



Un affilié de



*Communication à caractère publicitaire*

# SEYOND EURO SUSTAINABLE MINVOL



Au 28/04/2023

Communication à caractère publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement. **Document destiné exclusivement aux investisseurs professionnels**

- Amplifier votre pouvoir d'agir

Investir dans le fonds induit potentiellement les risques suivants :

- Perte en capital,
- actions,
- modèle,
- risques liés aux sociétés de petites et moyennes capitalisations,
- gestion discrétionnaire,
- concentration géographique et de portefeuille,
- contrepartie,
- liquidité,
- durabilité,
- modifications des lois et/ou des régimes fiscaux.

La valeur liquidative peut varier substantiellement à la hausse comme à la baisse du fait des instruments financiers détenus dans le portefeuille. Par conséquent, le capital investi peut ne pas être totalement récupéré même si la période d'investissement est respectée.

# AVRIL 2023: POINTS MARQUANTS

**Performance** : En avril le fonds a surperformé l'indice MSCI EMU NR (+2.5% contre +1.5%). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de +10.7% contre +13.9% pour l'indice.

**Marchés** : Malgré l'émergence de risques financiers liée aux banques régionales américaines, l'économie mondiale a continué de montrer une résilience au resserrement monétaire. La croissance du PIB au T1 est restée robuste aux Etats-Unis, soutenue par la forte consommation des ménages et, en zone Euro, la croissance est restée en territoire positif grâce à l'expansion des économies du Sud et le rebond des exportations. Sur les marchés actions ce sont les segments value et les pays développés qui surperforment alors que les matières premières poursuivent leur sous-performance, impactées par la baisse du prix du pétrole et des perspectives de croissance toujours incertaines.

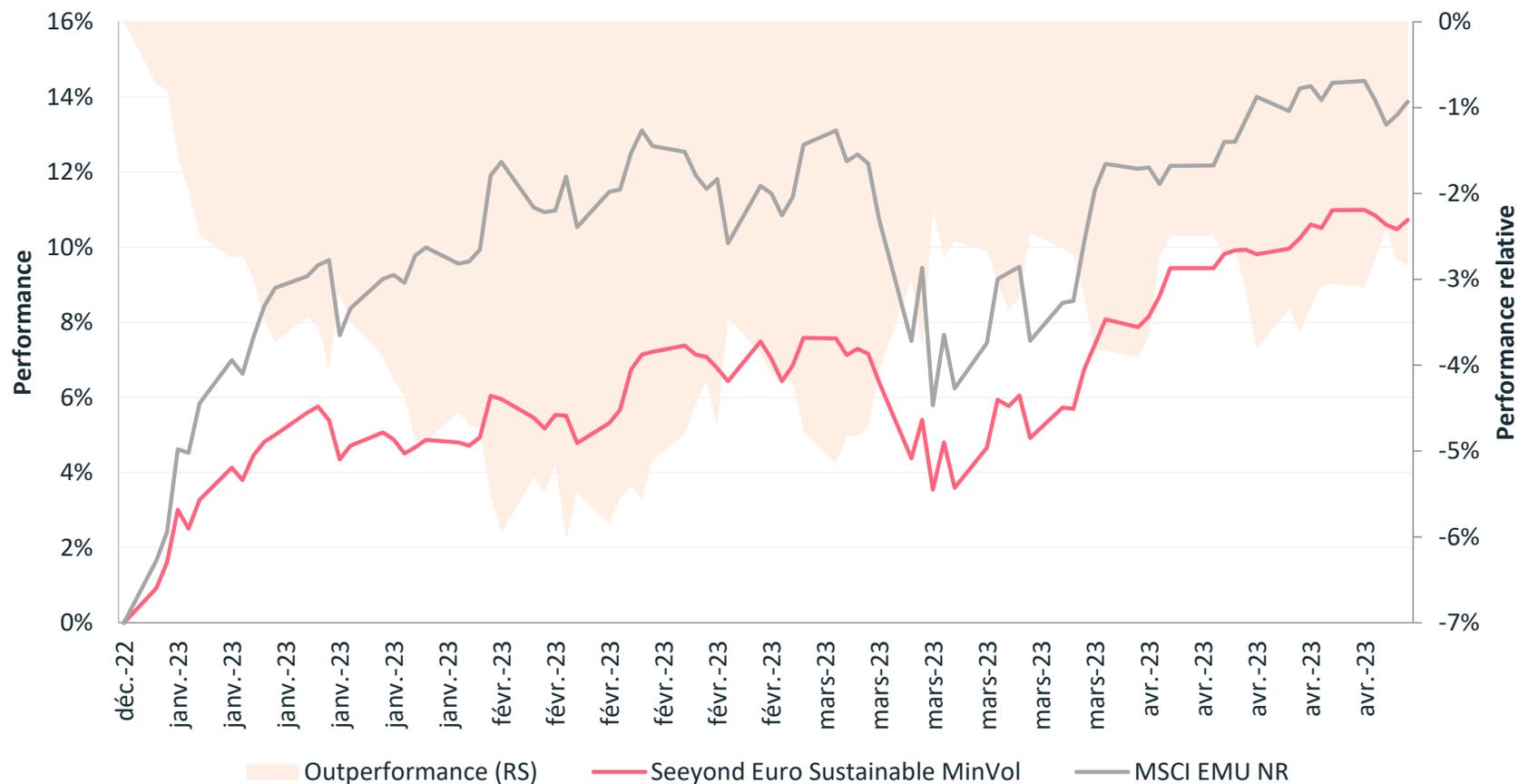
La période récente reste selon nous une phase de transition dans laquelle les impacts cumulés du resserrement monétaire et de la baisse du crédit commencent à s'étendre et deviennent plus visibles. Pour autant, le système économique reste loin de l'équilibre, au regard d'un marché de travail très tendu, des pressions inflationnistes qui restent élevées et des anticipations par le marché sur la courbe des taux en fort décalage avec celui des Banques Centrales. Après la hausse des taux, le prochain ajustement devra se faire à travers la prime de risque et la croissance économique.

