



*Marketing et communication*

# SEYOND EUROPE 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 Europe Sustainable MinVol

**Performance** : En décembre le fonds a surperformé l'indice MSCI Europe NR (-2.6% contre -3.5%). Sur l'ensemble de l'année, le fonds affiche une performance de -12.3% contre -9.5% 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.

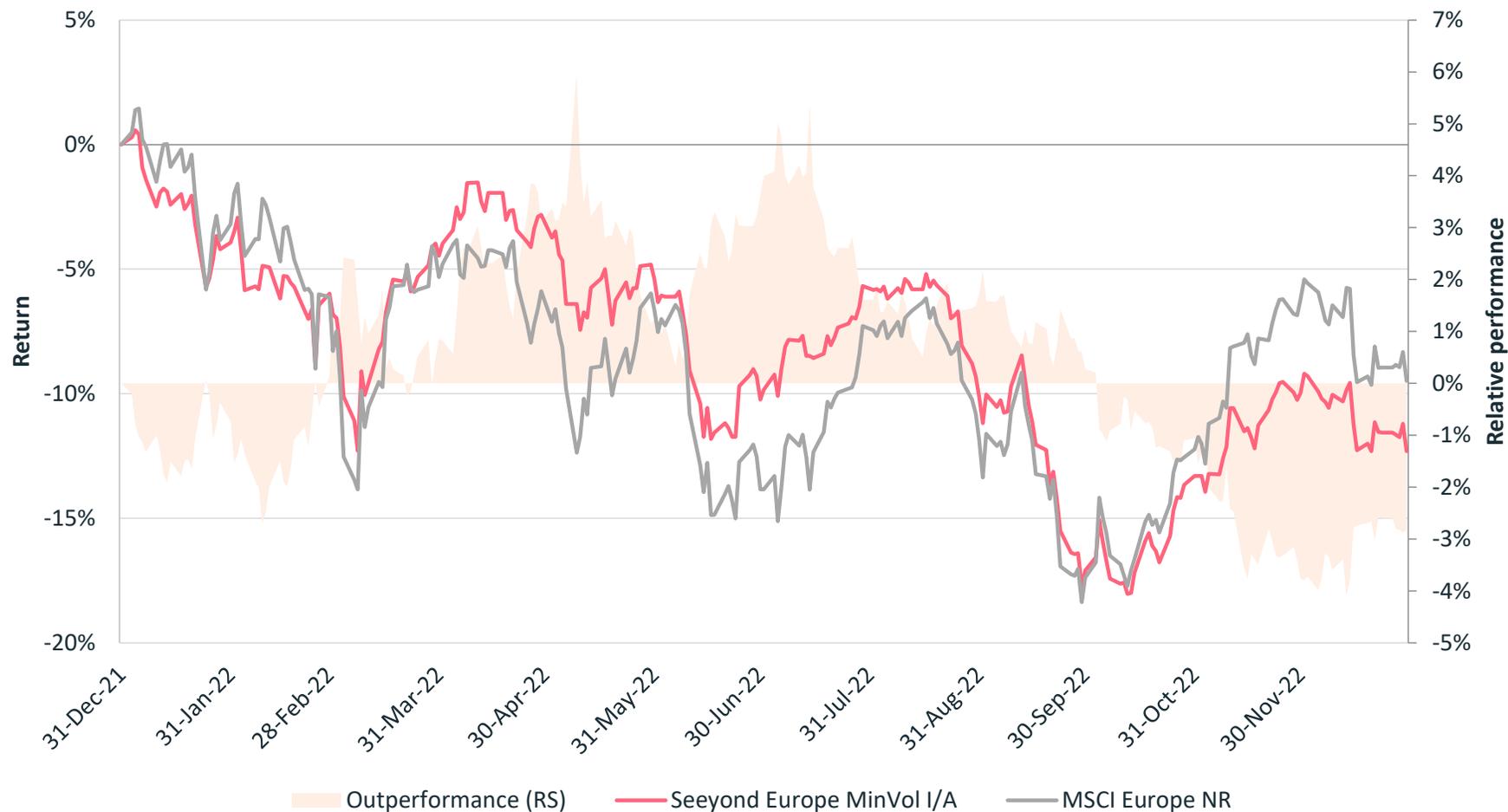
Cependant, rarement l'incertitude autour des différents facteurs impactant le cycle économique a été aussi élevée. La variance autour de la trajectoire de l'inflation, les effets décalés liés à la hausse des taux, la baisse de la liquidité et les crises géopolitiques et énergétiques contrastent avec 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. L'effet sélection a été aussi positif, principalement au sein de la Santé (Sanofi, Orion, Qiagen) et des Matériaux (Chr. Hansen, UPM).

