

Stratégie

L'objectif de Trusteam ROC 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 Morningstar Developed Markets (€) 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 règlement (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 28/06/2024

Classification AMF	Actions internationales
Code ISIN	FR0010981175
Code Bloomberg	TRSROCA FP Equity
Actif géré (parts A.B.P)	50.79 M €
Valeur liquidative	472.39 €
Indice de référence	Morningstar Developed Market (€) TR
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 9



Performances calendaires (%)

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Trusteam Roc A	5.61%	8.96%	-23.78%	24.29%	4.82%	13.47%	-8.93%	3.37%	5.74%	13.05%
Indice de référence*	14.23%	18.76%	-12.95%	29.76%	7.06%	30.02%	-4.11%	7.52%	10.73%	10.42%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
Trusteam Roc A	-1.56%	-1.89%	5.61%	7.10%	17.83%	-2.98%	20.81%	65.02%	136.19%
Indice de référence*	2.97%	2.92%	14.23%	21.37%	37.14%	31.60%	81.65%	200.66%	333.57%

Source : Trusteam Finance

**31/12/2010

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

Commentaire de gestion

Sur le mois de juin, Trusteam ROC A est en baisse de 1.56%, alors que son indice de référence* gagne 2.97%.

Début juin, la Fed s'est prononcée pour un statu quo et a ajusté ses projections de taux directeurs en ne tablant plus que sur une baisse cette année, puis quatre en 2025 et quatre en 2026. De part et d'autre de l'Atlantique, les banquiers centraux ont salué les progrès réalisés sur le front de l'inflation mais se sont montrés prudents et attentistes notamment sur l'évolution des prix des services et la progression des salaires. L'annonce du Président français de dissoudre l'Assemblée Nationale et la tenue des élections législatives le 30 juin et le 7 juillet ont provoqué la défiance des marchés qui ont remis au centre des préoccupations la question de la trajectoire des déficits budgétaires des pays les plus endettés.

Dans ce contexte, sur le mois de juin, Costco (+6.32% sur le mois et +0.43pt de contribution), ASML (+10.73%, +0.35pt) et Rentokil (+11.92%, +0.22pt), valeurs de la liste A ou liste d'Or, sont nos principaux contributeurs :

- Costco : le distributeur américain leader de l'American Customer Satisfaction Index depuis plus de 10 ans affiche toujours un taux de renouvellement de ses abonnements d'environ 93%. Une fidélité et une confiance de ses clients qui lui offrent une visibilité accrue et plébiscitée par le marché et qui lui permettent d'afficher de bonnes publications trimestre après trimestre. Le groupe, spécialiste des prix bas, tire profit de la tendance inflationniste actuelle.

- 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.

- Rentokil : le titre a notamment bien réagi à l'arrivée au capital d'un fonds activiste qui pourrait apporter des améliorations stratégiques et opérationnelles significatives. Le groupe a également communiqué sur des avancées en termes de synergies avec Terminix, dont l'acquisition a été finalisée il y a quelques mois.

Nos plus forts détracteurs sur le mois sont : Nike (-19.36%, -0.75pt), Paypal (-6.68%, -0.16pt), Greggs (-5.21%, -0.20pt), Etsy (-5.86%, -0.22pt), Saga (-19.60%, -0.12pts) et Air France (-21.45%, -0.17pts) :

- Nike a révisé fin juin ses prévisions pour l'année à venir, mettant notamment en exergue une forte baisse de la consommation chinoise qui pourrait mettre à mal les résultats du groupe.

- Etsy : toujours impactée par la faiblesse de la consommation aux Etats-Unis. Les récents résultats très positifs de l'American Customer Satisfaction Index nous encourageant à rester optimistes sur la valeur.

- Le groupe de restauration anglais Greggs souffre quant à lui des tendances inflationnistes qui pèsent sur le pays. Celles-ci impactent d'une part les marges du groupe, et d'autre part la capacité des clients à consommer ses produits. Une panne de systèmes de paiement dans plusieurs restaurants a aussi pesé sur le titre au mois de juin.

- Comme le mois dernier, PayPal pâtit de la faiblesse de la croissance des ventes, publiées au début du mois. Face à une concurrence toujours plus forte de grands acteurs américains, le pionnier historique du secteur est en difficulté. L'annonce du management de l'ouverture d'une activité de media digital pourra lui être favorable, notamment grâce à la très fine connaissance de ses clients.