**Analyse de la performance** : Le fonds surperforme sur le mois soutenu par la contribution positive de son allocation sectorielle et tout principalement par la sous-pondération de la Technologie (-6.0% sur le mois) et la surpondération de la Consommation de Base (+3.0%). Par ailleurs, l'effet sélection contribue aussi positivement, grâce aux bonnes performances au sein des Communications (Orange, KPN, Vivendi), de l'Industrie (Getlink, Wolters Kluwer, Spie) ou encore de la Consommation Cyclique (Sodexo, Hugo Boss), malgré la sous-performance du secteur.

Source: Ostrum, Bloomberg, Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs. Les performances sont nettes de frais sauf si mentionné.

# PERFORMANCE YTD

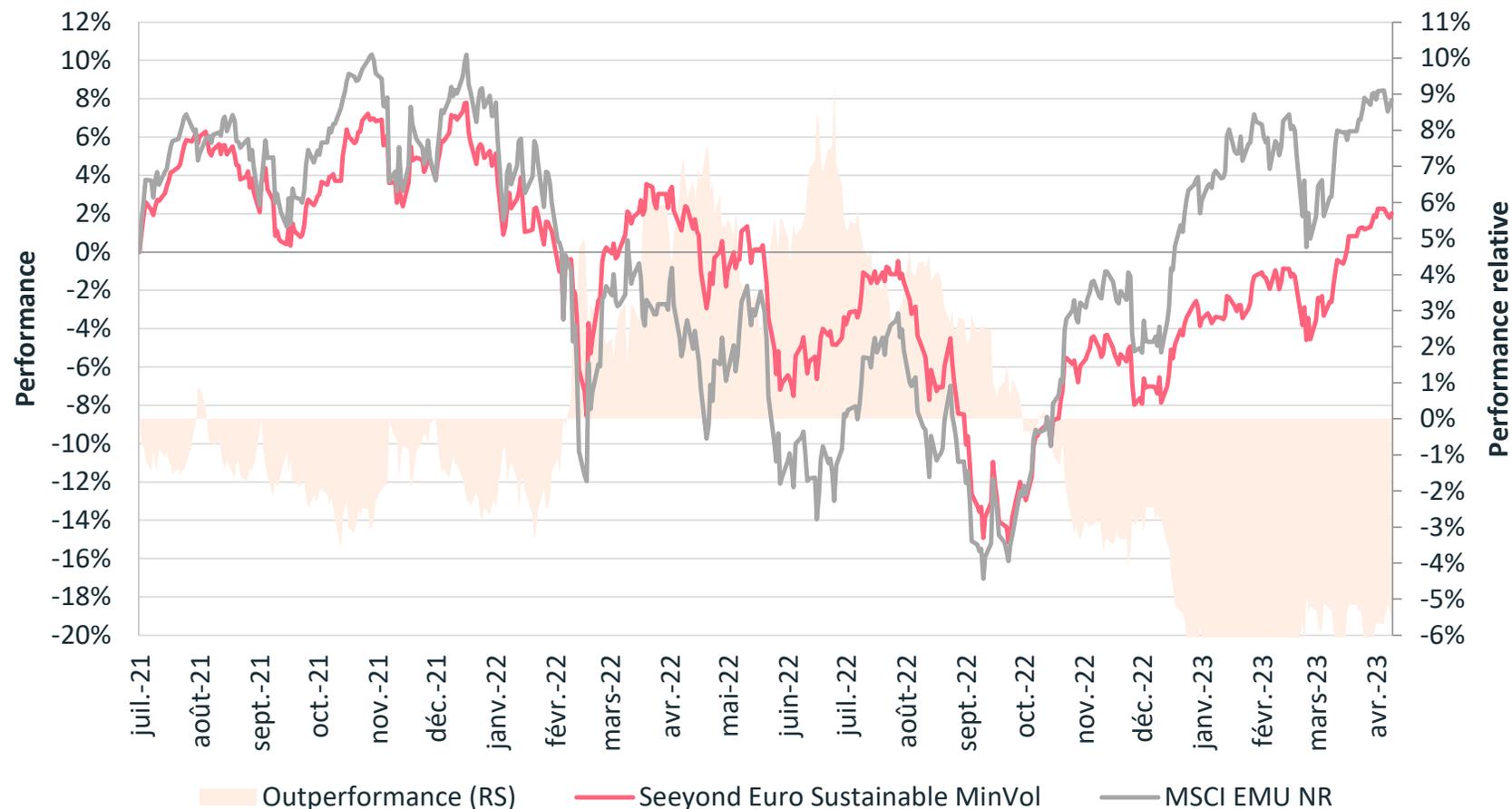
## Seeyond Euro Sustainable MinVol



Source: Ostrum, Bloomberg. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT

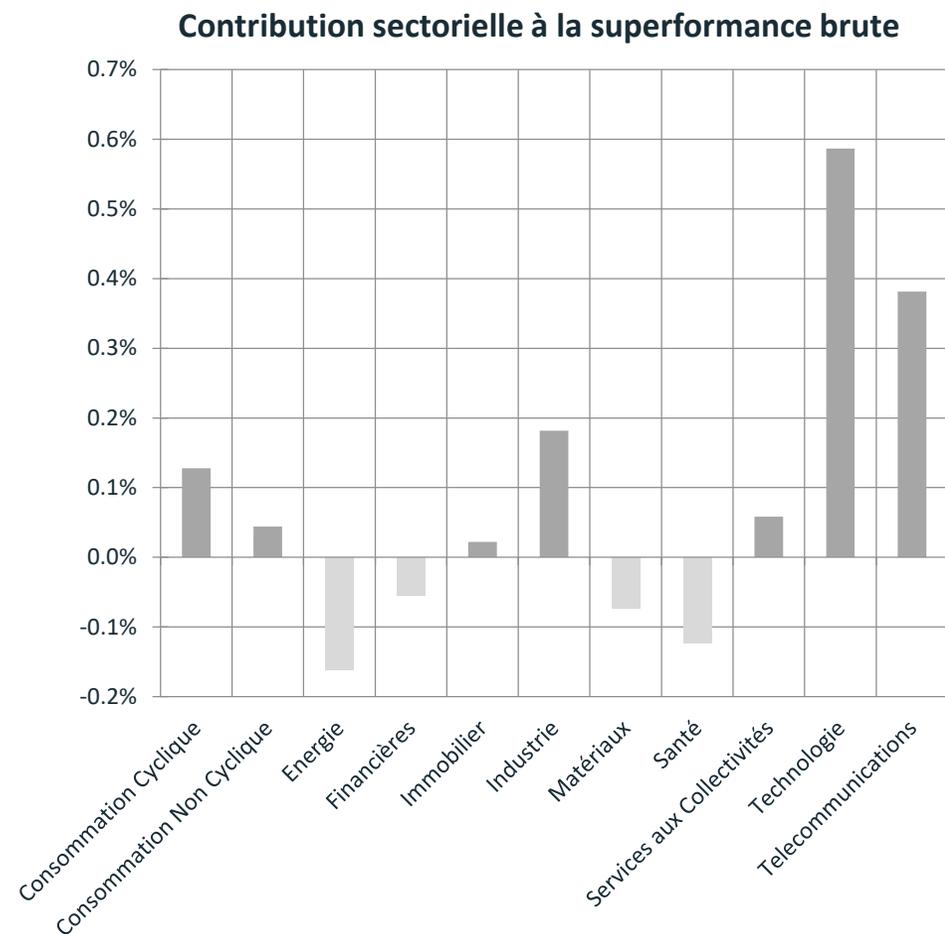
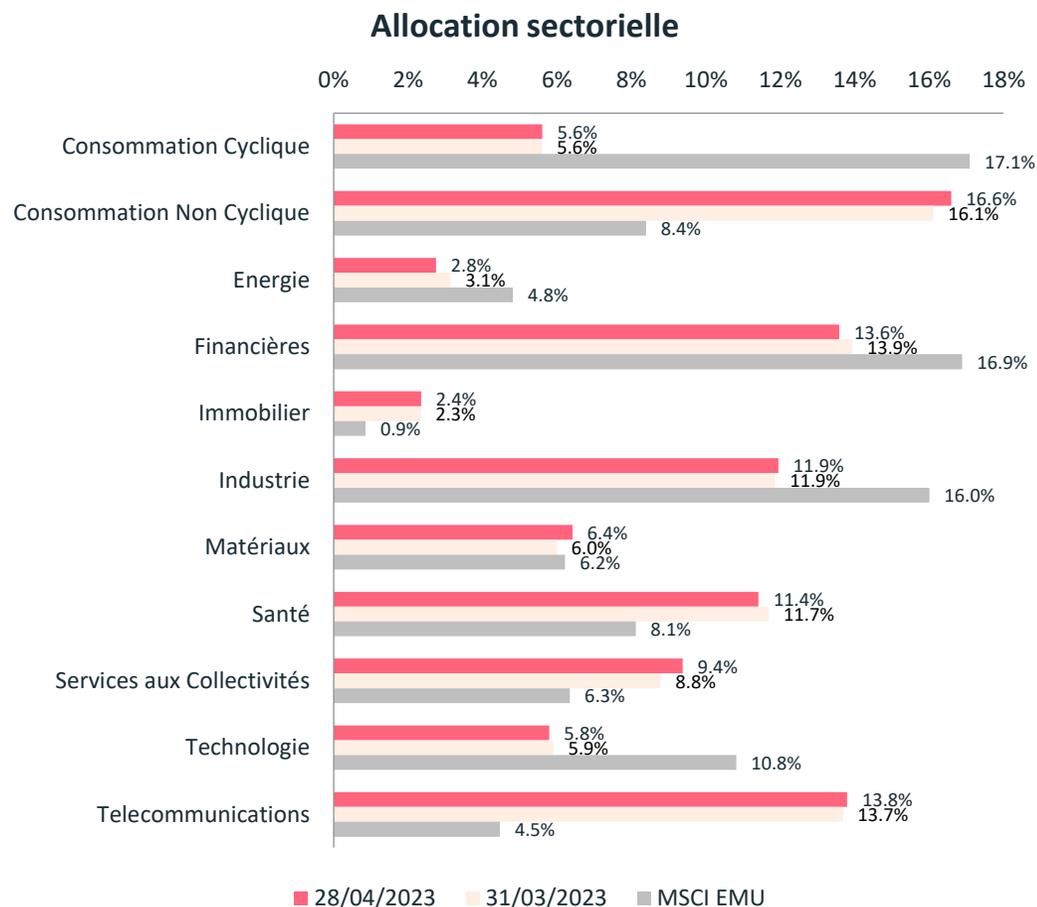
## Seeyond Euro Sustainable MinVol



