

Hanséatique est spécialisé dans les sociétés de toutes tailles de capitalisations des pays scandinaves et d'Europe du Nord (Suède, Danemark, Norvège, Finlande). Les investissements sont réalisés sur la base de critères économiques et financiers portant sur l'activité des entreprises, leurs produits, leur histoire, leur structure financière, leur politique de distribution.

Hanséatique a pour objectif d'obtenir, sur un horizon de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indice de référence STOXX Europe 600 Net Return.

DISTINCTION ET REFERENCE



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 4 634,08 €

Actif net du fonds : 92 859 270 €

Actif net de la part : 11 914 230 €

Profil de risque - SRI



Codes

ISIN : FR0010291195

Bloomberg : HANSEAT:FP

Caractéristiques

Date de lancement : 30/05/2006

Forme juridique : FCP

Classification : Fonds actions internationales

Durée de placement : Supérieure à 5 ans

Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau AM

Gérants : Claudio ARENAS-SANGUINETI, Florent DRUEL

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Indice de référence : STOXX Europe 600 Net Return (Euros)*

Eligible PEA : Oui

Cours de souscription/rachat : Inconnu

Limite horaire de souscription/rachat : 11h

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Délai de règlement : J+3

Frais de gestion fixes : 1,15%

Frais de gestion variables : 20% de la surperformance par rapport à l'indice

Commission de rachat : Aucune

Commission de souscription : Aucune

Sources : Monceau AM, BPSS, Bloomberg

*** L'indice de référence est calculé dividendes nets réinvestis depuis le 05/07/2012**

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril 2025 a été volatil, les indices boursiers affichant des fortes fluctuations journalières, les investisseurs peinant à intégrer un contexte marqué par les droits de douane, les guerres commerciales et l'incertitude politique. La Chine a été la région la moins performante, en termes de variation en pourcentage en dollars, avec une baisse de 3,69 %, tandis que l'Inde et l'Amérique latine ont affiché les meilleures performances, à égalité, avec une hausse de 3,57 %. L'euro a gagné environ 5 % contre dollar au cours du mois et les marchés européens ont perdu 1,56 %.

Contributeurs : L'avenir de **SAAB** repose sur la croissance des dépenses de défense européennes et la croissance forte de son chiffre d'affaires sur les prochaines années. SAAB doit développer ses capacités et son offre dans les solutions autonomes et les appareils électroniques, en plus de ses positions fortes dans les armes de soutien et les plateformes (Gripen et le GlobalEye). Les facteurs positifs potentiels sont nombreux, notamment la signature de commandes pour le Gripen avec la Thaïlande (prévue plus tard cette année) et la Colombie (prévue au début de l'année prochaine). Des précisions pourraient également être apportées concernant des pays comme le Portugal et le Canada, dont l'achat de F-35 de fabrication américaine est de plus en plus incertain. **Détracteurs** : **ELUX** a révisé ses perspectives de marché en Amérique du Nord, de Neutre à Négatif. La direction a souligné l'affaiblissement de la confiance des consommateurs en raison de l'évolution des tarifs douaniers. ELUX prévoit de compenser les coûts liés aux tarifs par une tarification adaptée. Les produits de son usine mexicaine sont entièrement conformes à l'AEUMC. L'Amérique latine a continué de surperformer, avec une croissance organique des ventes de 16,3 % au premier trimestre, grâce à une hausse du volume/mix et des hausses de prix pour compenser la déflation monétaire, et une marge de 6,2 %.

La production du groupe **Equinor** s'est établie en moyenne à 2,123 Mio barils équivalent pétrole par jour (consensus de 2,104 Mio équivalent pétrole par jour). Ce chiffre est en baisse de 2 % en glissement trimestriel, suite à la maintenance du site de Hammerfest LNG et à la vente d'ACG (Azerbaïdjan) et d'Agbami (Nigéria). La production norvégienne aurait été stable en glissement trimestriel sans l'arrêt de Hammerfest, ce qui témoigne de la solide performance des autres champs. Les deux récents puits Johan Sverdrup sont performants et Equinor prévoit toujours que le champ atteindra son plateau cette année.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	6,83%	-2,35%	1,61%	10,77%	24,13%	98,37%	363,41%
● Indice	5,05%	-0,67%	-1,22%	7,28%	26,75%	75,56%	133,49%