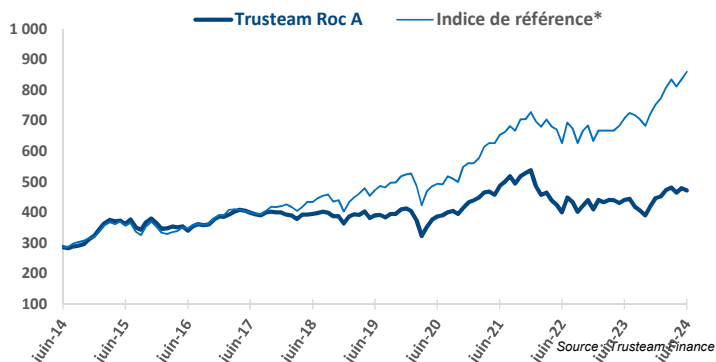
Ce document n'est remis à son destinataire qu'à titre informatif et ne constitue pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Il n'a donc pas de valeur contractuelle. L'investissement 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) 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.

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

Indicateurs de risques		Le fonds est exposé aux principaux risques suivants	
Volatilité du fonds (5 ans)	16.94%	• des actions internationales	
Volatilité de l'indice (5 ans)	16.30%	• de change (max 100%)	
Ratio de Sharpe (5 ans)	0.16	• de taux (max 40%)	
Exposition nette actions	95.27%	• de crédit (max 40%)	
SCR (28/03/2024)	47.18%	• de perte en capital	
Volatilité du fonds (10 ans)	14.51%	• de la gestion discrétionnaire	
Tracking error du fonds 10 ans	7.17%	• de durabilité	

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

Evolution du fonds et de son indice depuis 10 ans



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

Synthèse mensuelle au 28/06/2024

Premières lignes (actions)

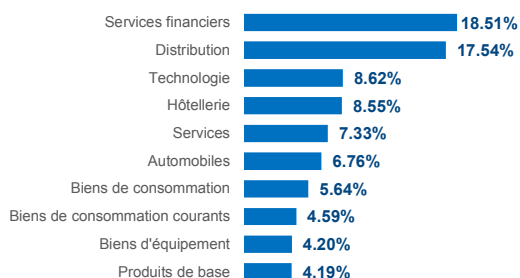
Costco Wholesale Corpo	7.66%
Michelin	6.04%
Ulta Beauty Inc. - Common Stock	4.97%
Air Liquide	4.19%
Apple Inc. - Common Stock	3.87%

Achats

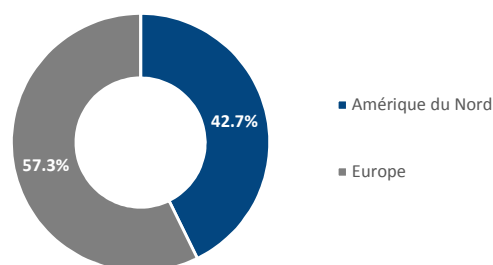
Ventes

Redcare Pharmacy

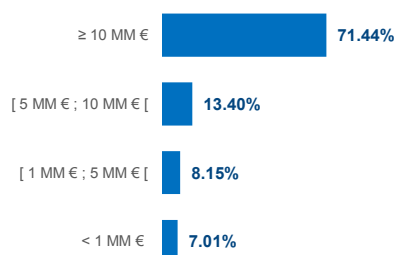
Répartition des secteurs en % du portefeuille



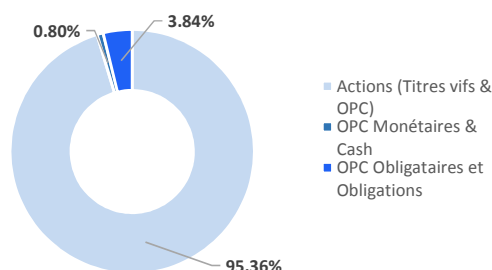
Répartition géographique en % sur la poche action



Répartition par capitalisation en % sur la poche action



Investissement



Caractéristiques techniques

Indice de référence	Morningstar Developed Markets (€) TR	Cours de valorisation	Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	Oui	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	5 ans	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Capitalisation
Gérants du fonds	J-S. BESLAY M. BERNARD C. BESLAY	Commission de gestion TTC	2.00%
		Droits d'entrée TTC (max)	2.00%
		Droits de sortie	0.00%
SRI	4 sur une échelle allant de 1 à 7	Commission variable TTC	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 DIC/prospectus (disponible auprès de la société de gestion Trusteam Finance – 11 Rue Beryer, 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 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) 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 au 29 mars 2024

AMIF Approche significativement engageante



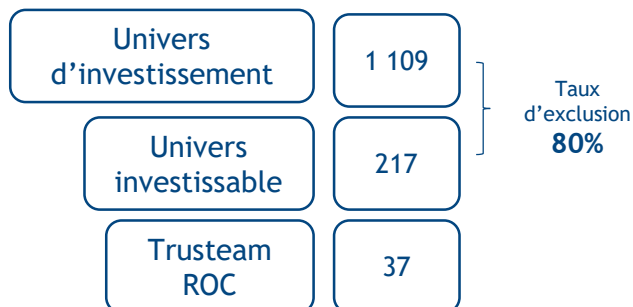
Label ISR depuis 2017



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 ».

