

## Stratégie

L'objectif de Trusteam ROC Europe est d'investir parmi les sociétés les plus orientées clients au sein de son 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. 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"), selon un objectif social, en conformité avec les dispositions de l'article 9.

## Données au 28/06/2024

|                                |                                   |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Classification AMF</b>      | Actions des pays de l'UE          |
| <b>Code ISIN</b>               | FR0007066725                      |
| <b>Code Bloomberg</b>          | TRUGARP FP Equity                 |
| <b>Actif géré (parts R. I)</b> | 48.27 M €                         |
| <b>Valeur liquidative</b>      | 219.76 €                          |
| <b>Indice de référence**</b>   | Euro Stoxx 50 TR                  |
| <b>Éligibilité</b>             | Assurance-vie, compte titres, PEA |
| <b>Catégorie SFDR</b>          | Article 9                         |



## Performances calendaires (%)

|                              | YTD          | 2023          | 2022           | 2021          | 2020          | 2019         | 2018           | 2017         | 2016          | 2015          |
|------------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Trusteam ROC Europe R</b> | <b>6.32%</b> | <b>18.88%</b> | <b>-23.25%</b> | <b>16.85%</b> | <b>-3.92%</b> | <b>8.93%</b> | <b>-14.01%</b> | <b>7.76%</b> | <b>-0.04%</b> | <b>11.90%</b> |
| Indice de référence**        | 10.43%       | 22.23%        | -9.49%         | 23.34%        | -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         | 10 ans        | Création*      |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Trusteam ROC Europe R</b> | <b>-2.42%</b> | <b>-2.15%</b> | <b>6.32%</b> | <b>12.78%</b> | <b>30.50%</b> | <b>0.16%</b> | <b>11.65%</b> | <b>24.05%</b> | <b>119.76%</b> |
| Indice de référence**        | -1.74%        | -2.10%        | 10.43%       | 14.02%        | 48.90%        | 29.84%       | 58.05%        | 94.40%        | 219.46%        |

Source : Trusteam Finance

\*23/11/2001

\*\*Indice actuel : Euro Stoxx 50 TR depuis le 13/06/2014, auparavant CAC All Tradable TR

## Commentaire de gestion

Sur le mois de juin, Trusteam ROC Europe R est en baisse de 2.42%, alors que l'Euro Stoxx 50 TR perd 1.74%. Sur le trimestre, la baisse est de 2.15% contre -2.10% pour l'indice. L'actualité a été marquée par l'annonce par le président Macron de la dissolution de l'Assemblée nationale et de la tenue d'élections législatives à la suite de la progression des partis extrêmes lors des élections européennes. Du côté des banques centrales, la FED a opté pour un statu quo et prévoit une seule baisse de taux cette année tandis que la BCE a, comme attendu, baissé ses taux de 25bps.

ASML (+10.73%), valeur de la Liste d'Or des leaders incontestés de la Satisfaction Client, et SAP (+14.20%), sont nos principaux contributeurs sur le mois (+0.49pt et +0.29pt respectivement) bénéficiant du boom de l'intelligence artificielle (IA)

\* ASML, leader depuis 7 ans du classement Satisfaction Client du cabinet VLSI spécialisé sur les semi-conducteurs, est incontournable dans la course à l'IA : les quantités énormes de données à traiter nécessitent des puces de pointe fabriquées par ses équipements de lithographie ultra performants.

\* SAP estime qu'intégrer l'IA dans ses produits lui permettrait d'augmenter ses prix de 30%. Son copilote d'IA, Joule, semble très puissant pour simplifier la vie des clients que ce soit pour la planification et l'analytique ou pour booster la productivité des développeurs. Son adoption devrait être rapide.

UCB (+7.81%) et DEUTSCHE TELEKOM (+5.34%) ont également bien performé. Nous avons continué de nous alléger en UCB après un très beau parcours depuis le début d'année (+77.71%).

L'annonce du président français a perturbé les valeurs françaises (CAC40 : -6.42% sur le mois) : défiance des investisseurs face au risque de dérapage des dépenses et incertitude des projets de lois futurs.

Dans ce contexte, les valeurs françaises en portefeuille impactent négativement la performance de 2.23pts sur le mois; Elles représentent environ 28% du portefeuille (contre 32% à la fin mai) mais moins de 10% en termes d'exposition de chiffre d'affaires (CA) à la France. Nous restons confiants sur ces valeurs qui sont principalement :

- internationales, avec la majorité de leur CA hors de France
- des mid-large caps (capitalisation moyenne pondérée proche de 12md€)
- peu endettées avec des bilans solides
- exposées à des tendances de long terme comme les transitions énergétiques et digitales qui restent des moteurs importants de croissance

ELIS (-13.07%) et AF-KLM (-21.45%) sont nos principaux détracteurs sur le mois (-0.42pt et -0.38pt respectivement) suivis par CARREFOUR (-11.94%, -0.3pt) à qui Bercy réclame 200m€ d'amende pour la gestion de son réseau de franchises. Nous avons réduit notre exposition à la France en prenant des profits sur ELIS (30% de son CA en France), en réduisant notre position de moitié à 1.3% à la fin juin, et sur MERCIALYS (100% de son CA en France) en vendant la ligne (1.2% à la fin mai).

VONOVIA (-7.81%, -0.33pt) nous pénalise également, nous en avons profité pour nous renforcer anticipant une continuation de la baisse des taux. Nous nous sommes renforcés en SIGNIFY, D'IETAREN et VOLVO.

Dans cet environnement, nous pensons qu'il est nécessaire d'évaluer le profil des sociétés d'un point de vue de stratégie client et de leurs fondamentaux.

## SRI

1

2

3

4

5

6

7

## Indicateurs de risques

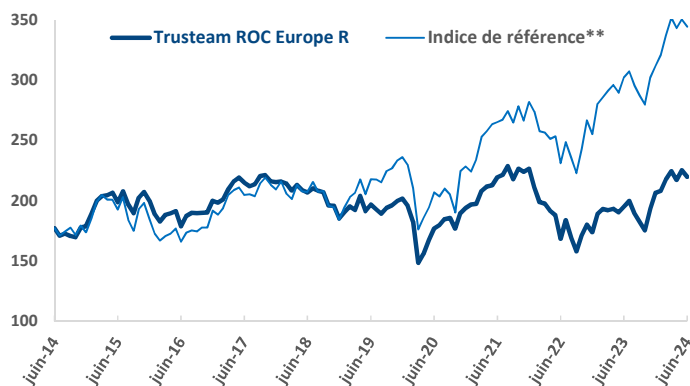
|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| Volatilité du fonds (5 ans)    | <b>18.91%</b> |
| Volatilité de l'indice (5 ans) | <b>21.30%</b> |
| Ratio de Sharpe (5 ans)        | <b>0.06</b>   |
| Exposition nette actions       | <b>95.69%</b> |
| SCR (28/03/2024)               | <b>44.43%</b> |
| Volatilité du fonds(10 ans)    | <b>15.83%</b> |
| Tracking error du fonds(10a)   | <b>8.47%</b>  |

## Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- des actions européennes
- de taux (max 25%)
- de crédit (max 25% dont 10% max de titres spéculatifs)
- de change (50% max devises UE et 10% autres)
- de perte en capital
- de la gestion discrétionnaire
- de petite capitalisation (max 20%)
- de durabilité

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

## Evolution du fonds et de son indice depuis 10 ans



Source : Trusteam Finance

\*\*Indice actuel : Euro Stoxx 50 TR depuis le 13/06/2014, auparavant CAC All Tradable 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 DIC en français des fonds sur le site de Trusteam Finance ([www.trusteam.fr](http://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 28/06/2024

## Premières lignes (actions)

|              |       |
|--------------|-------|
| Asml Holding | 5.36% |
| Amplifon     | 4.71% |
| Michelin     | 3.95% |
| Ferrari      | 3.68% |

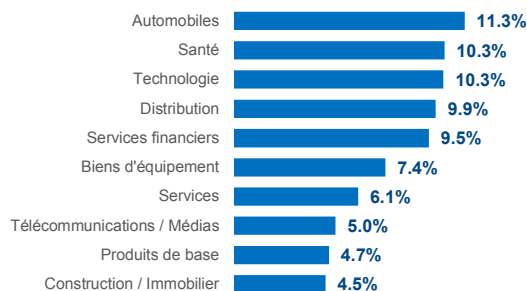
## Achats

|            |
|------------|
| Vonovia    |
| Signify Nv |
| D Ieteren  |
| Volvo      |

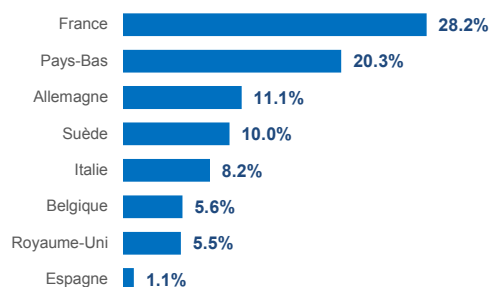
## Ventes

|           |
|-----------|
| Elis      |
| Mercialys |
| Ucb       |

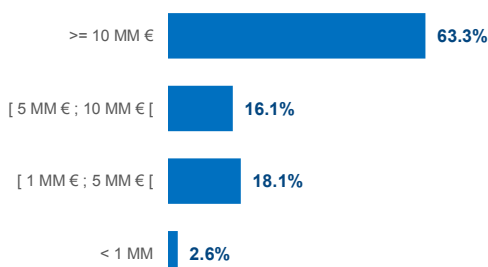
## Répartition des 10 premiers secteurs en % du portefeuille



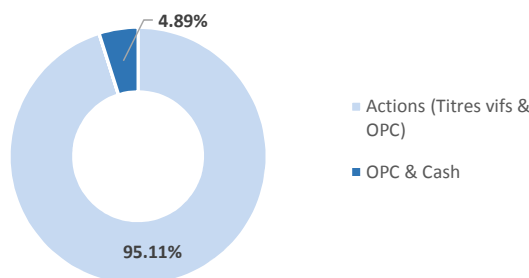
## Répartition géographique en % du portefeuille (Top 10)



## Répartition par capitalisation en % sur la poche action



## Investissement



## Caractéristiques techniques

|                            |  |                           |  |
|----------------------------|--|---------------------------|--|
| Indice de référence        | <b>Euro Stoxx 50 TR</b>                  | Cours de valorisation     | <b>Cours de clôture</b>                |
| Dividendes nets réinvestis | <b>Oui</b>                               | Dépositaire               | <b>Crédit Industriel et Commercial</b> |
| Horizon minimum recommandé | <b>5 ans</b>                             | Valorisateur              | <b>CIC Asset Management</b>            |
| Cotation                   | <b>Quotidienne</b>                       | Type                      | <b>Capitalisation</b>                  |
| Gérants du fonds           | <b>M. BERNARD</b>                        | Commission de gestion TTC | <b>2.00%</b>                           |
|                            | <b>E. NATUREL</b>                        | Droits d'entrée TTC (max) | <b>3.00%</b>                           |
|                            |  | Droits de sortie          | <b>0.00%</b>                           |
| SRI                        | <b>4 sur une échelle allant de 1 à 7</b> |                           |  |

## 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@cmccs.com. Il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du DIC/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 souscriptions sont possibles en montant et en quantité en prenant en compte lors de la souscription initiale, les minima 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 DIC en français des fonds sur le site de Trusteam Finance ([www.trusteam.fr](http://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.

# Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

## Trusteam ROC Europe au 28 juin 2024



Approche significativement engageante



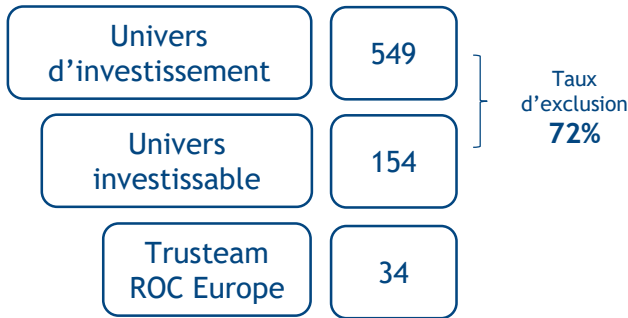
Label ISR depuis 2017



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](#)

Le taux de couverture correspond au rapport entre le nombre de lignes sur lesquelles la donnée extra-financière est disponible et le nombre de lignes total