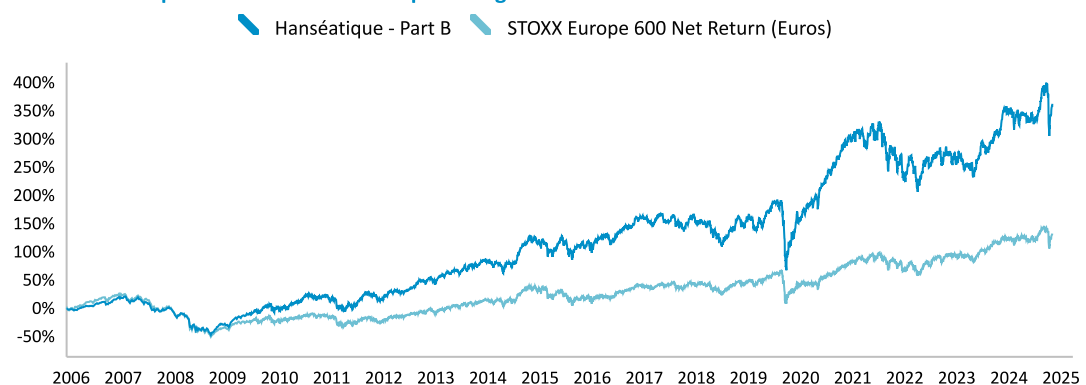
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	10,77%	7,47%	14,68%	7,48%	7,66%	8,44%
● Indice	7,28%	8,22%	11,91%	6,65%	5,63%	4,58%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● Hanséatique	16,72%	27,20%	-17,03%	11,82%	10,01%
● Indice	-1,99%	24,91%	-10,64%	15,81%	8,78%

Evolution de la performance cumulée depuis l'origine



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	17,95%	18,09%	18,69%	19,14%
Volatilité du benchmark	14,48%	14,09%	15,00%	18,36%
Tracking-Error	7,91%	8,90%	8,65%	8,84%
Ratio d'information	0,44	-0,08	0,32	0,45
Ratio de Sharpe	0,41	0,26	0,71	0,39

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	3,10%	-1,13%	2,01%	4,36%
Beta	1,12	1,12	1,11	0,93
R2	0,81	0,77	0,79	0,79
Max. drawdown du fonds	-18,85	-18,85	-28,85	-56,01
Max. drawdown du benchmark	-16,21	-16,21	-20,76	-60,15

Calculés sur une base de 52 semaines
 * Depuis l'origine, le 30/05/2006

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	96,16%
Liquidités et produits monétaires	3,84%
Nombre de lignes	42
Taux de rotation	16,4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	12,6

Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM
 L'exposition aux actions et assimilés présentée ne prend pas en compte l'exposition actions à travers les futures

Principales positions (% de l'actif net)

SAAB AB-B	Suède	5,28%
KONGSBERG GRUPPEN	Norvège	5,26%
VOLVO	Suède	4,80%
SSAB AB - B SHARES	Suède	3,95%
METSO-OUTOTEC	Finlande	3,53%

Poche actions – Poids non rebasé
 Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Contribution à la performance (sur 1 an)

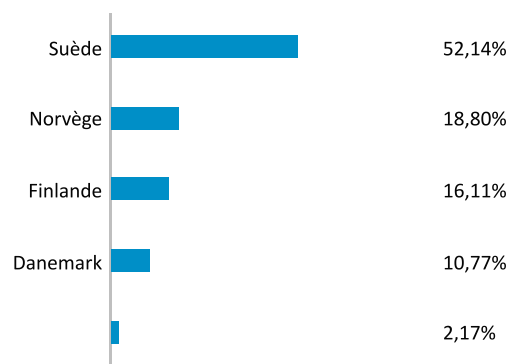
KONGSBERG GRUPPEN	+4,54%	-0,93%	NILFISK HOLDING A/S
SAAB AB-B	+2,95%	-0,80%	ELECTROLUX
ERICSSON	+2,08%	-0,65%	HEXPOL
LOOMIS	+1,13%	-0,51%	BOLIDEN AB
ORKLA	+0,90%	-0,43%	VBG

Poche actions – Poids non rebasé - Source: Bloomberg
 Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Principaux mouvements (sur 1 mois)

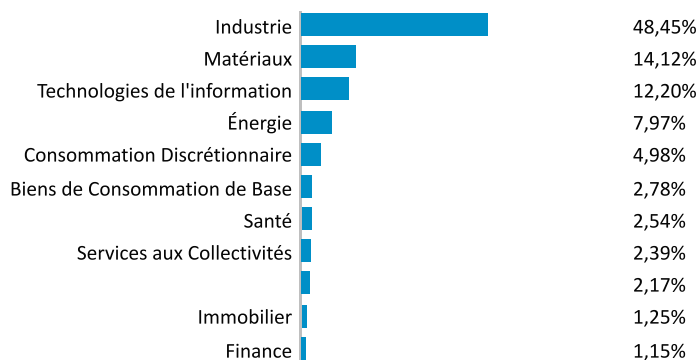
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
NORDEA BANK (EUR)	

Répartition par pays d'émission



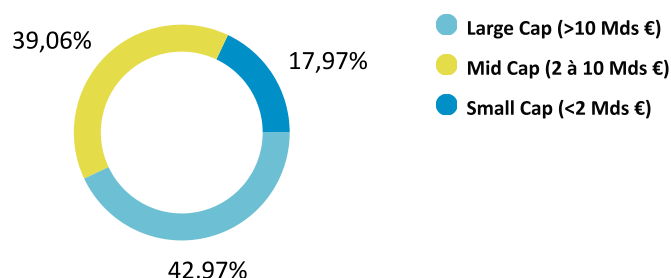
Poche actions – Poids rebasé
 Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Répartition par secteur



Poche actions – Poids rebasé
 Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Répartition par taille de capitalisation



Poche actions – Poids rebasé
 Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM