



La Satisfaction Client, moteur de performance financière

NOTRE STRATÉGIE

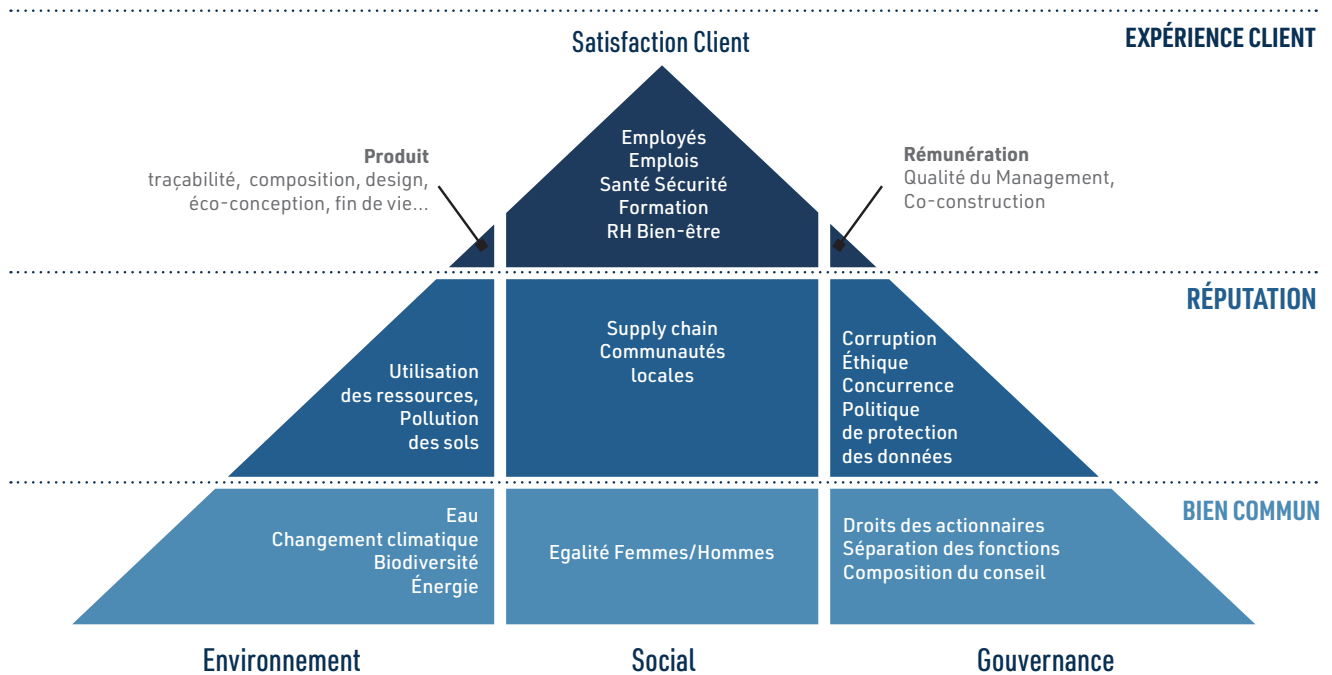
L'objectif de Trusteam Obligations Court Terme est d'investir parmi les sociétés les plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement, afin de réaliser, sur une période de 12 mois, une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'indice composite constitué de 80% de l'ESTER capitalisé et de 20% de l'Euro MTS 1-3 ans, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement. Pour atteindre son objectif, la stratégie d'investissements du fonds a choisi comme premier filtre d'investissements un critère extra-financier qui est celui de la satisfaction client (Process ROC : « Return On customer »)

Lien vers le prospectus : http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_fonds/Documents_Obligations_Court_Terme/Prospectus_2021.12.01_F6163_FRFR_TRUSTEAM_OBLIG_CT.pdf

TRUSTEAM
OBLIGATIONS COURT TERME

Classification BdF : OPC mixte
Actif géré (parts A, B & D) : 23,6 M€
Indicateur de référence financier : 80% Ester TR + 20% Euro MTS 1-3
Eligibilité : Assurance-vie, compte titres
Indicateur de référence extra-financier : indicateur composé de 458 émetteurs de l'OCDE, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (1/3 ans), High Yield ou Investment Grade et répondant aux critères géographiques du fonds.

NOTRE PROCESS

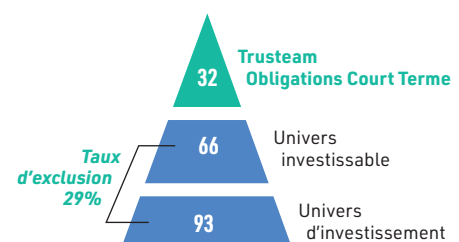


PROCESSUS DE SÉLECTIVITÉ DES VALEURS

L'univers d'investissement est constitué des valeurs de notre base de données répondant aux critères géographiques d'investissement du fonds. Cet univers sera constitué des entreprises cotées et/ou émettrices de dettes, libellées en euros, d'encours supérieurs ou égal à 300 mios, et de maturité comprise entre 1 et 3 ans et analysé par notre process ROC « Satisfaction Client ».

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

OBLIGATIONS



Impact ISR du portefeuille – EXPÉRIENCE CLIENT

– SYNTHÈSE SEMESTRIELLE AU 30 DÉCEMBRE 2023 –



Le degré d'exigence des clients ne cesse de croître et dépasse désormais la seule qualité des produits proposés. L'expérience offerte par l'entreprise est également clé. Une expérience qualitative et fluide est notamment rendue possible grâce à une formation des employés complète et régulière.*

*Livre blanc ISR 2018, envoi sur demande à contact@trusteam.fr

INDICATEURS SURPERFORMANCE

Satisfaction Client *



Les titres vifs du fonds Trusteam Obligations Court Terme ont en moyenne un taux de satisfaction client de 73%, contre 70% pour l'univers d'investissement.

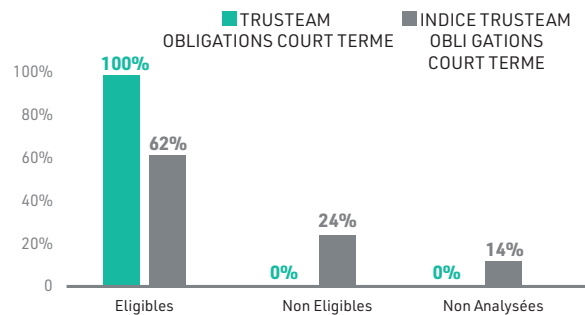
Taux de Satisfaction Client moyen des titres vifs pondéré du poids des lignes en portefeuille.

Taux de couverture Trusteam Obligations Court Terme : 100% / Univers d'investissement : 100%.



* 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%.

SCORE ROC ET ELIGIBILITÉ

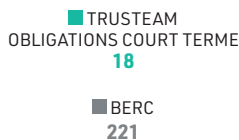


100% des obligations sont éligibles dans Trusteam Obligations Court Terme versus 62% pour le proxy.

S

SANTÉ / SÉCURITÉ

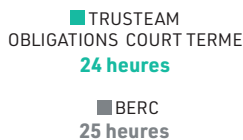
Accidents du travail *



S

FORMATION

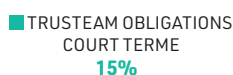
Nombre d'heures de formation par employé *



S

MOTIVATION DES SALARIÉS

Turnover employés *



Croissance du nombre d'employés



E

IMPACT ENVIRONNEMENTAL PRODUIT



Nouveaux produits



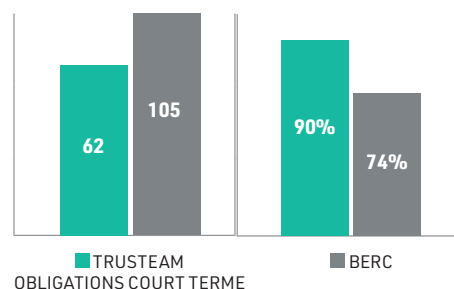
G

RÉMUNÉRATION



Écart salarial entre CEO et employé (multiplicateur) *

Rémunération des dirigeants liée à des critères ESG



Données au 30 décembre 2023. L'ensemble des données est rebasé sur le taux de couverture (informations disponibles sur Refinitiv)

* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou du benchmark - Sources : Refinitiv, Carbon Disclosure Project et Trusteam Finance

Lien vers le rapport de performance ESG : http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_Mentions_Legales/Rapport_sur_la_performance_ESG_T4_2022_Fonds_obligataires.pdf

Impact ISR du portefeuille – RÉPUTATION

– SYNTHÈSE SEMESTRIELLE AU 30 DÉCEMBRE 2023 –



La réputation impacte directement la satisfaction des clients.

Notre approche ROC induit donc de meilleurs scores que l'indice de référence pour les sociétés présentes dans Trusteam Obligations Court Terme.

Le lien entre réputation et la qualité de la relation avec les fournisseurs étant également avéré, cette dernière joue un rôle important sur la satisfaction client.*

*Livre blanc ISR 2018, envoi sur demande à contact@trusteam.fr

DH

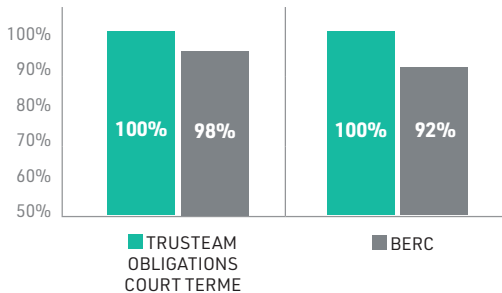
DROITS DE L'HOMME



Engagements pour les droits de l'Homme



Engagements contre le travail des enfants



S

SUPPLY CHAIN



Politique ESG envers les sous-traitants



TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME
100%

BERC
91%

G

CORRUPTION



Engagements éthiques	100%	94%
Engagements anti-corrupcion	100%	95%
Engagement protection des données privées	100%	98%

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME

BERC

E

IMPACT ENVIRONNEMENTAL



Politique de biodiversité	60%	50%
Initiatives de restauration environnementale	53%	45%

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME

BERC

E

DÉCHETS



% Déchets recyclés *

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME
77%

BERC
69%

E

POLLUTION



Montant moyen d'amendes environnementales *

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME
100 000

BERC
109 591

Données au 30 décembre 2023. L'ensemble des données est rebasé sur le taux de couverture (informations disponibles sur Refinitiv)

* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou du benchmark - Sources : Refinitiv, Carbon Disclosure Project et Trusteam Finance

Lien vers le rapport de performance ESG : http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_Mentions_Legales/Rapport_sur_la_performance_ESG_T4_2022_Fonds_obligataires.pdf

Impact ISR du portefeuille – BIEN COMMUN

– SYNTHÈSE SEMESTRIELLE AU 30 DÉCEMBRE 2023 –



La réduction de l'empreinte environnementale des entreprises figure désormais en tête des attentes des clients.

Les satisfaire implique donc d'atteindre cet objectif, ce qui explique que les sociétés présentes dans Trusteam Obligations Court Terme surperforment leur indice de référence sur les indicateurs liés au développement durable.*

* Livre blanc ISR 2018, envoi sur demande à contact@trusteam.fr

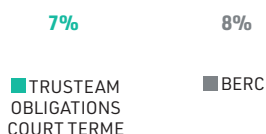
E CHANGEMENT CLIMATIQUE



Emissions de CO2 Scope 3 (mT)



Réduction impact environnemental



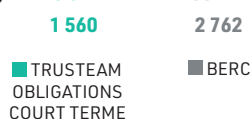
E CONSOMMATION D'ÉNERGIE



Consommation d'énergie (MWh)



Intensité énergétique/CA *



S DIVERSITÉ : ÉGALITÉ H / F

Femmes employées

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME
42%

BERC
40%



Femmes administratrices

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME
40%

BERC
37%

G GOUVERNANCE DE L'ENTREPRISE



% cumul des fonctions de Président et Directeur Général

27% 33%

% comité RSE

97% 92%

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME BERC

E EAU



Eau rejetée (m³) *



64 310



29 990 216

Eau utilisée (m³)/CA *

190

31 217

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME BERC

E RÉDUCTION DE LA CONSOMMATION D'ÉNERGIE

Énergie renouvelable consommée (MWh) *



Taux annuel moyen de réduction des émissions de CO2

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME
2 409

TRUSTEAM OBLIGATIONS COURT TERME
3%

BERC
15 611



BERC
3%

Données au 30 décembre 2023. L'ensemble des données est rebasé sur le taux de couverture (informations disponibles sur Refinitiv)

* Données portant sur moins de 50% du portefeuille ou du benchmark - Sources : Refinitiv, Carbon Disclosure Project et Trusteam Finance

Lien vers le rapport de performance ESG : http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_Mentions_Legales/Rapport_sur_la_performance_ESG_T4_2022_Fonds_obligataires.pdf

CONTROVERSES AU S2 2023

Lorsqu'une controverse est identifiée, elle est analysée afin d'évaluer sa véracité et son impact sur la satisfaction des clients. Si l'impact est significatif, l'éligibilité de la société peut être remise en cause. Et si la réponse de la société n'est pas suffisamment claire, une procédure d'engagement à plus long terme est ouverte : il s'agit de dialoguer avec l'entreprise afin de mieux comprendre ses pratiques et de l'aider à les améliorer.

Environnement

SAINT GOBAIN : Une enquête est ouverte sur l'industrie des produits chimiques pour la construction par les régulateurs européens et britanniques.

CREDIT AGRICOLE : La société finance une trentaine d'entreprises liées aux bombes climatiques.

CARREFOUR : Selon le média d'investigation «Reporter Brasil», l'un de ses fournisseurs s'approvisionne auprès d'un éleveur accusé de déforestation.

Social

NOKIA : La société va supprimer 14 000 emplois pour réduire ses coûts.

CARREFOUR : Publication d'un livre «Carrefour la grande arnaque» qui met en évidence des pratiques contractuelles litigieuses avec les franchisés.

CARREFOUR : Le régulateur kenyan de la concurrence inflige au franchisé local de Carrefour une amende de \$7,1M pour avoir forcé ses fournisseurs à accepter des prix plus bas.

Gouvernance

SAINT GOBAIN : La société est poursuivie devant le tribunal fédéral de Philadelphie, au motif qu'elle aurait conspiré pour fixer les prix d'ingrédients clés ajoutés au ciment, au béton et au mortier.

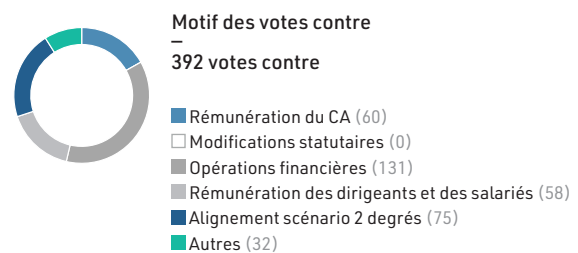
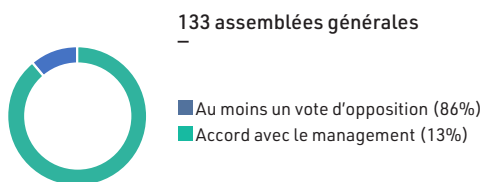
BNP PARIBAS : BNP a été rattrapée par une enquête sur le blanchiment d'argent.

Valeur sortie pour raisons extra-financières : -

POLITIQUE DE VOTE* AU S2 2023

Notre politique de vote et d'engagement est alignée avec notre stratégie de gestion centrée sur la Satisfaction Client. Cette politique reflète donc notre engagement constant pour la promotion de la Satisfaction Client :

- Protection de l'actif client
- Intégration de la satisfaction client dans la rémunération des dirigeants
- Prise en compte de la voix du client dans les instances dirigeantes



(*) : Politique de vote pour l'ensemble des fonds Trusteam Finance, sur l'année 2023

ENGAGEMENTS EN 2023

Nous souhaitons être acteurs de la transformation client des entreprises. Nous avons pour objectif de fédérer un écosystème d'acteurs engagés vers cette transformation. Notre engagement consiste donc à :

- Faire prendre conscience de l'importance de la satisfaction client,
- Prendre position sur des enjeux ESG, en lien avec la satisfaction client, pour mieux comprendre ce que font les entreprises et leur demander d'améliorer leurs pratiques dans la durée.



Climate Action 100+*

Suivi de 7 sociétés, dont 2 (Saint-Gobain & Air Liquide) en tant que porte-parole de la coalition. Déclaration à l'Assemblée Générale sur l'alignement de la stratégie de Saint-Gobain avec les objectifs de l'Accord de Paris.

(*) : Coalition regroupant plus de 360 investisseurs représentant plus de 34 trilliards de dollars sous gestion.



Dialogue ouvert

Soutien à des engagements d'investisseurs face à la crise du COVID-19 (Condition de travail dans les abattoirs avec FAIRR et ICCR, traitement des employés, des sous-traitants et relance verte avec UNPRI), définition des attentes des investisseurs avec Access to Medicine Index.

Dialogue avec les entreprises : En 2023, nous sommes rentrés en dialogue avec 49 entreprises présente dans le fonds au cours de l'année.

Plus de détails sur notre rapport d'engagement actionnarial : http://www.trusteam.fr/fileadmin/user_upload/Documents_Mentions_legales/CR_DDV_et_Engagement.pdf

Le document présent vous est communiqué à titre purement indicatif et ne constitue ni une recommandation, ni une proposition ou une offre d'achat ou toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés, ni du conseil. Il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du 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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. 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 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.

83% des indicateurs ESG du portefeuille
sont meilleurs que ceux de son indice de comparaison
(le fonds surperforme 76% des indicateurs environnementaux,
91% des indicateurs sociétaux,
et 86% des indicateurs de gouvernance)

(*) : Détails de l'ensemble des indicateurs étudiés disponibles dans le Rapport de performance ESG
<http://www.trusteam.fr/trusteam-finance-lisr.html>

Objectifs de Développement Durable de l'ONU



trusteam
finance



CONTACT

TRUSTEAM FINANCE

developpement@trusteam.fr
gestionprivee@trusteam.fr

Tél : 01 42 96 40 30

www.trusteam.fr