



La Satisfaction Client, moteur de performance financière

NOTRE STRATÉGIE

L'objectif de gestion du fonds est, dans le cadre d'un profil d'investissement patrimonial et sur une durée de placement de 3 ans, de réaliser une performance supérieure ou égale à celle de son indicateur de référence.

La stratégie d'investissement intègre des critères extra-financiers de type ISR (investissement socialement responsable) et ESG (Environnement, Social, Gouvernance), notamment basés sur la Satisfaction Client.

L'exposition aux marchés actions est flexible, comprise entre 0% et 50% de l'actif net. L'exposition aux marchés obligataire et monétaire est comprise entre 30% et 100% de l'actif net. Le fonds peut investir dans la limite de 15% en obligations convertibles.

TRUSTEAM ROC Flex

Classification BdF : OPC mixte

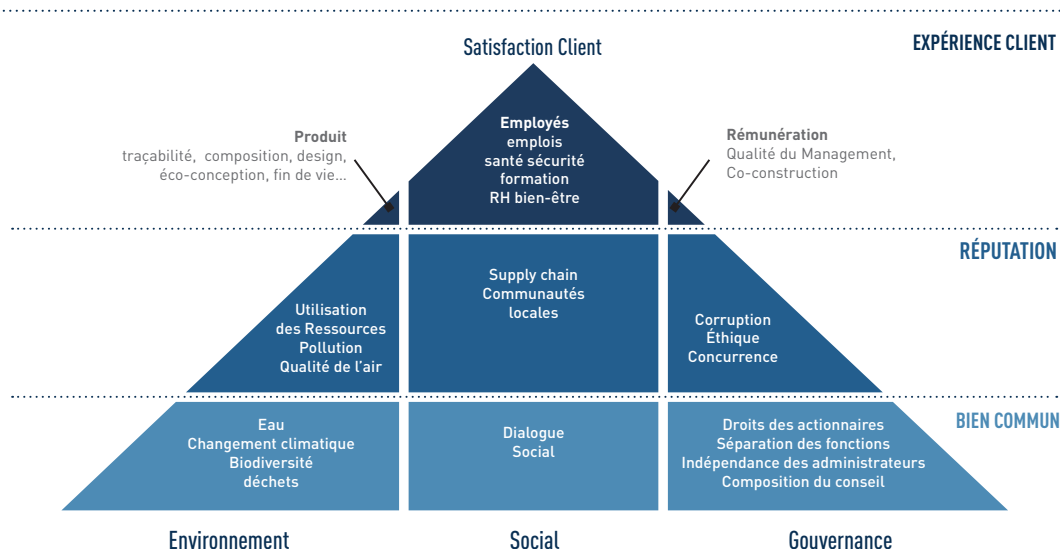
Actif géré : 22,8 M€

Indicateur de référence : 25% Eurostoxx 50, 50% Euro MTS 3-5 ans, 25% Eonia (indices TR)

Eligibilité : Assurance-vie, compte titres

Environnement de comparaison : Emetteurs obligataires sur l'Europe, le Mexique, le Japon et l'Australie, dont l'encours est d'au moins 300 millions, libellés en euros, présents sur des maturités (2/15 ans), High Yield ou Investment Grade, et n'intègre que des entreprises émettant de la dette (429 valeurs).

NOTRE PROCESS



Taux d'exclusion ISR : 82% (Univers d'investissement analysé : 2 472 valeurs / Eligibles : 437 valeurs / Portefeuille : 67 valeurs)

L'univers d'investissement analysé est constitué des valeurs de notre base de données répondant aux critères géographiques d'investissement du fonds. Il est constitué des entreprises cotées et/ou émettrices de dettes, libellées en euros, d'encours supérieurs ou égal à 300 mios, Investment Grade ou High Yield, et de maturité comprise entre 2 et 15ans. L'univers d'investissement éligible représente toutes les entités notées et qui répondent aux exigences de l'éligibilité selon le process ROC « Satisfaction Client ».

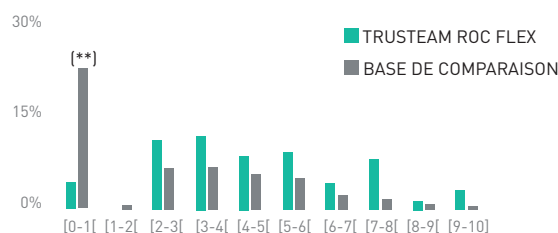
→ SATISFACTION CLIENT



Les titres vifs* du fonds Trusteam ROC Flex ont en moyenne un taux de satisfaction client de 72%, contre 68% pour sa base de comparaison.

Taux de Satisfaction Client moyen pondéré du poids des lignes en portefeuille.
Taux de couverture ROC Flex : 100% / Base de comparaison : 100%

→ SCORE ROC



94% du fonds* Trusteam Roc Flex sont investis sur des valeurs éligibles, contre 55 % pour sa base de comparaison.

[**] : Valeurs du fonds actuellement en cours d'analyse

Répartition du portefeuille : somme du poids des lignes appartenant à l'intervalle de score ROC concerné. Score ROC moyen pondéré du portefeuille ROC Flex : 5 / base de comparaison: 4

* Les données concernent uniquement le titres vifs et excluent donc les OPCVM.

Impact ISR du portefeuille – EXPÉRIENCE CLIENT

— SYNTHÈSE SEMESTRIELLE AU 31 DÉCEMBRE 2020 —

E

→ IMPACT ENVIRONNEMENTAL PRODUIT



Nouveaux produits		
Changement climatique	4%	7%
Emballage Responsable	28%	27%
	■ TRUSTEAM ROC FLEX	■ BASE DE COMPARAISON



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, indicateur sur lequel Trusteam ROC Flex bat sa base de comparaison.

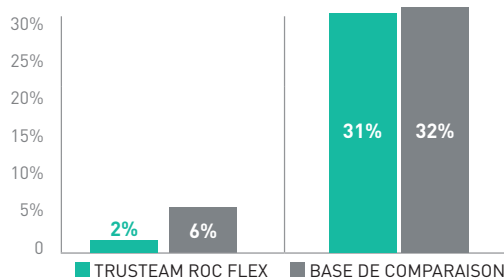
G

→ RÉMUNÉRATION



Politique de juste rémunération

Rémunération des dirigeants liée à des critères ESG



S

→ MOTIVATION DES SALARIÉS

Turnover employés*

Croissance du nombre d'employés



→ SANTÉ / SÉCURITÉ

Nombre d'heures perdues*



→ FORMATION



Nombre d'heures de formation par employé



→ DIVERSITÉ : ÉGALITÉ H / F

Femmes employées

Femmes dirigeantes



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

Impact ISR du portefeuille – RÉPUTATION

— SYNTHÈSE SEMESTRIELLE AU 31 DÉCEMBRE 2020 —

G

→ CORRUPTION

Engagements éthiques

■ TRUSTEAM ROC FLEX
98%

■ BASE DE COMPARAISON
99%



Engagements anti-corruption

■ TRUSTEAM ROC FLEX
97%

■ BASE DE COMPARAISON
99%



La réputation impacte directement la satisfaction des clients.

Notre approche ROC induit donc de meilleurs scores que l'indice pour les sociétés présentes dans Trusteam ROC Flex.

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.

E

→ POLLUTION



Nombre moyen d'amendes environnementales*



■ TRUSTEAM ROC FLEX
14

■ BASE DE COMPARAISON
21

→ DÉCHETS



Déchets moyens produits (kT)*



■ TRUSTEAM ROC FLEX
699 679

■ BASE DE COMPARAISON
1 106 656

→ DÉCHETS

Matière première moyenne consommée (kT)*



■ TRUSTEAM ROC FLEX
23 557

■ BASE DE COMPARAISON
21 746



■ TRUSTEAM ROC FLEX
35 %

■ BASE DE COMPARAISON
41 %



S

→ SUPPLY CHAIN



Politique ESG envers les sous-traitants



■ TRUSTEAM ROC FLEX
95%

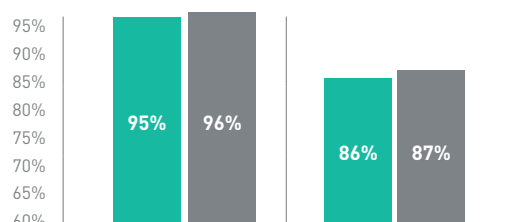
■ BASE DE COMPARAISON
95%

→ DROITS DE L'HOMME



Engagements pour les droits de l'Homme

Engagements contre le travail des enfants



■ TRUSTEAM ROC FLEX ■ BASE DE COMPARAISON

Impact ISR du portefeuille – BIEN COMMUN

— SYNTHÈSE SEMESTRIELLE AU 31 DÉCEMBRE 2020 —



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 ROC Flex surperforment leur base de comparaison sur les indicateurs liés au développement durable.