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

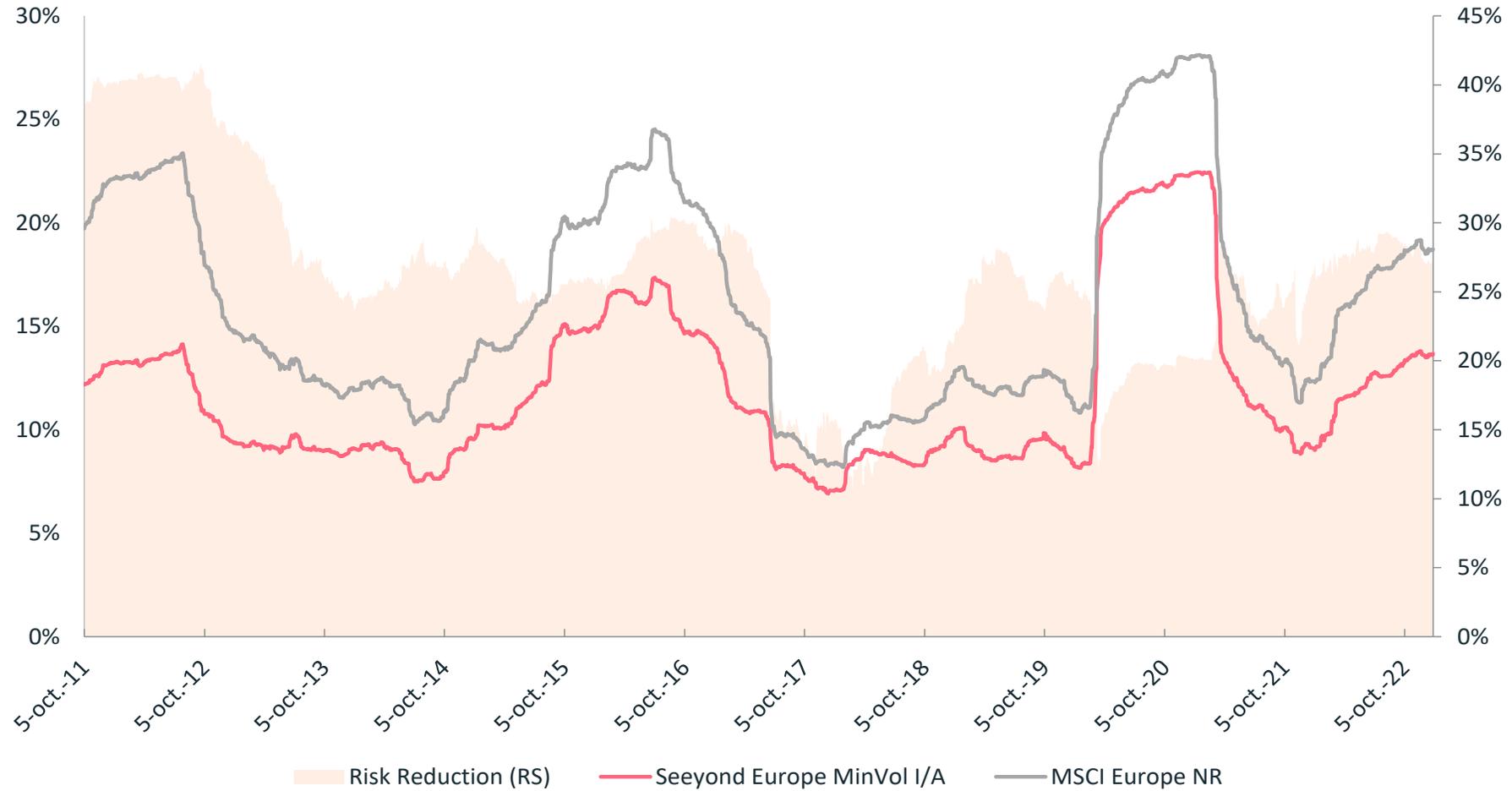
## Seeyond Europe Sustainable MinVol



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

# VOLATILITÉ 1 AN

## Seeyond Europe Sustainable MinVol

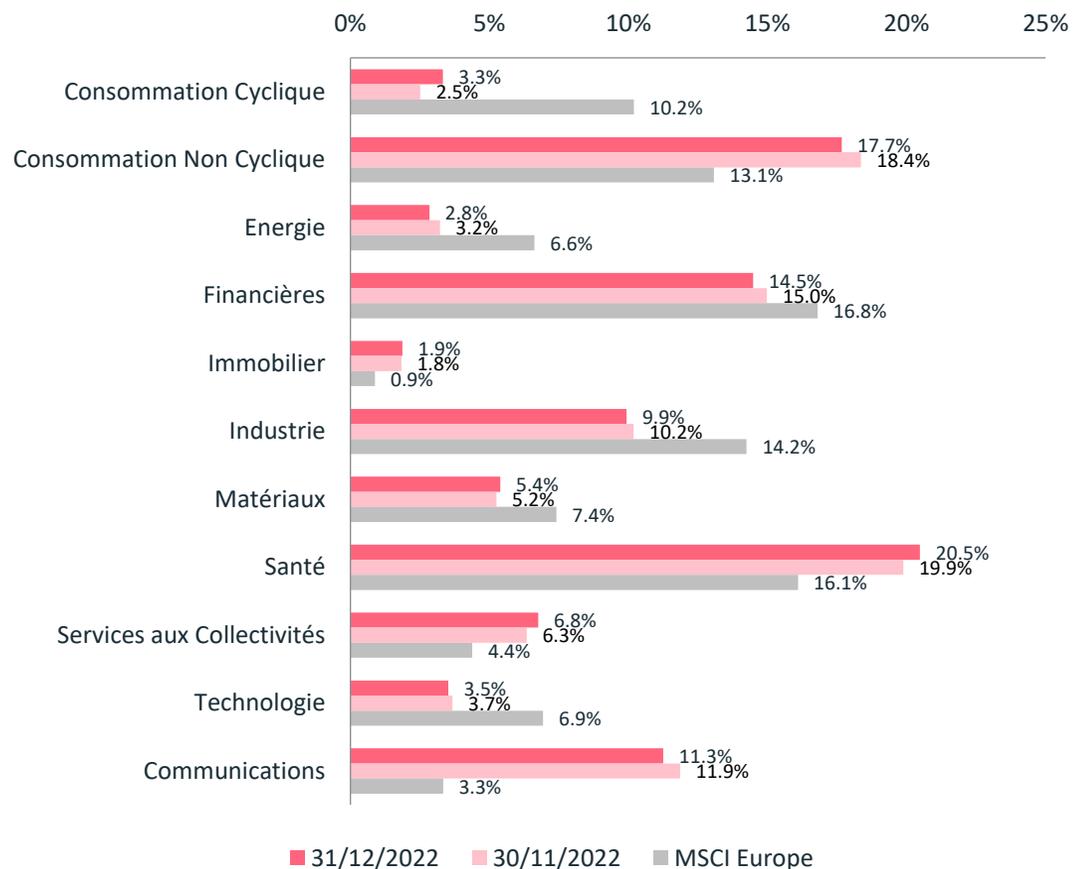