### Indicateurs de surperformance des titres vifs du portefeuille

#### Taux de Satisfaction Client\*



Trusteam ROC Europe : **78%**

Eurostoxx 50 : **76%**

\*Taux de couverture : ROC Europe : 100%, Eurostoxx 50 : 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%

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, le score ROC et les émissions de CO2 sont pondérés par le poids rebasé des lignes du portefeuille (Actif Net retraité des liquidités et des titres Etatiques / Parapubliques)

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



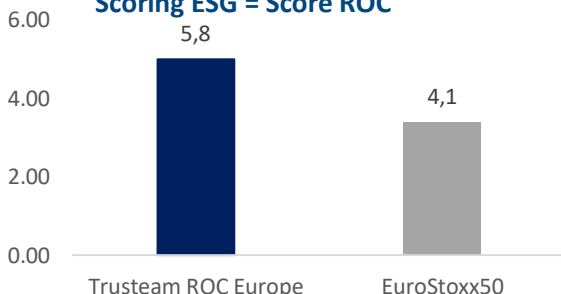
Trusteam ROC Europe : **33 832 017 tCO2**

Eurostoxx 50 : **73 139 131 tCO2**

Taux de couverture : ROC Europe : 88%, Eurostoxx 50 : 96%

### Score ROC et Eligibilité des titres vifs du portefeuille

#### Scoring ESG = Score ROC

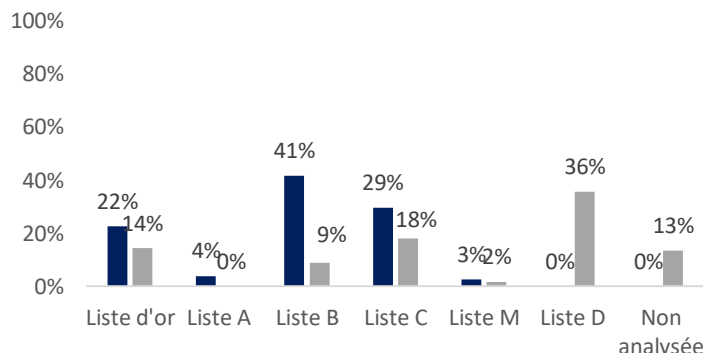


Taux d'analyse en fonction des pondérations : ROC Europe : 90%, EuroStoxx 50 : 87%.

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 **43%** 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>

# Reporting Extra-Financier Trimestriel des titres vifs du portefeuille

## Trusteam ROC Europe au 28 juin 2024

**51% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux de l'EuroStoxx 50 (le fonds surperforme 59% des indicateurs environnementaux, 45% 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)

| Indicateurs ESG liés à l'Expérience Client     |                                     |                                     | Indicateurs ESG liés à la Réputation         |                                     |                                     |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
|  | Meilleur que l'E50                  | Moins bon que l'E50                 |  | Meilleur que l'E50                  | Moins bon que l'E50                 |
| 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 produits           | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | Engagements protection des données privées   | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |
| Turnover Employés                              | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | Engagements anti-corrruption                 | <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 type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | Initiatives de restauration environnementale | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Indicateurs ESG liés au Bien Commun            |                                     |                                     |  |                                     |                                     |
| Séparation des pouvoirs entre président et CEO | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | % Femmes employées                           | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |
| % comité RSE                                   | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | % Femmes administratrices                    | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |
| Emissions de CO2 totales (Scopes 1, 2 et 3)    | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | Consommation d'énergie                       | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |
| Emissions CO2 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 checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |

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

### Risques ISR : Controverses

#### Environnement :

**AIR France** : Soumis à une enquête de l'UE ainsi que 20 autres compagnies aériennes pour greenwashing

#### Social : -

#### Gouvernance :

**AVANZA** : Soumis à une amende de 15m de SEK pour un incident sur la protection des données en 2021

**CARREFOUR** : Bercy réclame 200M€ d'amende pour la gestion de son réseau de franchise

Valeur sortie pour raisons extra-financières : -

### Engagements



**Climate Action 100+** : Suivi de 7 sociétés, dont 2 (Saint-Gobain & Air Liquide) en tant que porte-parole de la coalition



**Dialogue avec les entreprises** : En 2023, nous sommes rentrés en dialogue avec 30 entreprises présente dans le fonds au cours de l'année, soit 56% des entreprises investies.

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>