S

→ DIALOGUE SOCIAL



% d'employés syndiqués*



■ TRUSTEAM ROC FLEX

60%

■ BASE DE COMPARAISON

57%

G

→ CORPORATE GOVERNANCE

% d'administrateurs indépendants	56%	70%
% Séparation des fonctions de Président & Directeur Général	30%	22%
% comité RSE	54%	44%



■ TRUSTEAM ROC FLEX

■ BASE DE COMPARAISON

E

→ CHANGEMENT CLIMATIQUE



Emission de CO₂ totale (mT)*



Emission GES Scope 3 (mT)*

■ TRUSTEAM ROC FLEX

74 471

■ BASE DE COMPARAISON

333 271

■ TRUSTEAM ROC FLEX

505 336

■ BASE DE COMPARAISON

4 877 649

→ CONSOMMATION D'ÉNERGIE



Consommation d'énergie (MWh)*



18 489



16 527

Intensité énergétique/CA*

861

837

Intensité énergétique/employé*

365

562

■ TRUSTEAM ROC FLEX

■ BASE DE COMPARAISON

→ EAU



Eau rejetée (milliers de m³)*



1 918 810



76 944 089

Eau utilisée (m³)/CA*

3 831

34 212

Eau utilisée (m³)/employé*

1 662

15 879

■ TRUSTEAM ROC FLEX

■ BASE DE COMPARAISON

→ RÉDUCTION DE LA CONSOMMATION D'ÉNERGIE

% énergie renouvelable*



% de sociétés ayant des objectifs de réduction de leur consommation d'énergie

■ TRUSTEAM ROC FLEX

7%

■ BASE DE COMPARAISON

9%



■ TRUSTEAM ROC FLEX

84%

■ BASE DE COMPARAISON

91%

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

CONTROVERSES

Lorsqu'une controverse est identifiée (notamment grâce à l'outil Reprisk), 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

ING, BNP Paribas : critiqués pour avoir financé l'extraction du pétrole de l'Amazonie.

Casino, ING : accusés d'avoir contribué à la déforestation en Amazonie.

Nokia : un fournisseur impliqué dans des affaires de violence et de pollution.

Arcelor Mittal : poursuivi en justice pour violation présumée du Clean Water Act aux États-Unis.

Social

Mylan : rappel des médicaments injectables en raison d'une contamination par des particules aux États-Unis.

Faurecia : accusé d'avoir forcé des travailleurs à faire des heures supplémentaires et de ne pas

se conformer aux mesures anti-COVID-19.

Carrefour : impliquée dans la mort d'un homme par les employés de Vector Segurança qui assure la sécurité des magasins Carrefour. Le ministère public brésilien a demandé à Carrefour de mettre en place des mesures contre le racisme et les violations des droits de l'homme.

Gouvernance

ING, BNP Paribas : impliqués dans une affaire de blanchiment d'argent à grande échelle liée à l'enquête FinCEN.

Mylan : poursuivi à nouveau pour la fixation des prix des produits pour la peau et de médicaments génériques aux États-Unis.

Airbus : impliqué dans des affaires de corruption.

Telecom Italia : abus de position dominante sur le marché de gros du fixe.

Microsoft : accusé de pratiques anti-concurrentielles.

BNP Paribas : enquête ouverte par les autorités françaises pour avoir aidé le gouvernement soudanais à financer la guerre dans le Darfour

Auchan : accusé par les autorités portugaises de de fixation des prix.

Marks & Spencer : Des fournisseurs de textile indiens du distributeur sont accusés de harcèlement verbal et d'heures supplémentaires forcées.

Valeurs sorties du fonds pour raisons extra-financières : Telecom Italia

POLITIQUE DE VOTE*

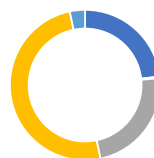
Notre politique de vote et d'engagement est alignée avec notre stratégie de gestion centrée sur la Satisfaction Client. Cette politique reflète donc notre engagement constant pour la promotion de la Satisfaction Client :

- 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



102 assemblées générales

- Au moins un vote d'opposition (19%)
- Accord avec le management (81%)



Motif des votes contre
306 votes contre

- Rémunération du CA
- Opérations financières
- Rémunération des dirigeants et des salariés
- Autres

(*) : Politique de vote pour l'ensemble des fonds Trusteam Finance, sur l'année 2020

ENGAGEMENTS

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.



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.



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.

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

49% des 39* indicateurs d'impact ISR du portefeuille
sont meilleurs que ceux de son benchmark
(60% des indicateurs liés à l'environnement,
50% de ceux liés au social,
et 14% de ceux liés à la gouvernance)

(*) : Détails de l'ensemble des indicateurs étudiés disponibles dans le rapport d'impact,
<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

Trusteam Finance est agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP00054,
et enregistrée en tant que courtier en assurance auprès de l'ORIAS sous le n° 07008940