Source: Ostrum, Bloomberg. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# AVRIL 2023 – ANALYSE SECTORIELLE

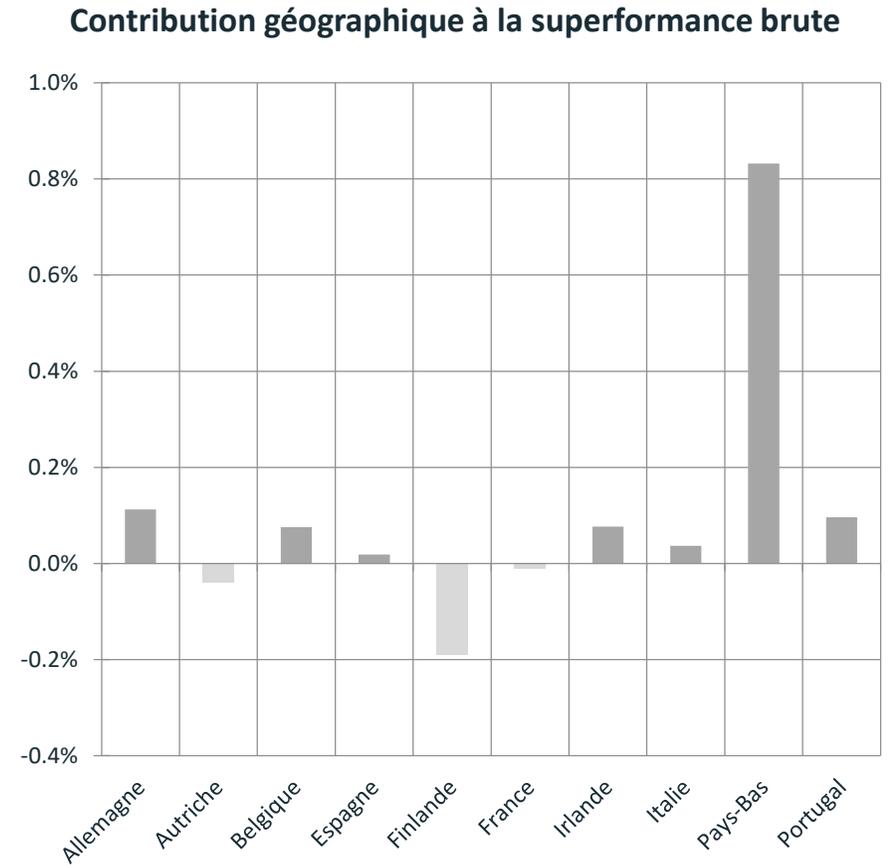
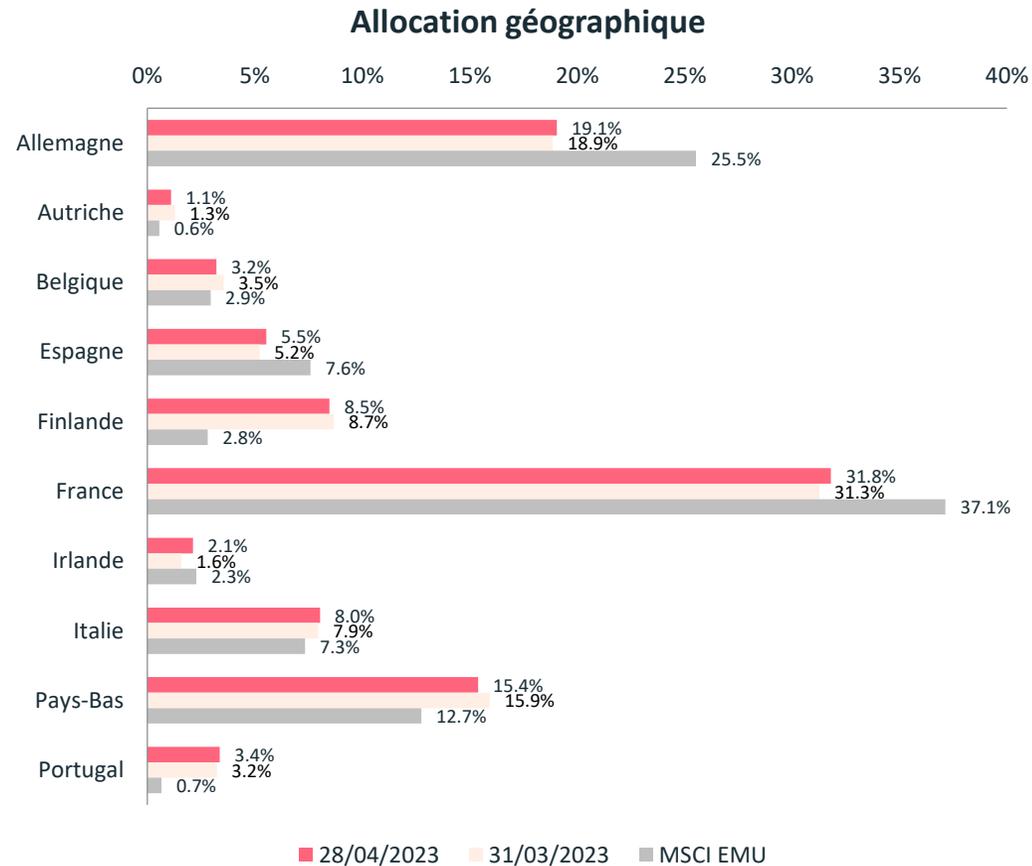
## Seeyond Euro Sustainable MinVol



Source: Ostrum, Factset. A partir de la superperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EMU NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# AVRIL 2023 – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

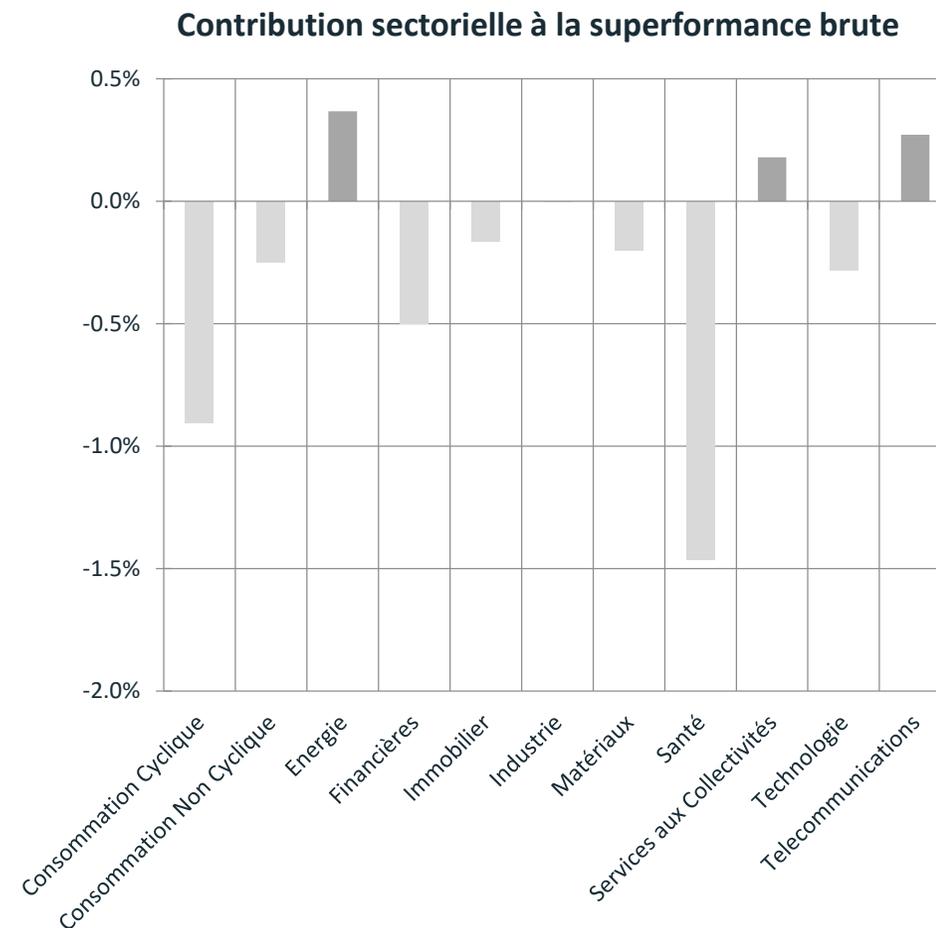
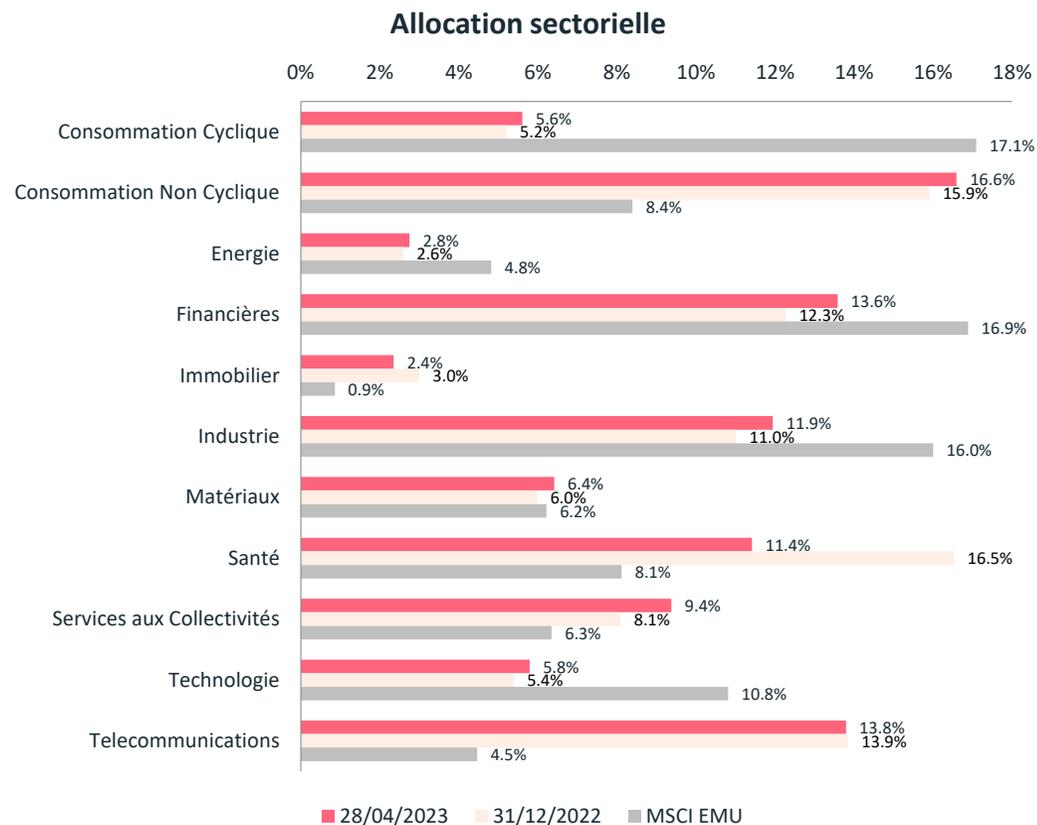
## Seeyond Euro Sustainable MinVol



Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EMU NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# YTD – ANALYSE SECTORIELLE

## Seeyond Euro Sustainable MinVol

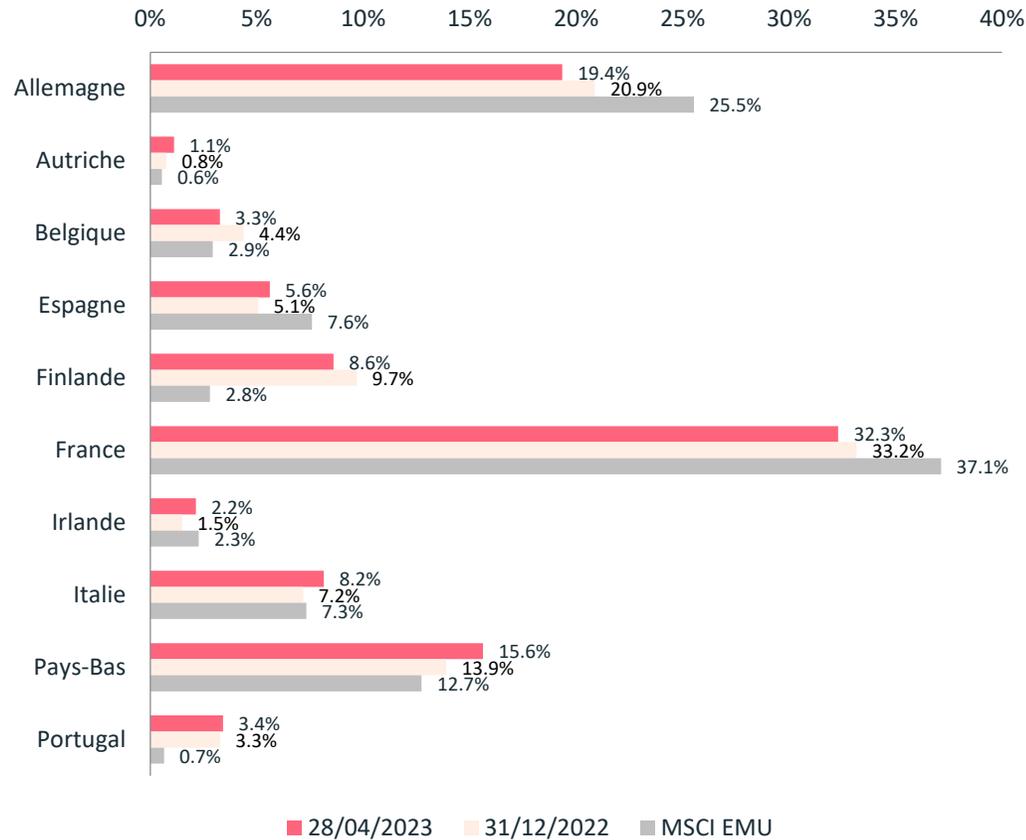


Source: Ostrum, Factset. A partir de la superperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EMU NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

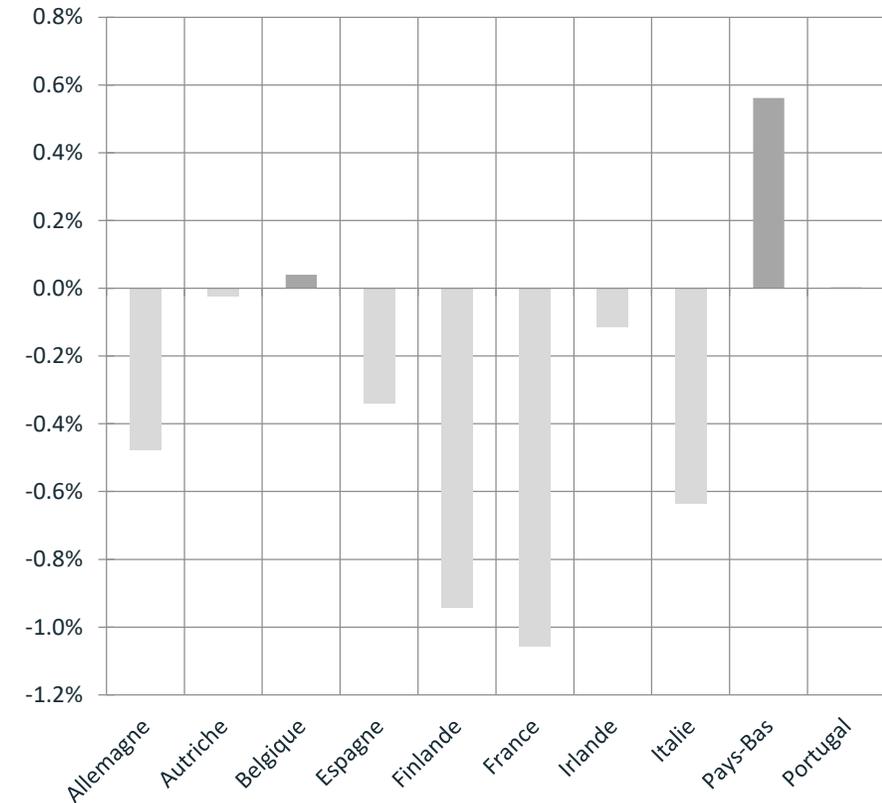
# YTD – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

