de notre baromètre annuel de la Satisfaction Client IPSOS-Trusteam ! En interrogeant directement 100 000 clients sur plus de 900 marques dans 5 pays européens, nous récoltons des données essentielles qui constituent un avantage compétitif unique pour notre gestion : prendre les décisions de gestion les plus pertinentes en écoutant directement les clients ! La hausse récente du poids de nos liquidités nous permettra de profiter pleinement des conclusions de l'étude et de renforcer les sociétés qui se dépassent pour satisfaire durablement leurs clients! Ces résultats seront intégrés aux décisions de gestion dans les prochaines semaines.



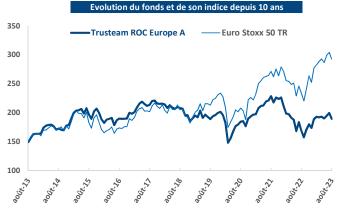
# Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans) 18.91% Volatilité de l'indice (5 ans) 21.53% Ratio de Sharpe (5 ans) -0.13 Exposition nette actions 86.27% SCR (30/06/2023) 38.98%

#### 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

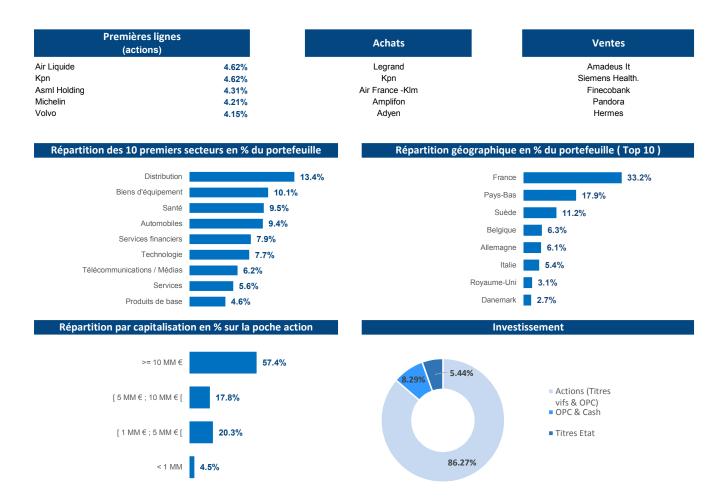
Pour une présentation plus détaillée des risques se reporter au prospectus sur www.trusteam.fr



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 (Rapport 29 LEC, 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 31/08/2023



### Caractéristiques techniques

Indice de référence Dividendes nets réinvestis Horizon minimum recommandé Cotation Gérants du fonds SRI Euro Stoxx 50 TR Oui 5 ans Quotidienne M. Bernard, J-S. Beslay 4 sur une échelle allant de 1 à 7 Cours de valorisation Dépositaire Valorisateur Type Frais courants (2022) Commission de gestion TTC Droits d'entrée TTC (max) Droits de sortie Cours de clôture Crédit Industriel et Commercial CIC Asset Management Capitalisation 2.12% 2.00% 3.00% 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 Tinance – 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 souscriptions sont possibles en montant et en quantité en prenant en compte lors de la souscription initiale , les minimas spécifiques à chacune des parts. Les rachats ne sont possibles qu'en quantité.

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 de vote et d'engagement) sont disponibles sur le site internet de Trusteam Finance.

# Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille Trusteam ROC Europe au 30 Juin 2023



Approche significativement engageante



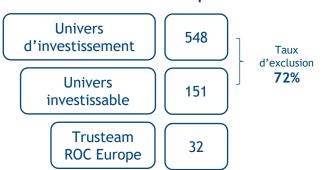
Label ISR depuis 2017



Catégorisé Article 9 (SFDR)

# Processus de sélectivité des titres vifs du portefeuille

# **Entreprises**



L'univers d' investissement est constitué des entreprises cotées sur les principales places boursières des zones géographiques du fonds et analysé par notre process ROC « Satisfaction Client ».

L'univers investissable représente toutes les sociétés qui sont sélectionnées par notre process ROC « Satisfaction Client »

Plus d'information sur notre code de transparence

# Indicateurs de surperformance des titres vifs du portefeuille

## Taux de Satisfaction Client\*



Trusteam ROC Europe: 77%

Eurostoxx 50: 75%

\_\_\_\_\_

# Emissions totales de CO2 (Scope 1-2-3)



Trusteam ROC Europe: 22 166 028 tCO2

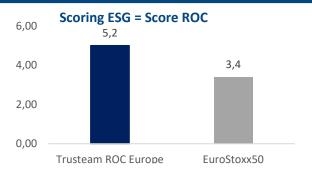
Eurostoxx 50: 56 371 866 tCO2

Taux de couverture : ROC Europe : 91%, Eurostoxx 50 : 98%

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 les émissions totales de CO2 sont pondérés par le poids des lignes du portefeuille.

# Score ROC et Eligibilité des titres vifs du portefeuille

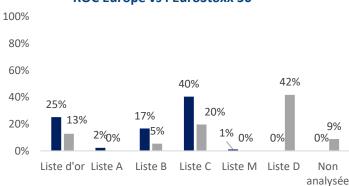


Taux d'analyse en fonction des pondérations : ROC Europe : 100%, EuroStoxx 50 : 96%.