Source: Ostrum, Bloomberg. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

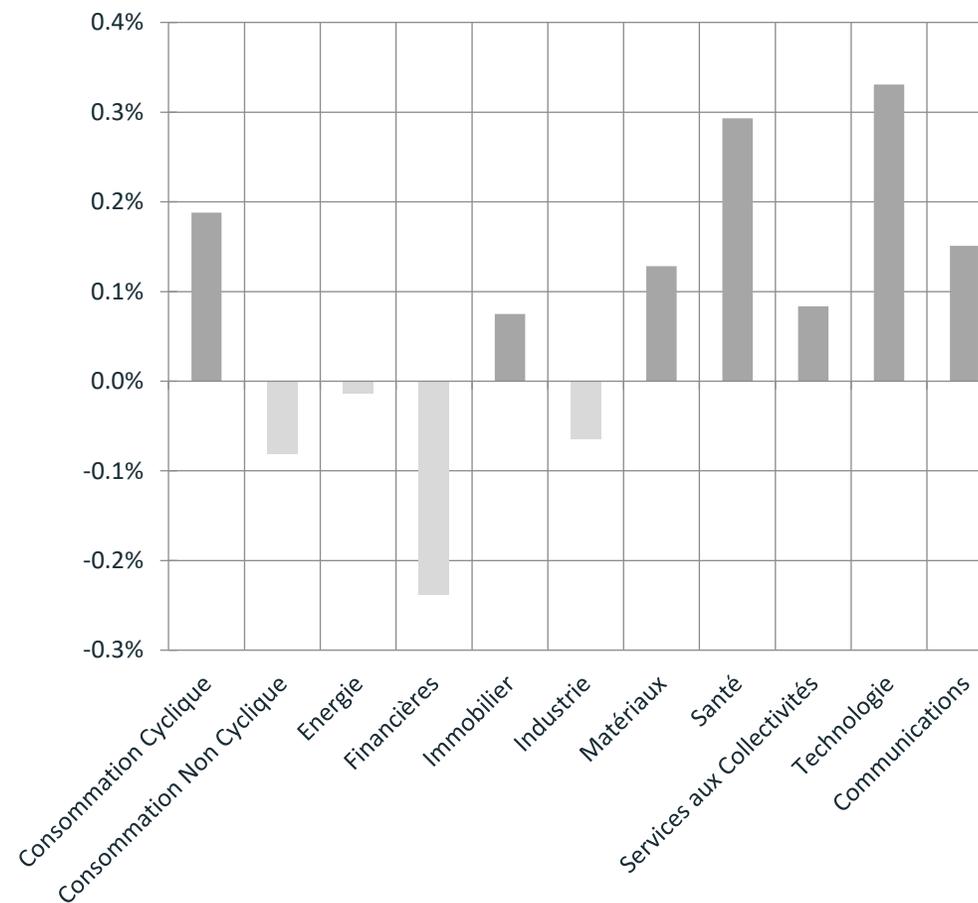
# DÉCEMBRE 2022 – ANALYSE SECTORIELLE

## Seeyond Europe Sustainable MinVol

### Allocation sectorielle



### Contribution sectorielle à la superperformance brute

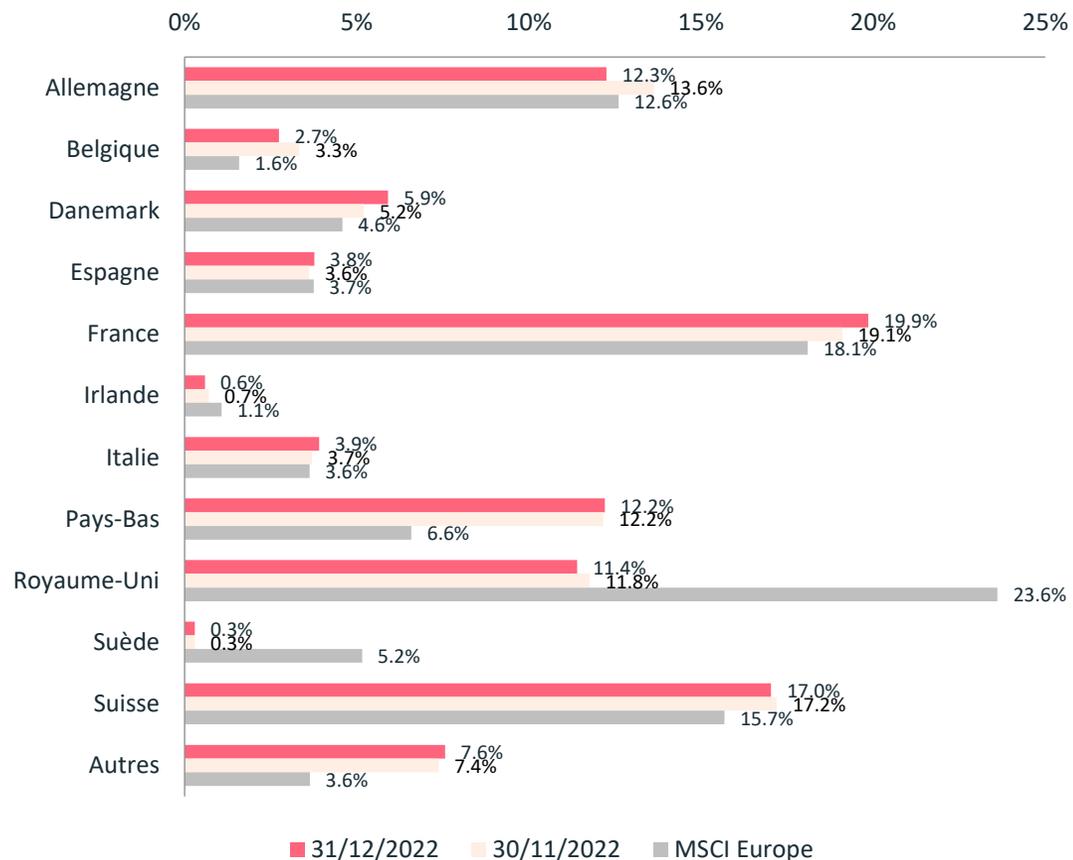


Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EUROPE NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présentent pas des résultats futurs.

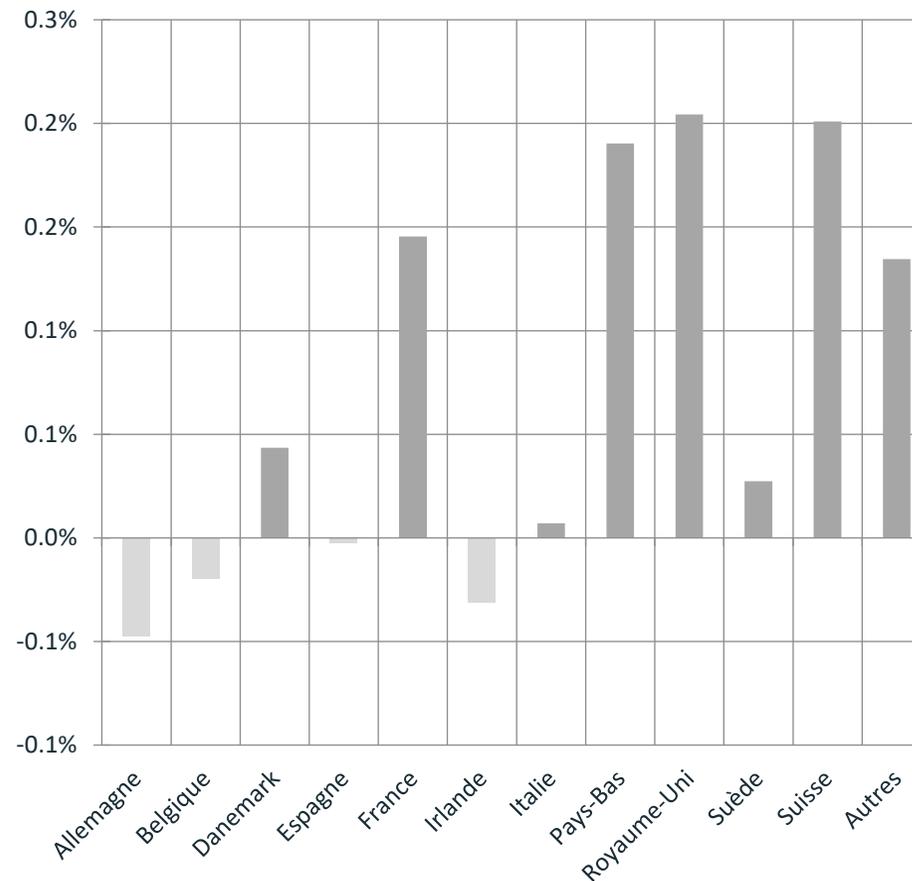
# DÉCEMBRE 2022 – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

## Seeyond Europe Sustainable MinVol

### Allocation géographique



### Contribution géographique à la superperformance brute

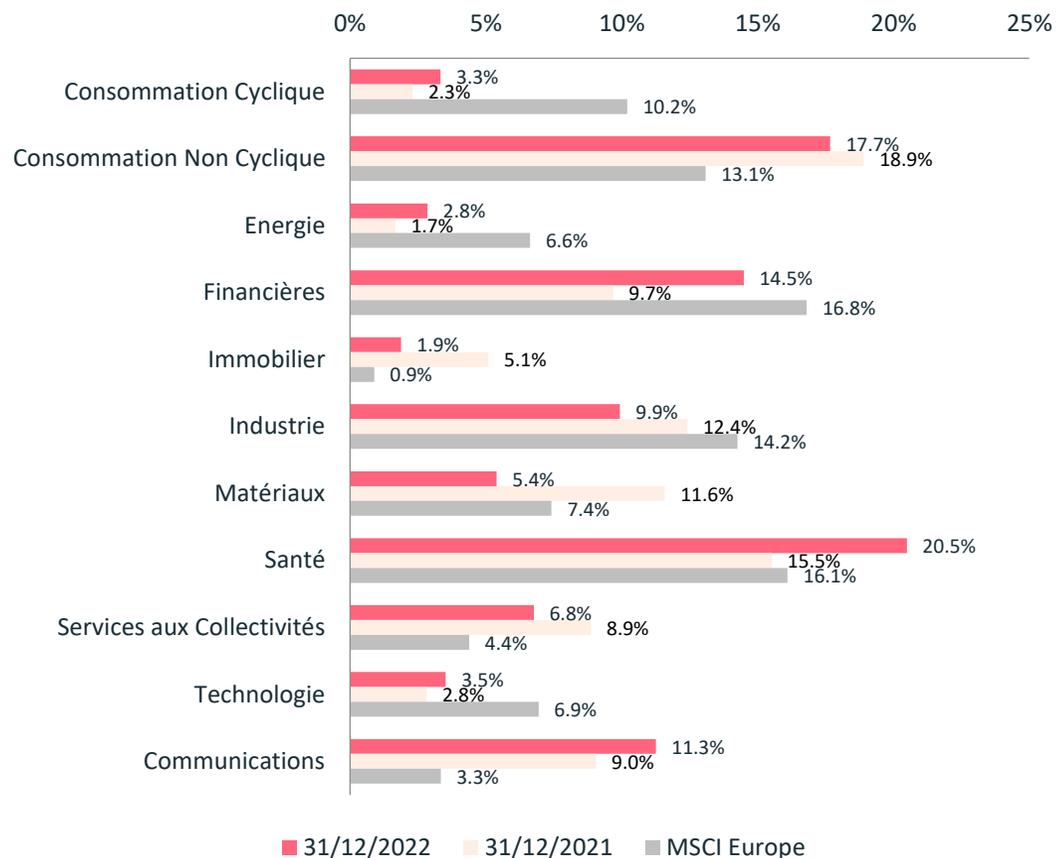


Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EUROPE NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présentent pas des résultats futurs.

