



Marketing et communication

SEYOND EURO SUSTAINABLE MINVOL



Au 31/12/2022

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,
- taux de change,
- 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.

DÉCEMBRE 2022 – POINTS MARQUANTS

Seeyond Euro Sustainable MinVol

Performance : En décembre le fonds a surperformé l'indice MSCI EMU NR (-2.7% contre -3.6%). Sur l'ensemble de l'année, le fonds affiche une performance de -13.8% contre -12.5% pour l'indice.

Marchés : Après deux mois de très forte hausse, les marchés actions ont consolidé en décembre pour clôturer une année marquée par la forte sous-performance conjointe des actions et des taux et par le retournement de plusieurs tendances qui avaient jusque-là dominé ces dernières années (surperformance de la croissance, sous-performance des matières premières, surperformance des Etats-Unis).

Sur le mois, les marchés ont été partagés entre la nouvelle hausse des taux de la FED (50bps) et le discours à nouveau très prudent de la part de Jérôme Powell malgré l'inflexion récente de l'inflation, et, d'autre part, la réouverture spectaculaire de la Chine après deux années consécutives de politique « zéro-Covid ». C'est un contexte qui reste très favorable aux thématiques value, toujours portées par des écarts de valorisation historiquement élevés, par des estimations de croissance qui écartent un fort ralentissement économique et par des niveaux de taux qui doivent rester élevés pendant longtemps et qui continuent de peser sur la prime croissance.

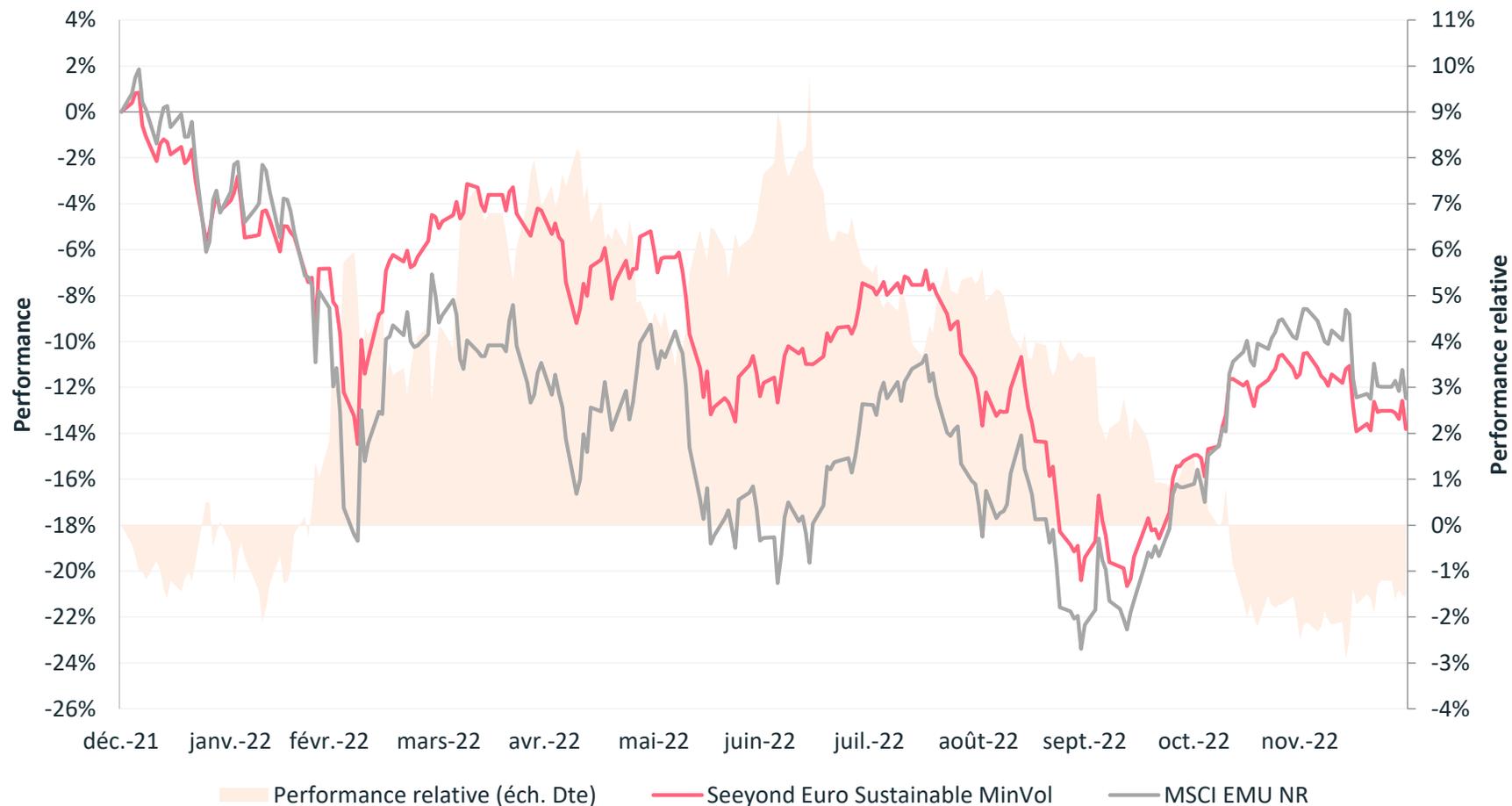
Cependant, rarement l'incertitude autour des différents facteurs impactant le cycle économique a été aussi élevée. La variance autour de la trajectoire de l'inflation, les effets retardés liés à la hausse des taux, la baisse de la liquidité et les crises géopolitiques et énergétiques contrastent avec cet équilibre apparent qui semble se dégager dans les marchés actions. Par ailleurs, nous pensons que le fait que l'analyse de cette fin de cycle soit faussée par différents facteurs exceptionnels (Covid, soutiens monétaires et fiscaux, guerre en Ukraine) a eu comme effet de concentrer l'attention autour de plusieurs indicateurs plus fiables mais traditionnellement retardés (taux d'intérêt, emploi). A ce stade, il nous semble prudent d'éviter les gros paris directionnels, de prioriser la gestion du risque (et des corrélations !) et d'attendre une meilleure visibilité.

