



## Stratégie

Investir dans des valeurs internationales cotées sélectionnées sur la base du niveau de Satisfaction Client. Le fonds sélectionne les sociétés avec un impact ISR positif en privilégiant les entreprises répondant à notre process ROC, « Satisfaction Client ». Ce fonds vise à montrer qu'une société dont les clients sont satisfaits procure un meilleur retour aux actionnaires.



## Données au 30/10/2020

**Classification AMF**  
**Code ISIN**  
**Code Bloomberg**  
**Actif géré (parts A.B.S.P)**  
**Valeur liquidative**  
**Indice de référence**  
**Eligibilité**

Actions internationales  
FR0010981175  
TRSROCA FP Equity  
82.2 M €  
395.11 €  
Morningstar Developed Markets TR  
Assurance-vie, compte titres

## Performances calendaires (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Trusteam Roc A</b>	<b>-4.42</b>	<b>13.47</b>	<b>-8.93</b>	<b>3.37</b>	<b>5.74</b>	<b>13.05</b>	<b>19.28</b>	<b>18.56</b>	<b>14.21</b>	<b>0.22</b>
Indice de référence*	-4.75	30.02	-4.11	7.52	10.73	10.42	19.50	21.20	14.04	-2.37

Source : Trusteam Finance

## Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Création*
<b>Trusteam Roc A</b>	<b>-2.47</b>	<b>1.20</b>	<b>12.16</b>	<b>-0.19</b>	<b>1.91</b>	<b>-1.99</b>	<b>7.15</b>	<b>97.56</b>
Indice de référence*	-2.17	1.62	6.12	0.22	14.70	19.29	40.53	151.71

Source : Trusteam Finance

\*31/12/2010

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

## Commentaire de gestion

Les mesures de re-confinement partiel en Europe et l'incapacité des élus américains à se mettre d'accord sur un plan de relance avant les élections présidentielles ont eu raison des marchés actions qui jusqu'à maintenant avaient résisté à la dégradation de la visibilité. Les valeurs technologiques US ont, notamment, subi des prises de bénéfices sensibles. La part A recule de 2,47% du 30 septembre au 31 octobre 2020, contre une baisse de 2,17% de son nouvel indice de référence (Morningstar Developed Markets, dividendes réinvestis, en euros)(\*)

Les mouvements les plus significatifs ont été les sorties d'Atlassian, de Chewy et d'Etsy, dont les contributions ont été positives, respectivement, de 0.11, 0.25 et 0.26 sur le mois, et l'entrée du distributeur US Tractor Supply (contribution négative de 0.18). Amazon.com, UCB et Schneider Electric ont été allégées, tandis que Duerr a été renforcé. Ainsi, la part investie en actions s'établit à 88,22% au 31 octobre, contre 92,91% au 30 septembre et 88,29% au 31 août.

Des déceptions sur les résultats trimestriels de Software AG et de Plastic Omnium ont fait plonger leur titre de, respectivement, 26.90% et 13.34% (contributions : -0.89 et -0.14). UCB (-12,68%) est pénalisé par la peur d'une possible baisse des prix des médicaments en cas de victoire de Biden aux Etats-Unis.. Outre Atlassian, Chewy et Etsy, déjà mentionnés, les hausses de Thermo Fisher (+7,16% en US\$ ; +0.41) et d'Hermès (+8,53% ; +0.35) compensent partiellement les contributions négatives de Biomérieux, Apple, Paypal, Nike, Siemens Healthineers et Microsoft.

Le risque de change représente 54,2% du portefeuille, dont 49,8% pour le \$US.

Depuis le 31/12/2019, la performance des parts A et B sont, respectivement, de -4,42% et -3,62%, contre -4,75% pour l'indice de référence (\*).

Les fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01 42 96 40 30.

## Profil rendement/risque

	1	2	3	4	5	6	7
--	---	---	---	---	---	---	---

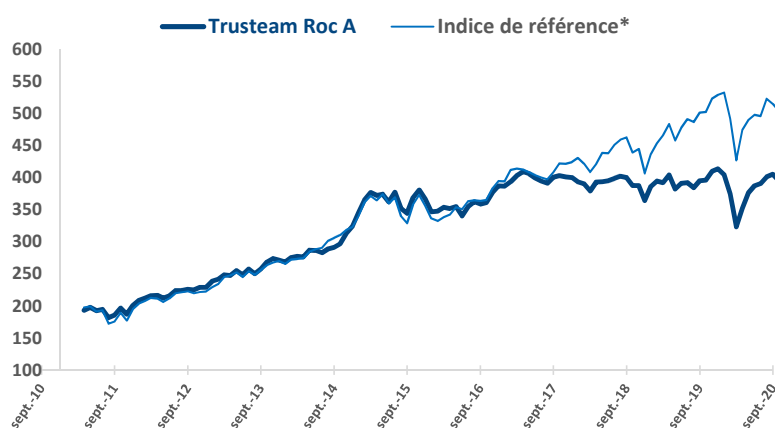
## Indicateurs de risques

Volatilité du fonds (5 ans)	13.69%
Volatilité de l'indice (5 ans)	16.56%
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.10
Exposition nette actions	88.22%
SCR (30/09/2020)	36.43%

## Le fonds 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 gestion discrétionnaire

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



Source : Trusteam Finance

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

# Synthèse mensuelle au 30/10/2020

## Premières lignes (actions)

Thermo Fisher Scientific Inc Common Stock	5.90%
Asml Holding	5.69%
Biomerieux	4.97%
Hermes	4.86%
Costco Wholesale Corpo	4.46%

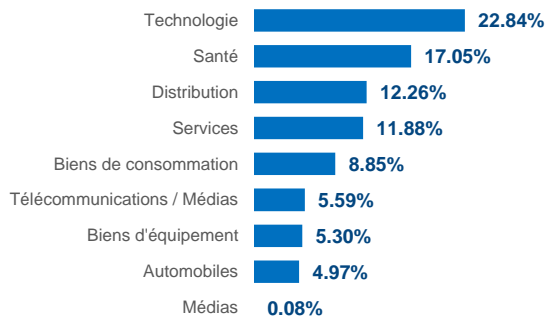
## Achats

Tractor Supply  
Chipotle Mexican Grill Inc.

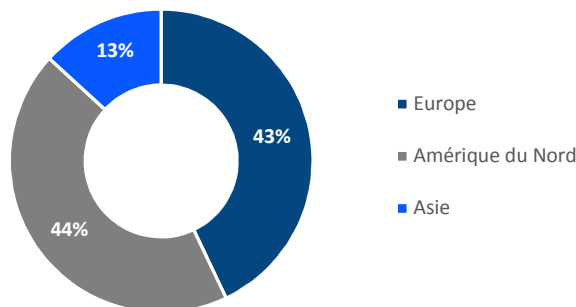
## Ventes

Etsy Inc. - Common Stock  
Chewy Inc. Class A Common Stock  
Duerr  
Schneider Electric  
Asml Holding

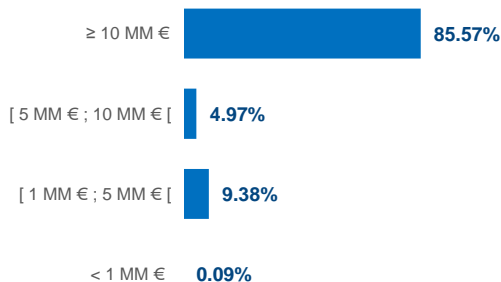
## Répartition des secteurs en % du portefeuille



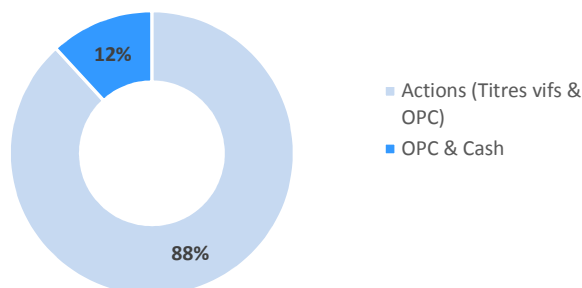
## Répartition géographique en % du portefeuille investi



## Répartition par capitalisation en % sur la poche action



## Investissement



## Caractéristiques techniques

Indice de référence  
Dividendes nets réinvestis  
Horizon minimum recommandé  
Cotation  
Gérants du fonds  
ISRR

**Morningstar Developed Markets TR**  
**Oui**  
**5 ans**  
**Quotidienne**  
**J-S. Beslay, B. Casalis**  
**5 sur une échelle allant de 1 à 7**

Cours de valorisation  
Dépositaire  
Valorisateur  
Type  
Frais courants (2019)  
Commission de gestion TTC  
Droits d'entrée TTC (max)  
Droits de sortie

Commission variable TTC

**Cours de clôture**  
**Crédit Industriel et Commercial**  
**CIC Asset Management**  
**Capitalisation**  
**2.41%**  
**2.00%**  
**2.00%**  
**0.00%**

**15% de la perf positive au-delà de l'indice de référence\***

## Souscriptions/Rachats

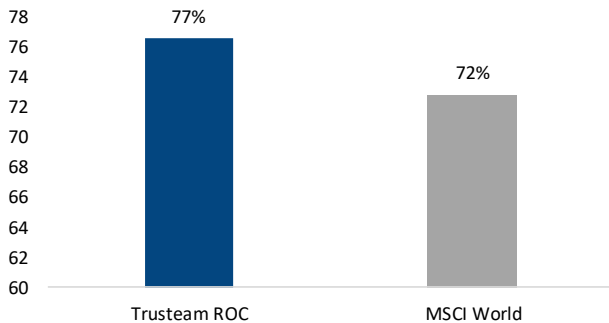
Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12h auprès du Crédit Industriel et Commercial (CIC) et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée sur les cours de bourse de clôture, soit à un cours inconnu. Crédit Industriel et Commercial (CIC) - Contact : Stéphanie 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.

Les fonds gérés par Trusteam Finance sont principalement investis en actions et en obligations privées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. Ce document est à caractère informatif et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Pour tout renseignement, veuillez contacter votre gérant chez Trusteam Finance au 01 42 96 40 30.

# Reporting Extra-Financier Trimestriel au 30 Septembre 2020

**Le fonds Trusteam ROC compte 3,8 fois plus de valeurs éligibles que le MSCI World**

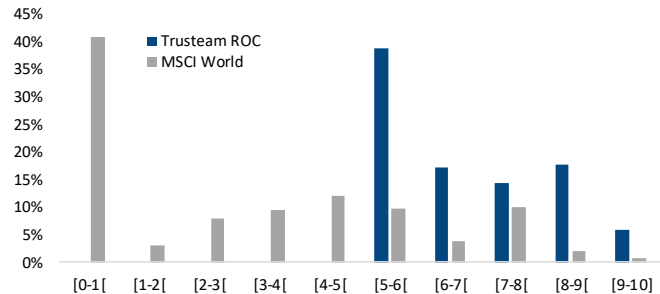
## Taux de Satisfaction Client



Les valeurs du fonds Trusteam ROC ont en moyenne un taux de satisfaction client de 77%, contre 72% pour le MSCI World

Taux de Satisfaction Client moyen pondéré du poids des lignes en portefeuille.  
Taux de couverture Trusteam ROC : 100% / MSCI World : 100%  
Taux d'exclusion ISR : 89% (Univers d'étude : 3 021 valeurs / Eligibles : 341 valeurs / Portefeuille : 28 valeurs).

## Score ROC



100% du fonds Trusteam ROC sont investis sur des valeurs éligibles, contre 26% pour le MSCI World

Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné.

Score ROC moyen pondéré du portefeuille Trusteam ROC : 6,23 / MSCI World : 4,65

**82% des 39\* indicateurs d'impact ISR du portefeuille sont meilleurs que ceux de son benchmark (100% des indicateurs liés à l'environnement, 83% de ceux liés au social, et 29% de ceux liés à la gouvernance)**

## Fonds vs indice

Meilleur que l'indice / Moins bon que l'indice

### Impact ISR du portefeuille – Expérience Client

	Emballage responsable	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Croissance du nombre d'employés	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Politique de juste rémunération	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Nombre d'heures de formation/employé	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% femmes employées*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% femmes dirigeantes	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### Impact ISR du portefeuille – Réputation

	Engagements contre le travail des enfants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Engagements anti-corruption	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Politique ESG envers les sous-traitants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% Déchets recyclés*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Matière première consommée*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### Impact ISR du portefeuille – Développement Durable

	Emission CO2 Totale (mT)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Eau utilisée (m3/CA)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Eau rejetée (m3/CA)*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Consommation d'énergie *	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	% d'administrateurs indépendants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

L'ensemble des données est rebasé sur le taux de couverture (informations disponibles sur Bloomberg)

\* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou du benchmark - Sources : Bloomberg, Trusteam Finance

## Risques ISR

### Environnement :

- Apple : différents problèmes avec des fournisseurs : pollution, violence, mauvaises conditions de travail et de sécurité, et travail forcé.

### Social :

- Nike : accusation de discrimination et de harcèlement; pression pour réexaminer les chaînes d'approvisionnement en lien avec le travail forcé présumé des Musulmans ouighours en Chine.
- Toyota : rappel de véhicules pour des raisons de sécurité aux Etats-Unis, au Canada et en Australie.
- Samsung : procès contre les dirigeants pour pratiques antisyndicales ; la court sud-coréennes reconnaît le cancer d'un ancien employé comme accident industriel et lié à un manque de sécurité.

### Gouvernance :

- Samsung : implication dans des fraudes comptables, des manipulations de cours et évasion fiscale, accusé de pratiques commerciales trompeuses en France.
- Microsoft : accusé de pratiques anti-concurrentielles.
- Apple : accusé de pratiques commerciales trompeuses liées au ralentissement délibéré des iPhones ; accusé d'abuser du contrôle de l'App Store à des fins anticoncurrentielles ; dépôt d'un recours par la Commission européenne contre les avantages fiscaux en Irlande qui auraient faussé la concurrence ; paiement d'une amende pour pratiques commerciales déloyales en Corée du Sud.

Source: Reprisk

Valeur sortie pour raisons extra-financières : Diasorin

## Engagements

- **Prix Excellence Client 2020** : Prix remis à 10 sociétés qui réussissent en prenant soin de leurs clients : BMW, Bouygues Telecom, Décathlon, ING, MAIF, 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 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.