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

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 du portefeuille

Taux de Satisfaction Client*



Trusteam ROC : **79%**

Morningstar Dev.Markets: **72%**

*Taux de couverture : ROC: 100%, Morningstar Dev.Markets : 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%

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



Trusteam ROC : **26 304 431 tCO2**

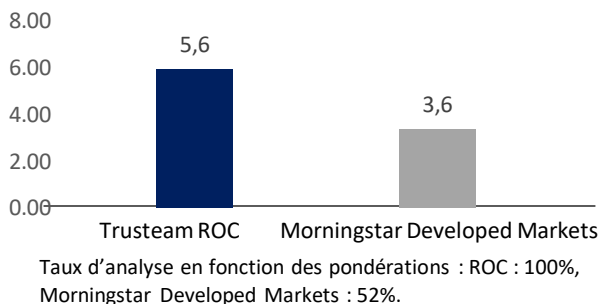
Morningstar Dev.Markets : **76 288 128 tCO2**

Taux de couverture : ROC : 97%, Morningstar Dev.Markets: 65%

La performance extra-financière de Trusteam ROC est comparée à celle de son indice de référence, le Morningstar Developed Markets. Le taux de satisfaction client et le score ROC sont pondérés par le poids rebasé des lignes du portefeuille (Actif Net retraité des liquidités et des titres Etatiques / Parapubliques)

Score ROC et Eligibilité des titres vifs et OPCVM du portefeuille

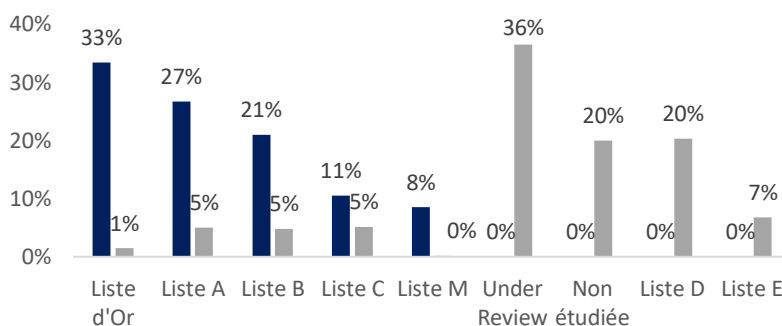
Scoring ESG = Score ROC



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

Plus de détails sur la méthodologie du [Process ROC](#)

Eligibilité des titres vifs du portefeuille Trusteam ROC vs le Morningstar Developed Markets



100% des pondération des actions de Trusteam ROC sont éligibles versus **17%** 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 (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 au 29 mars 2024

86% des indicateurs ESG du portefeuille sont meilleurs que ceux du Morningstar Developed Markets (le fonds surperforme 88% des indicateurs environnementaux, 82% des indicateurs sociétaux, et 86% des indicateurs de gouvernance)

Ensemble des indicateurs étudiés à retrouver dans le rapport de [performance ESG](#)

Fonds vs Morningstar Developed Markets

Indicateurs ESG liés à l'Expérience Client		Meilleur que l'indice	Moins bon que l'indice	Indicateurs ESG liés à la Réputation		Meilleur que l'indice	Moins bon que l'indice
	Nouveaux produits changement climatique	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements contre le travail des enfants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Emballage responsable	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements pour les droits de l'homme	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Initiatives en matière de produits biologiques	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Engagements éthiques	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Utilisation responsable des produits	<input checked="" type="checkbox"/>	<input 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-corruption	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Accident du travail*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Politique ESG envers les sous-traitants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Croissance du nombre d'employés	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Rémunération liée à des critères ESG	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Montant moyen d'amendes environnementales*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Nombre d'heures de formation/employé*	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		Initiatives de restauration environnementale	<input checked="" type="checkbox"/>	<input 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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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** : 20 compagnies aériennes, dont Air France, visées par une enquête de l'UE pour greenwashing

Social :

Gouvernance :

- AVANZA**: Amende de SEK15m en lien avec incident sur la protection des données en 2021
- NIKE**: Les dirigeants accusés d'avoir trompé les investisseurs sur les progrès de la stratégie Direct-To-Consumer

Valeur sortie pour raisons extra-financières : DISCOVER

- Allègement des valeurs françaises résultat de la situation politique instable

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 38 entreprises présentes 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>