## Seeyond Euro Sustainable MinVol

### Allocation géographique



### Contribution géographique à la superperformance brute



Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EMU NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# AVRIL 2023 – CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

	Poids moyen en ptf	Performance	Contribution à la perf. relative
<b>ASML Holding NV</b>	0.97	-8.04	0.40
<b>STMicroelectronics NV</b>	--	-21.22	0.16
<b>Infineon Technologies AG</b>	--	-12.67	0.15
<b>Getlink SE</b>	1.37	11.65	0.12
<b>Orange SA</b>	1.93	7.89	0.09
<b>Verallia SAS</b>	0.97	-6.31	-0.08
<b>LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE</b>	1.29	3.76	-0.08
<b>QIAGEN NV</b>	1.97	-3.34	-0.09
<b>L'Oreal S.A.</b>	--	6.34	-0.10
<b>TotalEnergies SE</b>	--	6.59	-0.14

Source: Ostrum, Factset au 28/04/2023. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# YTD – CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

	Poids moyen en ptf	Performance YTD	Contribution à la perf. relative
<b>TotalEnergies SE</b>	--	0.59	0.44
<b>Wolters Kluwer NV</b>	2.68	22.90	0.25
<b>Orange SA</b>	1.80	27.31	0.17
<b>Koninklijke Ahold Delhaize N.V.</b>	3.98	18.23	0.15
<b>Fresenius Medical Care AG &amp; Co. KGaA</b>	0.68	44.06	0.14
<b>Kesko Oyj Class B</b>	1.22	-7.50	-0.25
<b>L'Oreal S.A.</b>	--	31.09	-0.31
<b>DiaSorin S.p.A.</b>	0.94	-24.48	-0.41
<b>LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE</b>	1.25	28.86	-0.47
<b>QIAGEN NV</b>	2.32	-13.83	-0.74

Source: Ostrum, Factset au 28/04/2023. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

# TOP 10 - POSITIONS

## Seeyond Euro Sustainable MinVol

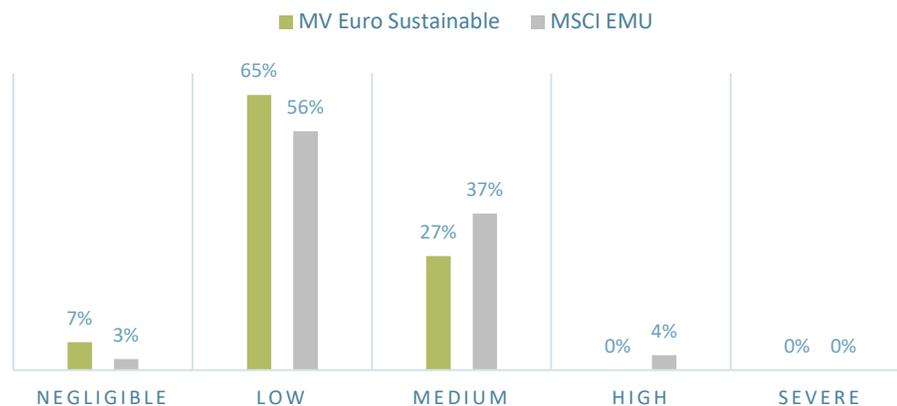
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	4.11
Sanofi	4.04
Royal KPN NV	3.68
Wolters Kluwer NV	2.96
Deutsche Telekom AG	2.87
Deutsche Boerse AG	2.12
QIAGEN NV	1.96
Orange SA	1.82
EDP-Energias de Portugal SA	1.69
Euronext NV	1.67