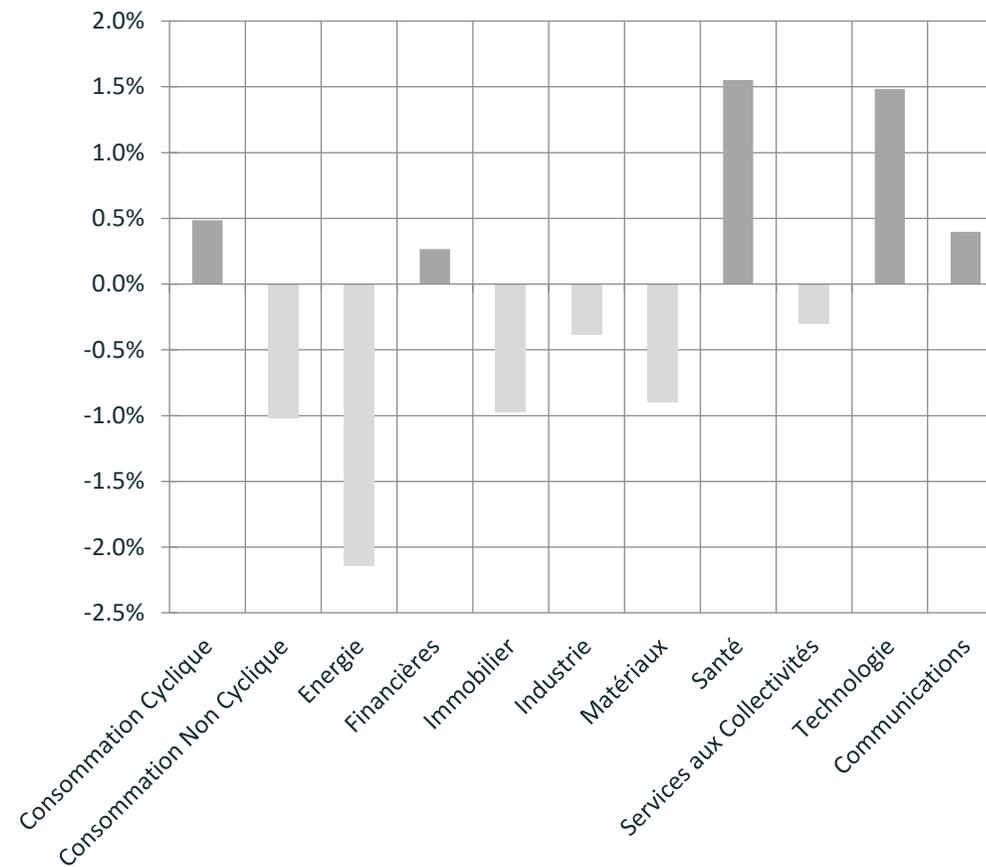
# YTD – ANALYSE SECTORIELLE

## Seeyond Europe Sustainable MinVol

### Allocation sectorielle



### Contribution sectorielle à la superperformance brute

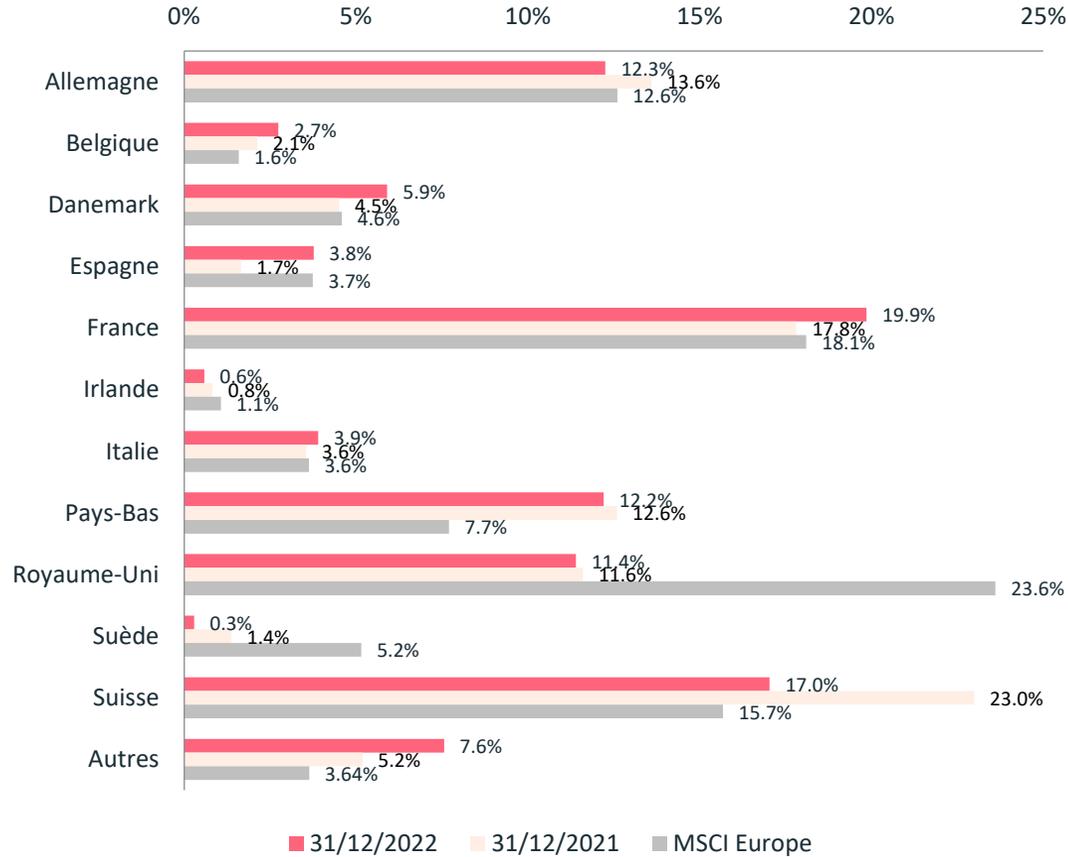


Source: Ostrum, Factset. A partir de la surperformance brute de tout frais vs l'indice MSCI EUROPE NR EUR. Les chiffres mentionnés se réfèrent aux données historiques. Les performances passées ne présentent pas des résultats futurs.