Analyse de la performance : Sur le mois, l'ensemble de la surperformance s'explique par un effet allocation positif, tiré principalement par notre sous-pondération de la Consommation Cyclique et de la Technologie qui sous-performent. Par ailleurs, la contribution négative de la Finance (sous-pondération des Banques qui surperforment) a été compensée par un effet sélection positif au sein de la Santé (bioMerieux, DiaSorin, Sanofi, Orion).

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

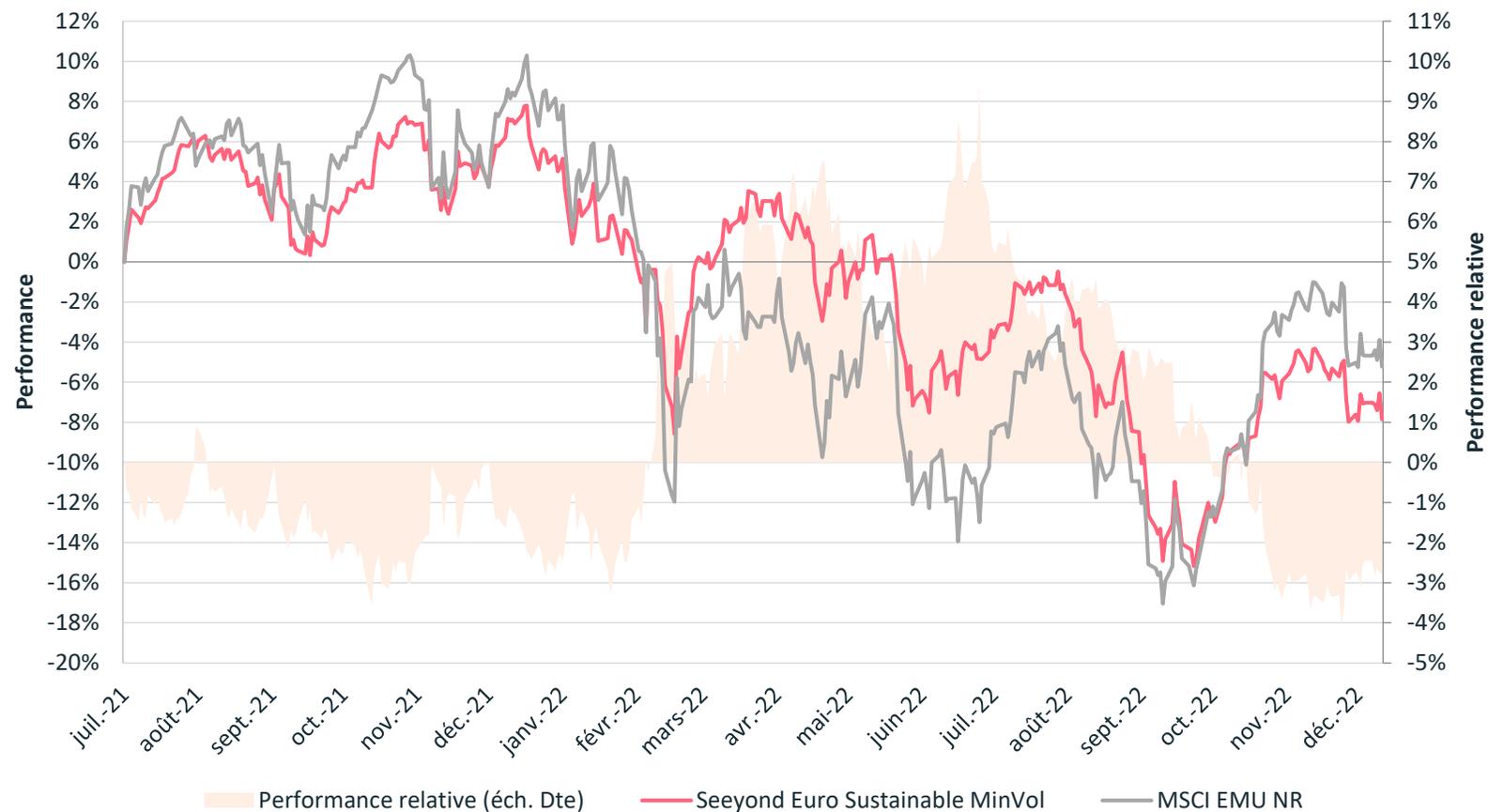
Seeyond Euro Sustainable MinVol



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

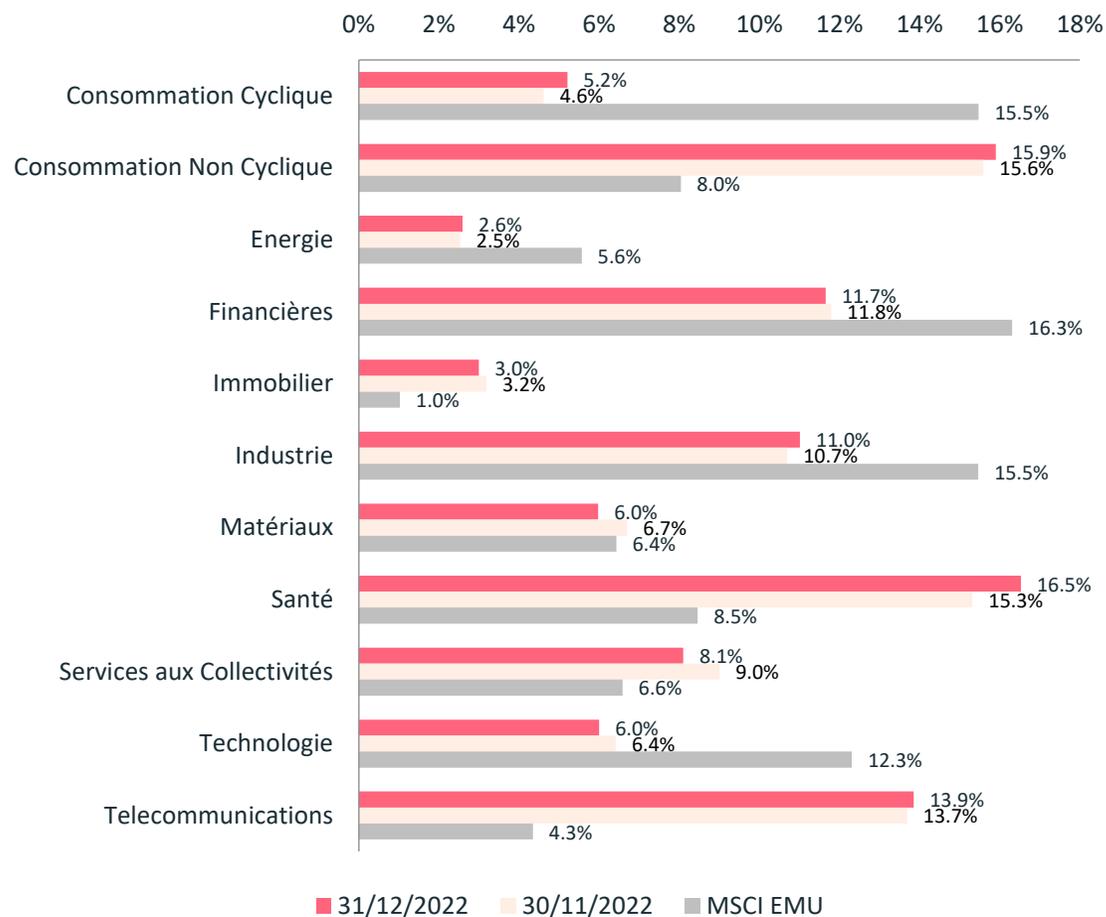


Source: Ostrum, Bloomberg. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