Source: Ostrum au 28/04/2023

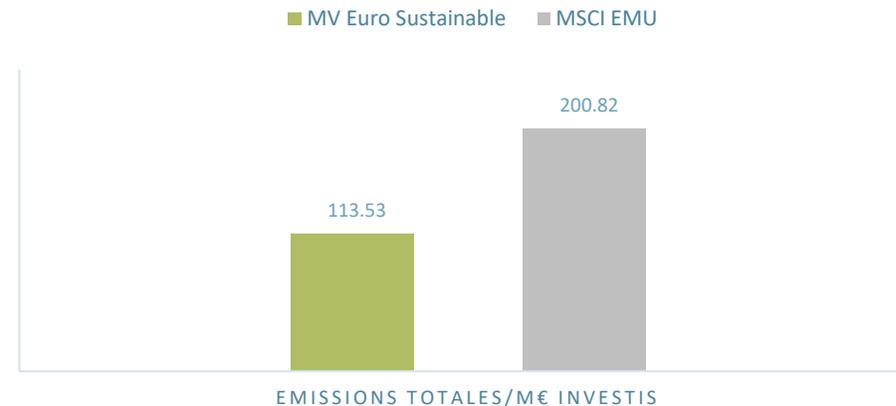
# RAPPORT ESG

## Seeyond Euro Sustainable MinVol

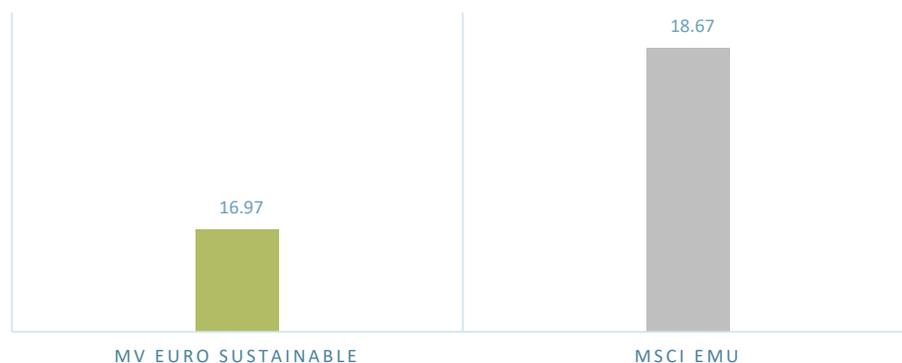
### ESG RISK CATEGORY



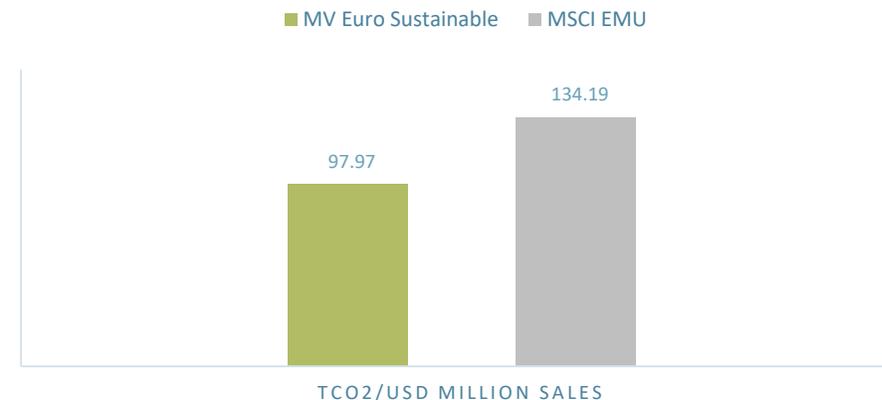
### EMISSIONS CARBONE/M€ INVESTIS



### ESG RISK SCORE



### INTENSITE CARBONE



Source: Ostrum, Sustainalytics, au 28/04/2023. A company's ESG Risk Rating score is assigned to one of five ESG risk categories in the ESG Risk Rating:

**Negligible Risk** (Overall Score of 0-9.99 points): Enterprise value is considered to have a negligible risk of material financial impacts driven by ESG factors - **Low Risk** (10-19.99 points): Enterprise value is considered to have a low risk of material financial impacts driven by ESG factors - **Medium Risk** (20-29.99 points): Enterprise value is considered to have a medium risk of material financial impacts driven by ESG factors - **High Risk** (30-39.99 points): Enterprise value is considered to have a high risk of material financial impacts driven by ESG factors - **Severe Risk** (40 and higher points): Enterprise value is considered to have a severe risk of material financial impacts driven by ESG factors - The higher the score the higher the risk of material financial impacts driven by ESG factors. The carbon data used covers Scope 1 and 2 (Scope 3 is not included). Data from external sources and unaudited information and may require subsequent modifications. No responsibility or liability is accepted by (affiliate) for the adequacy, accuracy, completeness or reasonableness of such information.

## Labels



Le label ISR a été lancé par le Ministère de l'Économie et des Finances en août 2016. Il résulte d'un processus strict de labélisation mené par deux organismes indépendants (Afnor Certification et EY France).

Le label vise à offrir une meilleure visibilité aux épargnants sur les produits ISR, tout en garantissant que leur gestion s'appuie sur des méthodologies solides avec une exigence de transparence forte et une information de qualité.

Pour plus d'informations sur le label ISR, rendez-vous sur [www.lelabelisr.fr](http://www.lelabelisr.fr).

## Mentions légales

Ce document est destiné à des investisseurs professionnels, au sens de la Directive MIF 2. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Ostrum Asset Management.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Ostrum Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion et ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Ostrum Asset Management. Ostrum Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Le fonds mentionné dans le présent document a reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et est autorisé à la commercialisation en France, ou est autorisé par la Commission de Surveillance et de Sécurité Financière du Luxembourg (CSSF) et/ou est autorisé à la commercialisation au Luxembourg. Préalablement à tout investissement, il vous appartient de vérifier si le fonds est autorisé à la commercialisation dans les autres pays concernés et si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans ce fonds. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Les caractéristiques, le profil de risque/rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM/FIA sont décrits dans le DICI. Le DICI et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Ostrum Asset Management. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Dans l'hypothèse où un OPCVM/FIA fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la documentation légale disponible sur notre site internet [www.ostrum.com](http://www.ostrum.com).

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Ostrum Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

La politique de vote par procuration et d'engagement, ainsi que le code de transparence, sont disponibles au lien suivant: [www.ostrum.com/fr](http://www.ostrum.com/fr)

### **Ostrum Asset Management**

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014, en date du 7 août 2018 – Société anonyme au capital de 50 938 997 euros – 525 192 753 RCS Paris - TVA : FR 93 525 192 753 – Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - [www.ostrum.com](http://www.ostrum.com).



Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 du 7 août 2018

Société anonyme au capital de 50 938 997 euros

525 192 753 RCS Paris – TVA : FR 93 525 192 753

Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris – [www.ostrum.com](http://www.ostrum.com)