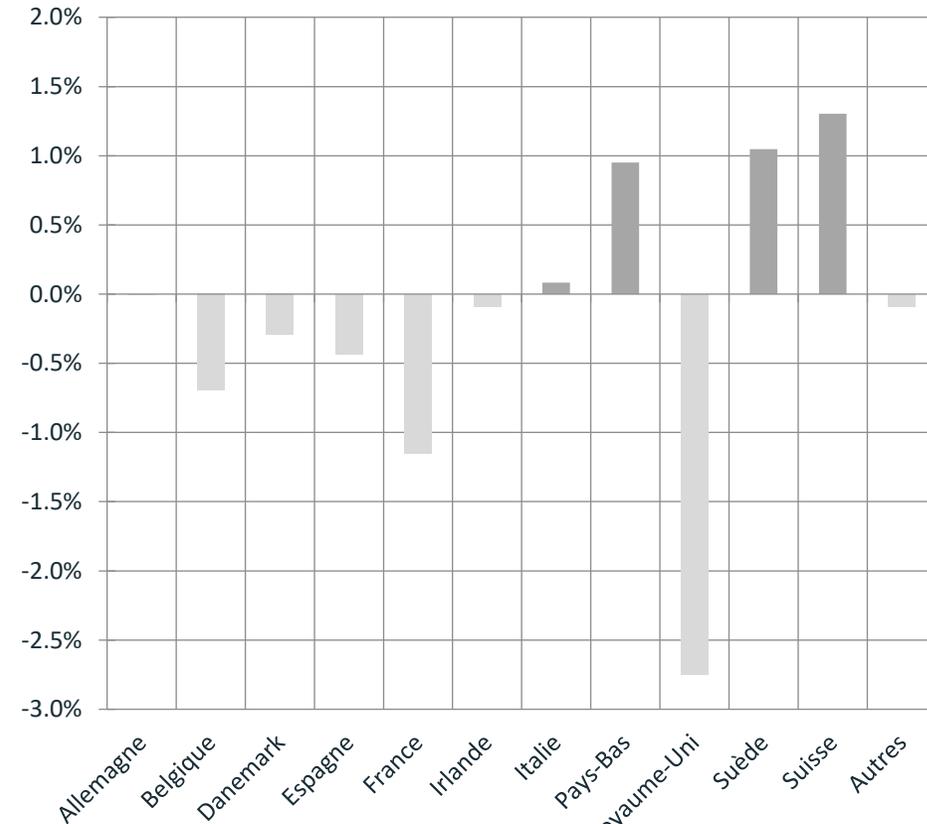
# YTD – ANALYSE GÉOGRAPHIQUE

## Seeyond Europe 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 EUROPE 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 Europe Sustainable MinVol

	Poids moyen en ptf	Performance	Contribution à la perf. relative
<b>Chr. Hansen Holding A/S</b>	1.07	14.47	0.16
<b>ASML Holding NV</b>	0.49	-10.21	0.14
<b>Sanofi</b>	2.53	3.89	0.10
<b>Shell Plc</b>	--	-7.26	0.09
<b>QIAGEN NV</b>	3.04	-0.66	0.08
<b>Vestas Wind Systems A/S</b>	--	12.64	-0.04
<b>Prudential plc</b>	--	12.18	-0.05
<b>Deutsche Boerse AG</b>	2.14	-8.24	-0.09
<b>Novo Nordisk A/S Class B</b>	1.40	6.13	-0.09
<b>Gaztransport &amp; Technigaz SA</b>	1.08	-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 Europe Sustainable MinVol

	Poids moyen en ptf	Performance YTD	Contribution à la perf. relative	
<b>ASML Holding NV</b>	0.50	-27.97		0.41
<b>Deutsche Telekom AG</b>	1.97	18.62		0.36
<b>Sanofi</b>	2.13	4.50		0.31
<b>Zurich Insurance Group Ltd</b>	1.59	19.81		0.31
<b>Terna S.p.A.</b>	0.55	-0.03		0.26
<b>Tesco PLC</b>	1.71	-23.16		-0.39
<b>BP p.l.c.</b>	--	42.01		-0.41
<b>TotalEnergies SE</b>	0.11	38.82		-0.42
<b>Novo Nordisk A/S Class B</b>	0.68	29.05		-0.50
<b>Shell Plc</b>	--	40.72		-0.62

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

# TOP 10 - POSITIONS

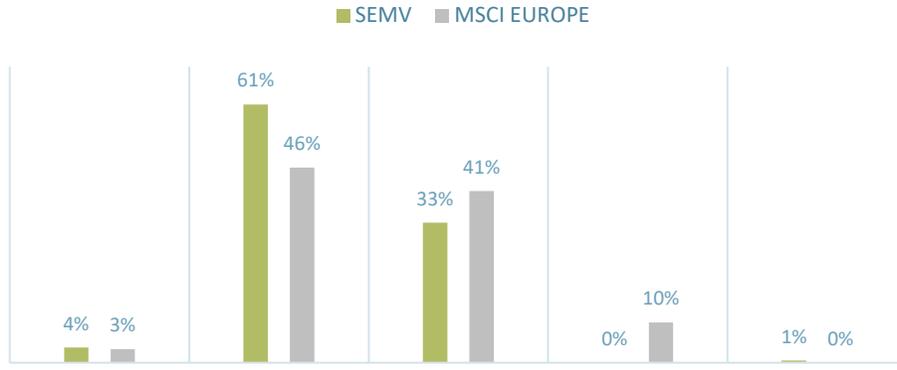
## Seeyond Europe Sustainable MinVol

Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	3.51
Royal KPN NV	3.02
Novartis AG	2.93
Sanofi	2.61
Nestle S.A.	2.60
QIAGEN NV	2.33
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2.14
UCB S.A.	2.09
Deutsche Boerse AG	2.08
Deutsche Telekom AG	1.98

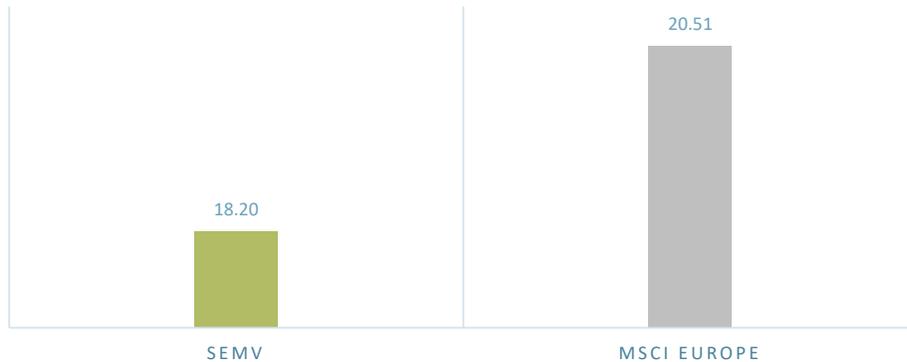
Source: Ostrum

## Seeyond Europe Sustainable MinVol

### ESG RISK CATEGORY



### ESG RISK SCORE



### CARBON EMISSIONS



### CARBON INTENSITY



Source: Ostrum, Sustainalytics, au 31/12/2022. 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](http://www.lelabelisr.fr).

# CARACTÉRISTIQUES : SEEYOND EUROPE MINVOL

## Société de gestion

## Société de gestion par délégation

## Dépositaire

Nature juridique

UCITS/FIA

Date de création du compartiment

Date de début d'historique de performance <sup>(1)</sup>

Durée d'investissement recommandée

ISIN

Devise de comptabilité

Affectation des résultats

Frais globaux (par an) <sup>(2)</sup>

Souscription minimum initiale

Détention minimale

Commission de souscription maximum <sup>(3)</sup>

Commission de rachat maximum

Commission de surperformance, taxes comprises

Décimalisation en nombre d'action

Valorisation

Heure de centralisation

Extrait du prospectus du compartiment. 1. La performance présentée pour le compartiment avant son lancement, pour la période du 30 Septembre 2010 à la date de lancement, est issue de la performance historique de Seeyond Europe Minvariance, fonds commun de placement de droit français, enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, ayant une politique d'investissement identique et géré par la même Société de Gestion selon un processus d'investissement identique. Cette performance a été ajustée afin de refléter au mieux les différents frais applicables au Compartiment Seeyond Europe MinVariance. 2. Les « Frais Globaux » représentent la somme des « Frais de Gestion » et des « Frais d'Administration ». 3. Non acquis à l'OPCVM. Base : actif net. D'autres classes d'actions sont disponibles à la souscription. Merci de vous référer au prospectus du compartiment.

## Natixis Investment Managers International

## Ostrum Asset Management

## Caceis Bank

Compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Natixis AM Funds

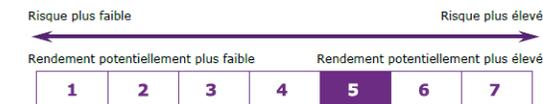
UCITS

17 juin 2013

30 septembre 2010

5 ans

Classe d'actions I	Classe d'actions R	Classe d'actions SI
LU0935229152	LU0935229400	LU0935229079
Capitalisation	Capitalisation	Distribution
0.75%	1.8%	0.45%
50 000 EUR	Néant	25 000 000 EUR
Une action	Néant	25 000 000 EUR
Néant	4%	Néant
		Néant
		Un dix-millième
Chaque jour ouvrable au Luxembourg et en France		
J 13h30 (heure du Luxembourg)		



Le Compartiment est classé 5 sur l'échelle de l'indicateur synthétique de risque/rendement du fait de son exposition aux marchés d'actions européens et de la faible volatilité engendrée par le processus « minimum variance ».

*Le niveau de risque et de rendement indiqué dans ce document est celui en vigueur à la date de la présentation*

**Principaux risques :** Perte en capital, actions, risques liés aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, taux de change, concentration géographique et de portefeuille, instruments financiers dérivés, contrepartie, modifications des lois et/ou des régimes fiscaux.

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](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 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](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)