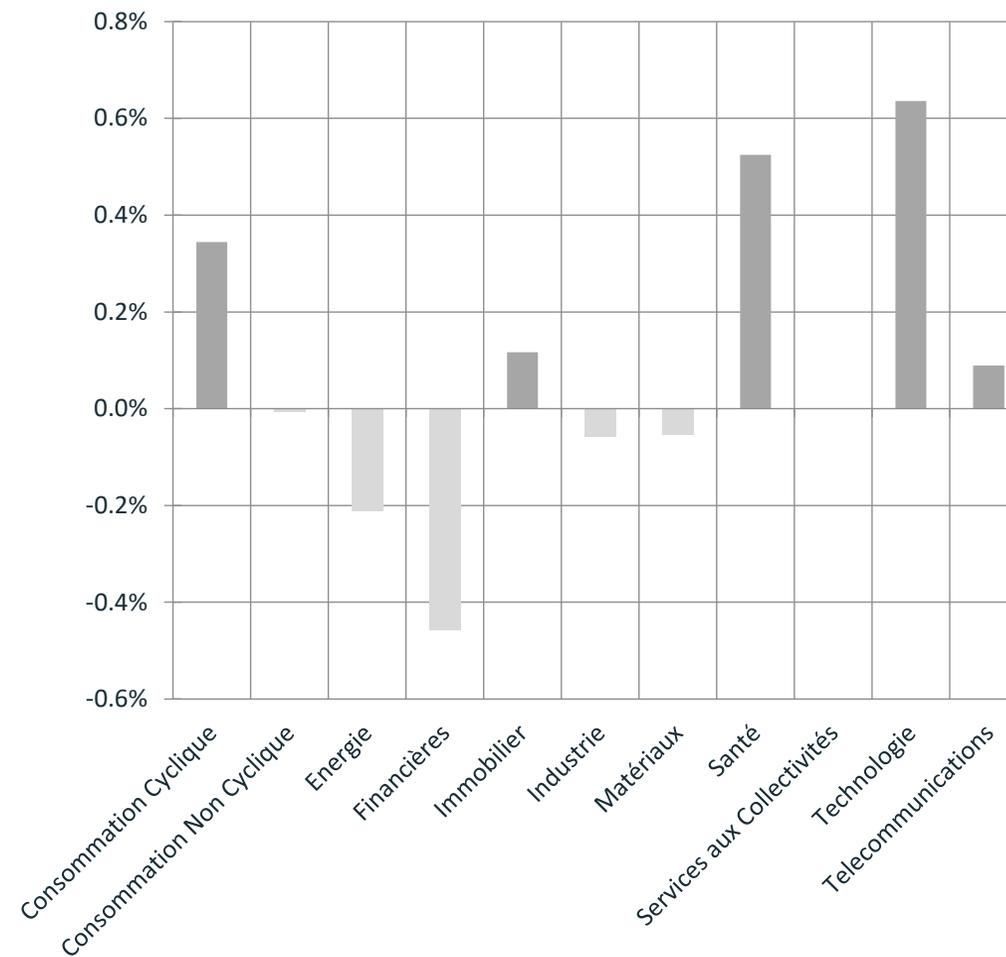
DÉCEMBRE 2022 – ANALYSE SECTORIELLE

Seeyond Euro Sustainable MinVol

Allocation sectorielle



Contribution sectorielle à la superperformance brute

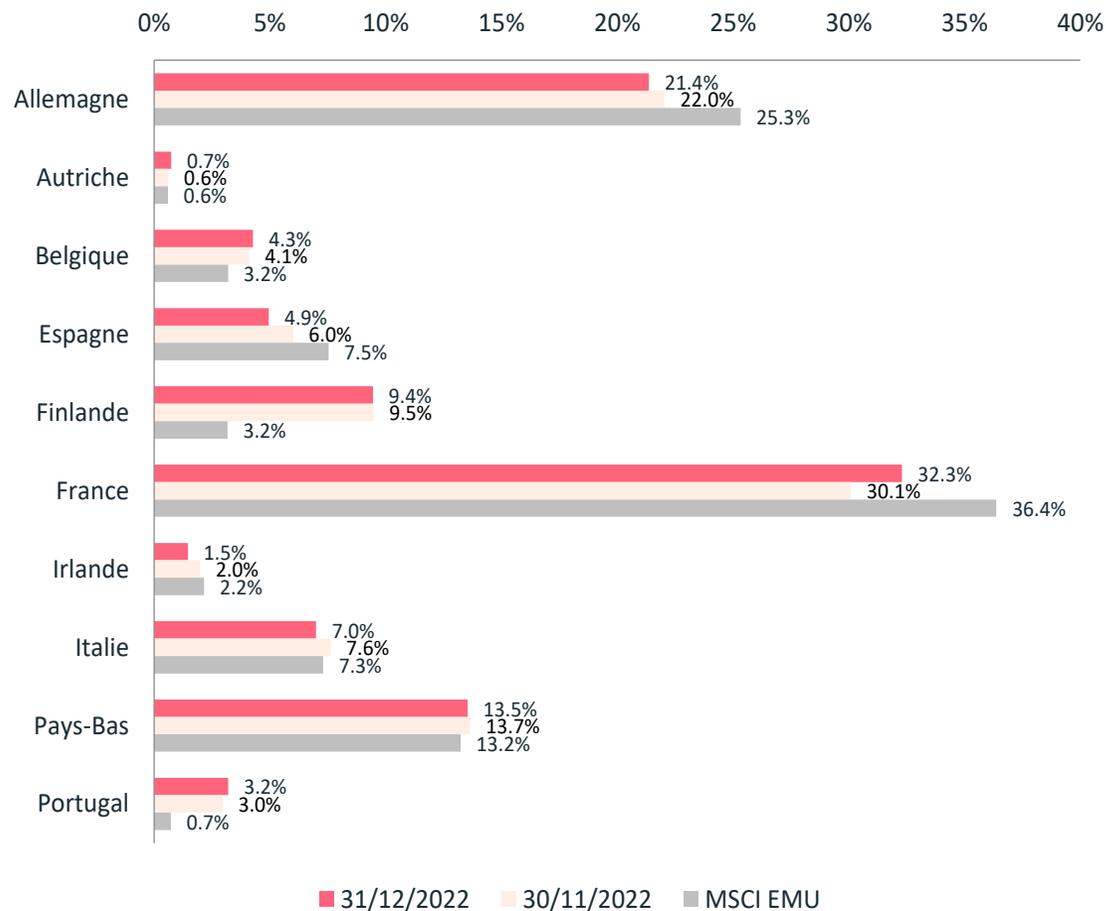


Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EMU NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