Une valeur est éligible lorsqu'elle appartient aux Listes A, B, C, M ou Or.

Plus de détails sur la méthodologie du Process ROC

# Eligibilité des titres vifs du portefeuille du fonds Trusteam ROC Europe vs l'EuroStoxx 50



**100%** des pondérations actions de Trusteam ROC Europe sont éligibles versus **38%** 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 (Rapport 29 LEC, 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

<sup>\*</sup>Taux de couverture : ROC Europe : 100%, Eurostoxx 50 : 100%

<sup>\*</sup>Une partie des scores de satisfaction client sont estimés en se basant sur la moyenne sectorielle de la valeur et en appliquant une décote de 30%

# Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille Trusteam ROC Europe au 30 Juin 2023

54% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de l'EuroStoxx 50 (le fonds surperforme 65% des indicateurs environnementaux, 45% des indicateurs sociétaux et 43% des indicateurs de gouvernance)

Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le rapport de <u>performance ESG</u>

### Fonds vs Eurostoxx 50 (E50)

		Meilleur que l'E50	Moins bon que l'E50		Meilleur que l'E50	Moins bon que l'E50
Indica	ateurs ESG liés à l'Expérience Client		·	Indicateurs ESG liés à la Réputation		
13 275	Nouveaux produits changement climatique		$\square$	Engagements contre le travail des enfants		
13 175	Emballage responsable	lacksquare		Engagements pour les droits de l'homme		lacksquare
13 275	Initiatives en matière de produits biologique	s 🗖	Ø	Engagements éthiques	$\mathbf{V}$	
13 275	Utilisation responsable des produits		$\blacksquare$	Engagements protection des données privé	es 🗹	
1 2200 E	Turnover Employés			Engagements anti-corruption		lacksquare
<b>M</b>	Accident du travail*	lacksquare		Politique ESG envers les sous-traitants		$\square$
M	Croissance du nombre d'employés	¥		% Déchets recyclés	lacksquare	
10 2020 -	Ecart salarial entre CEO et employé	$\mathbf{\Delta}$		Politique de biodiversité		$\mathbf{V}$
10 MBP a	Rémunération liée à des critères ESG		lacksquare	Montant moyen d'amendes environnemen	tales* 🗹	
4 ###. 	Nombre d'heures de formation/employé		Y	Initiatives de restauration environnementa	le 🗖	V

#### Indicateurs ESG liés au Bien Commun

				E 1001			
16 (23.22)	Séparation des pouvoirs entre président et CEO	П	lacksquare	`₫"	% Femmes employées		
16 (25.45)	Separation des pouvoirs entre president et CLO	_		5 22% ©	% Femmes administratrices	П	V
<b>=</b>	% comité RSE		Y	_		_	
13 275	Emissians de CO2 totales (Capaca 1, 2 et 2)	<b>∀</b>	П	-60-	Consommation d'énergie	$\mathbf{\nabla}$	
13 25	Emissions de CO2 totales (Scopes 1, 2 et 3)	_	_	7 Second	Intensité énergétique/CA	$\square$	П
•	Emissions CO2 Scope 3	lacksquare	Ц	- <b>©</b> -	intensite energetique/CA		
13 252	2/1		Ø	B territor	Eau rejetée*	$oldsymbol{\nabla}$	
•	Réduction impact environnemental	_	_	A MANAGE	5	$\square$	
•	Taux annuel moyen de réduction des émissions	$\square$	Ц	T CARDON	Eau utilisée/CA		ш
	raax amider moyen de reddellon des emissions			7 5564	Consommation totale d'énergie renouvelable	lacksquare	

<sup>\*</sup> Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou de l'indice de référence - Sources : Refinitiv, CDP

## **Risques ISR: Controverses**

# Environnement:

- CARREFOUR: lance une enquête sur son fournisseur Bunge, accusé de déforestation liée au soja à la suite d'un rapport de Mighty Earth
- CARREFOUR: ajouté à la liste de ClmateAction 100+ des sociétés les plus émettrices de CO2

#### <u>social .</u>

- VOLVO: les sous-traitants annulent des contrats en raison de leur frustration concernant la rémunération, notamment en raison de la forte rentabilité enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre par Volvo
- **VOLVO**: un travailleur de 54 ans licencié aux Etats-Unis peut porter plainte pour discrimination fondée sur l'âge

#### Gouvernance:

- MICHELIN: rappel de 542 000 pneus neige défaillants aux Etats-Unis
- AVANZA: des problèmes techniques mettent la plateforme hors service
- ZALANDO: affirme être injustement visé par la loi de l'UE sur les services numériques et porte plainte
- SAINT-GOBAIN : accusé de pratiques anti-concurrentielles en Inde
- VOLVO : multiples rappels de véhicules aux Etats-Unis

Valeur sortie pour raisons extra-financières : Deutsche Post

# **Engagements**



<u>Climate Action 100+</u>: Suivi de 7 sociétés, dont 2 (Saint-Gobain & Air Liquide) en tant que porteparole de la coalition



<u>Dialogue avec les entreprises</u>: En 2022, nous sommes rentrés en dialogue avec 32 entreprises présente dans le fonds au cours de l'année

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 (Rapport 29 LEC, 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