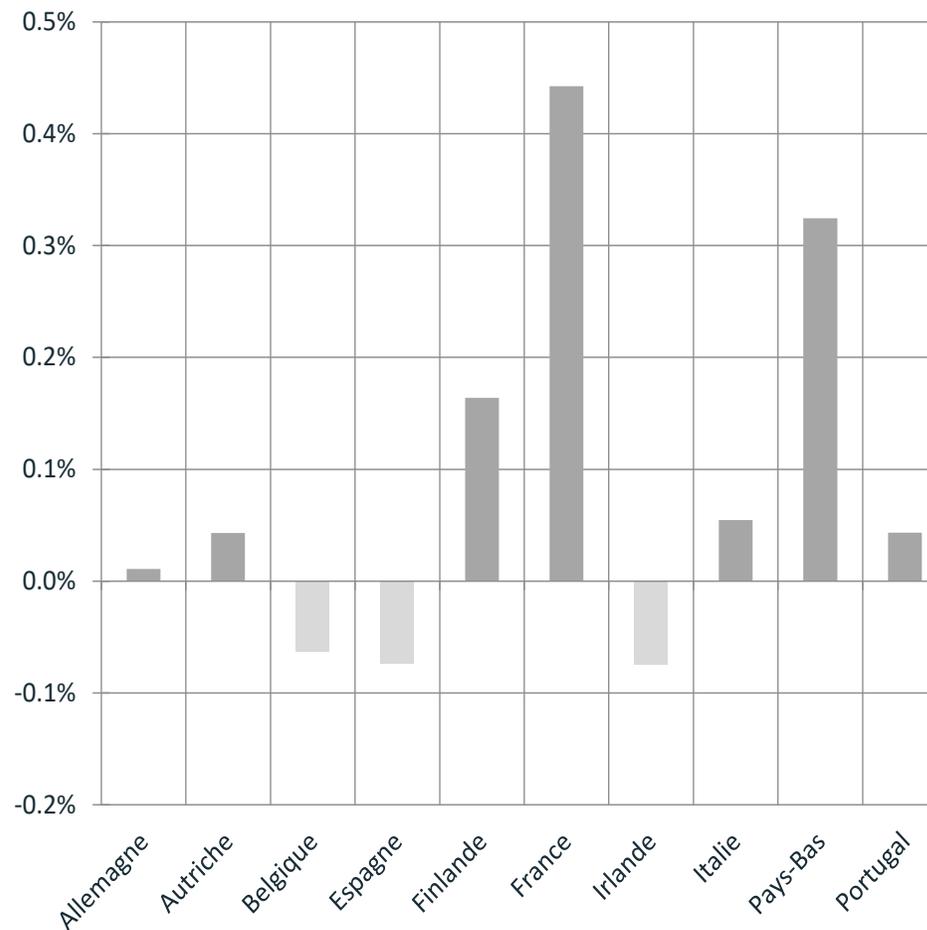
DÉCEMBRE 2022 – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

Seeyond Euro Sustainable MinVol

Allocation géographique



Contribution géographique à la superperformance brute

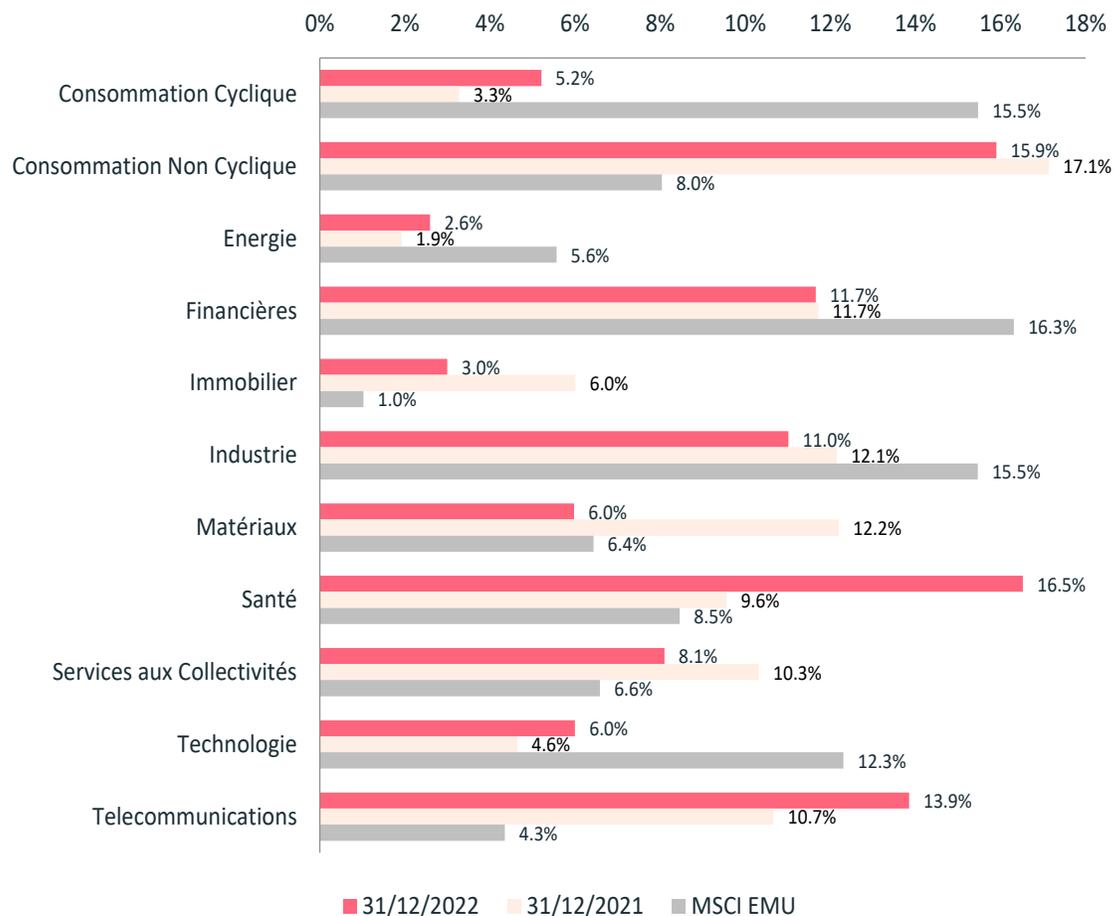


Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EMU NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

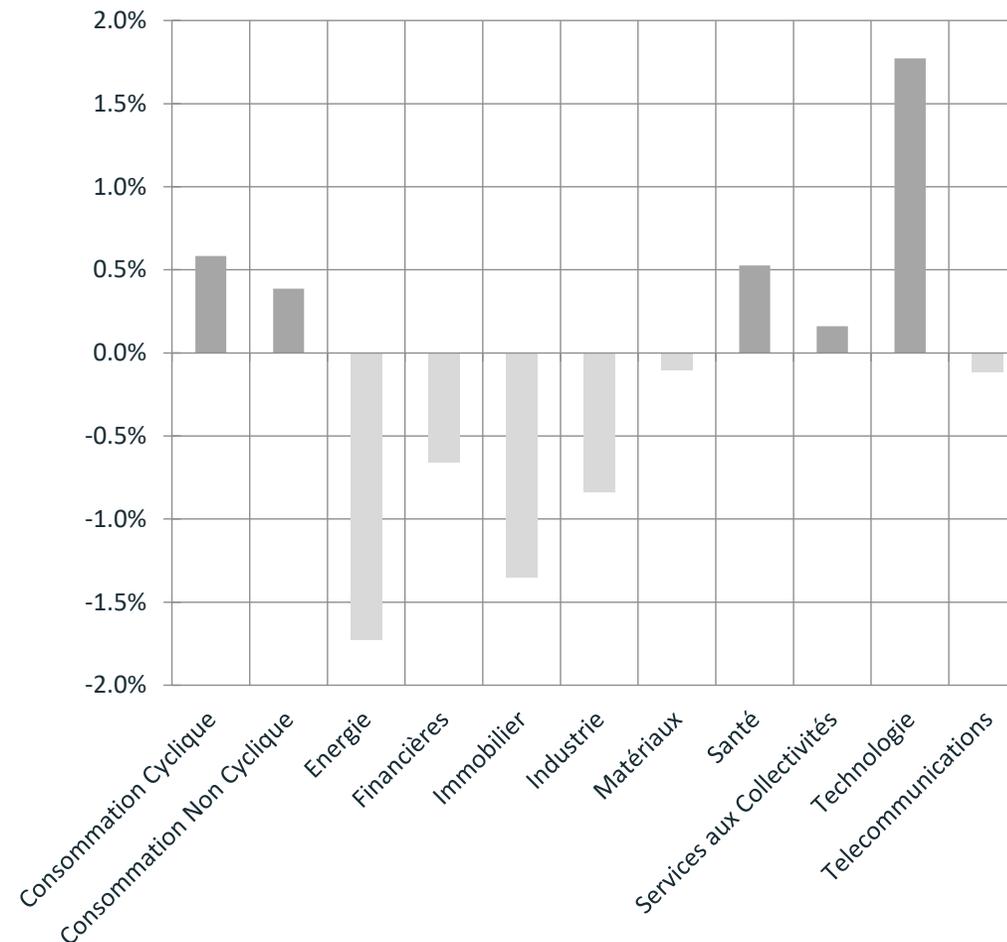
YTD – ANALYSE SECTORIELLE

Seeyond Euro Sustainable MinVol

Allocation sectorielle



Contribution sectorielle à la superperformance brute

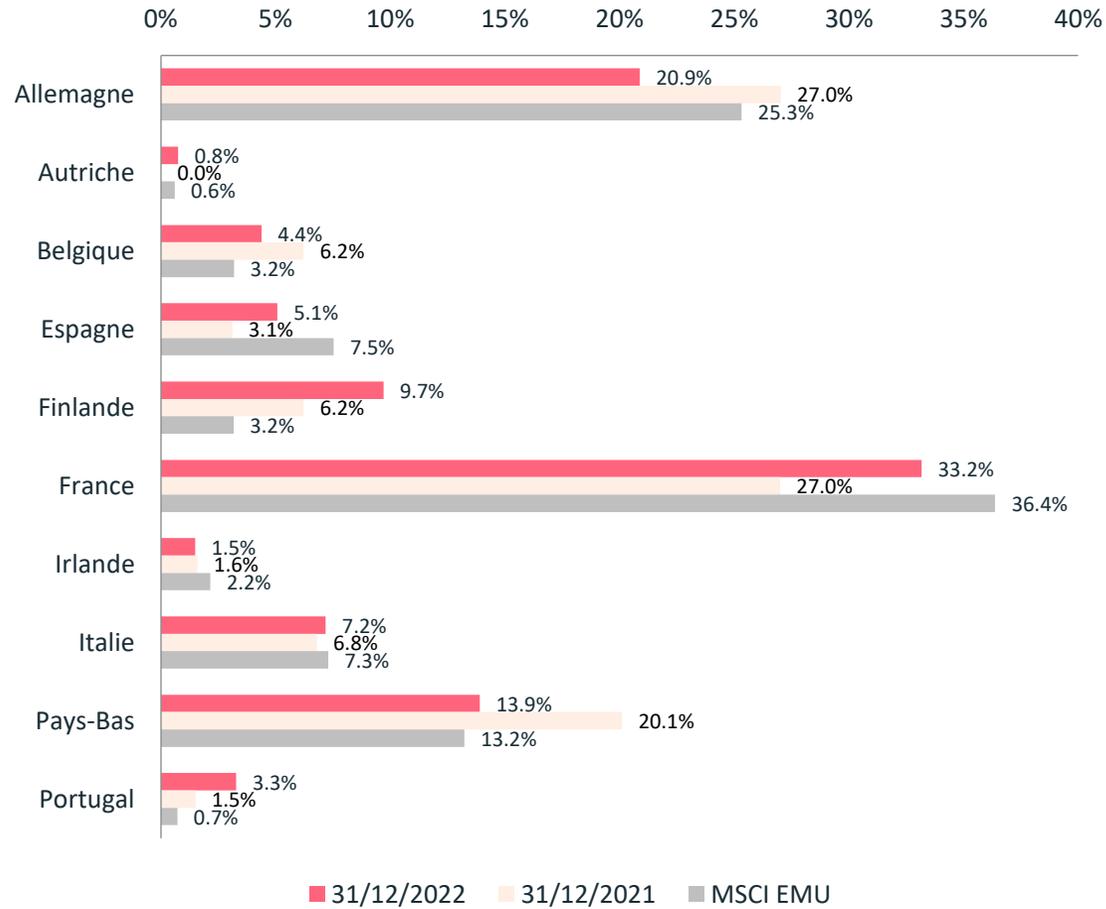


Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EMU NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

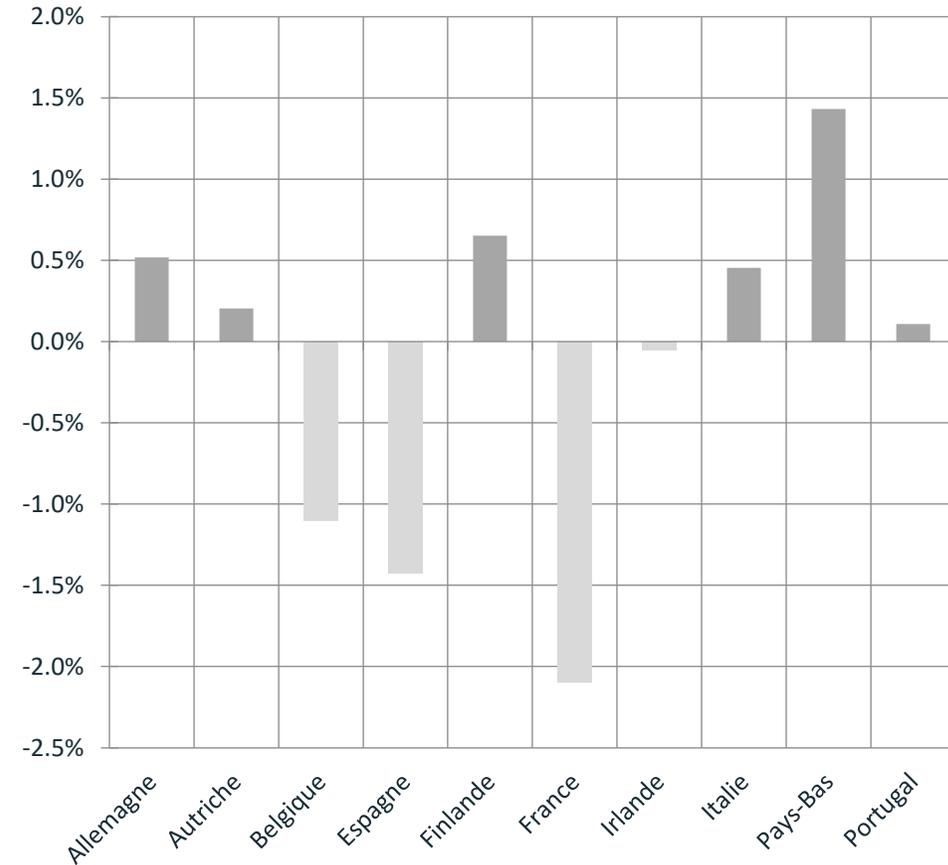
YTD – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

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.

DÉCEMBRE 2022 – CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

Seeyond Euro Sustainable MinVol

	Poids moyen en ptf	Performance	Contribution à la perf. relative	
ASML Holding NV	0.87	-10.21		0.28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.21	-7.31		0.12
Kering SA	--	-16.20		0.12
Bayer AG	--	-12.74		0.11
QIAGEN NV	3.73	-0.66		0.10
TotalEnergies SE	--	-1.49		-0.07
Huhtamaki Oyj	1.26	-8.78		-0.07
Airbus SE	--	1.67		-0.08
Prosus N.V. Class N	--	3.14		-0.08
Gaztransport & Technigaz SA	1.05	-15.41		-0.14

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

YTD – CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE

Seeyond Euro Sustainable MinVol

	Poids moyen en ptf	Performance YTD	Contribution à la perf. relative	
ASML Holding NV	0.87	-27.97		0.63
Royal KPN NV	2.98	9.68		0.47
Terna S.p.A.	1.15	-0.03		0.43
Deutsche Telekom AG	2.45	18.62		0.41
Beiersdorf AG	1.00	11.98		0.36
Knorr-Bremse AG	1.05	-39.99		-0.36
United Internet AG	0.82	-45.49		-0.40
SEB SA	0.83	-41.78		-0.44
LEG Immobilien SE	1.21	-48.33		-0.48
TotalEnergies SE	0.17	3.27		-1.01

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

TOP 10 - POSITIONS

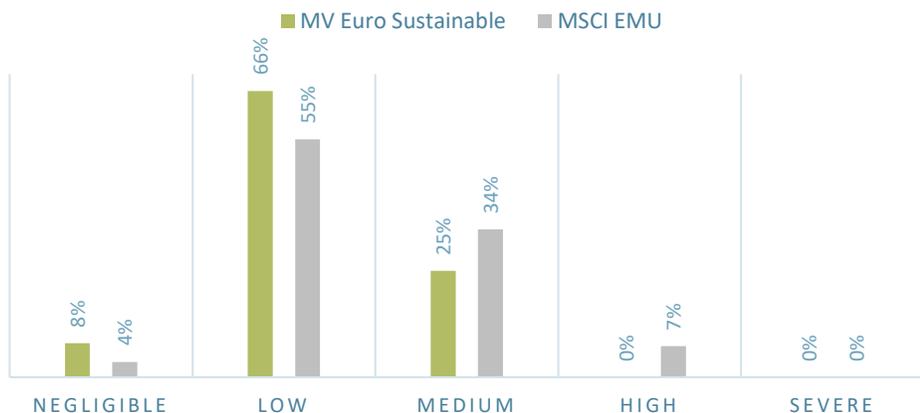
Seeyond Euro Sustainable MinVol

Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	3.87
QIAGEN NV	3.73
Sanofi	3.67
Royal KPN NV	3.31
Deutsche Telekom AG	2.42
Euronext NV	2.35
Orange SA	2.03
Wolters Kluwer NV	1.98
Deutsche Boerse AG	1.93
Danone SA	1.92

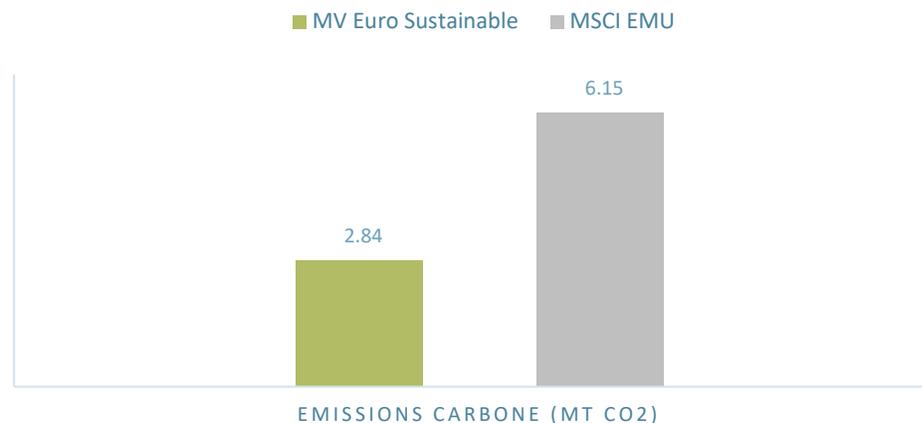
Source: Ostrum,

Seeyond Euro Sustainable MinVol

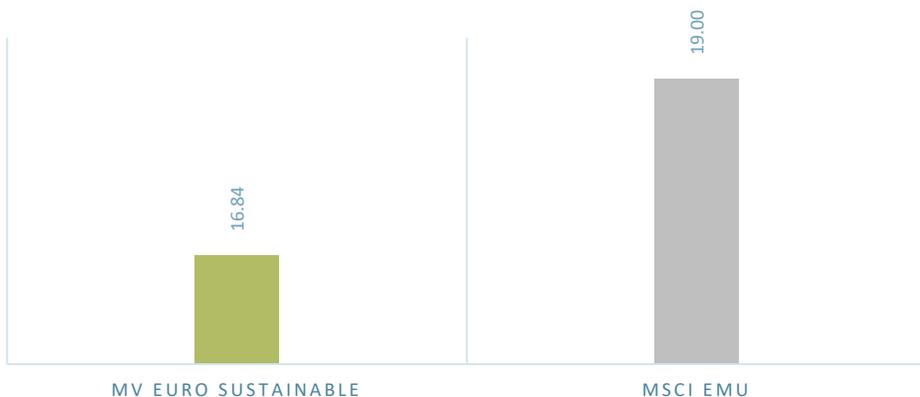
ESG RISK CATEGORY



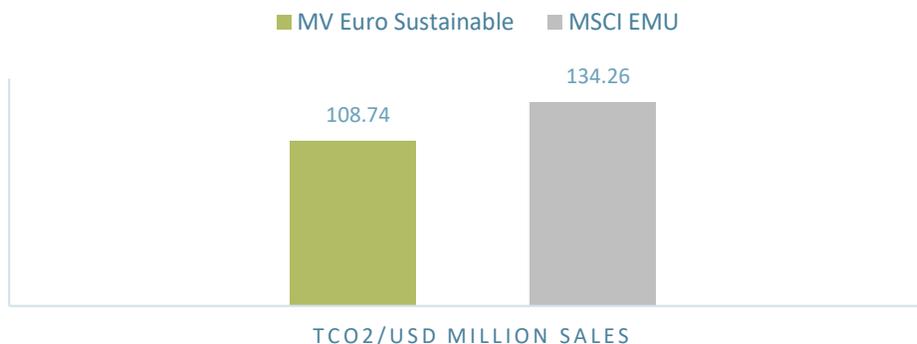
EMISSIONS CARBONE



ESG RISK SCORE



INTENSITE CARBONE



Source: Ostrum, Sustainalytics, au 30/12/2022. 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.

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.

Ce document est destiné à des clients professionnels, au sens de la Directive MIF. 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 qui 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, un label ou une notation d'un portefeuille ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie. 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.

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.

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

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 48 518 602 euros – 525 192 753 RCS Paris - TVA : FR 93 525 192 753 – Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - 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

