

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 : 4 897,99 €

Actif net du fonds : 98 350 430 €

Actif net de la part : 12 592 730 €

#### 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 S&P Europe 350 a gagné 5 % en mai, tandis que les moyennes et petites capitalisations ont connu un mois encore plus fort, le S&P Europe MidCap et le S&P Europe SmallCap ayant tous deux progressé de 7 %. L'OMX gagne +2.99%, le Danemark +5.84%, Helsinki gagne 4.69% et l'indice norvégien progresse 5.01%.

Le projet du président Donald Trump visant à imposer des taxes larges et significatives est dans un vide juridique, après que la Cour du commerce international a suspendu la majorité des tarifs douaniers de Trump. La bataille juridique autour des tarifs douaniers apporte une nouvelle dose d'incertitude à ce qui était déjà un marché instable. Les investisseurs composent avec les inquiétudes macroéconomiques liées aux droits de douane et craignent qu'ils ne provoquent une récession.

Contributeurs

**Subsea 7** a annoncé l'attribution par ConocoPhillips d'un FEED pour le projet de développement PPF en Norvège. Si ConocoPhillips prend la décision finale d'investissement, elle pourra exercer une option pour un contrat EPC d'une valeur de \$300 à 500 millions pour les activités SURF, entre 2026 et 2029. SUBC continue de renforcer sa position dans le secteur (BP Alliance, protocole d'accord avec Namcor) et bénéficie également de nouvelles positives : commandes importantes (Sakarya et Buzios), fusion avec Saipem.

**Nordic Semis.** Silicon Labs, son principal concurrent, a lancé sa réponse 22 nm à la série nRF54 22 nm de Nordic, et semble être en retard sur Nordic en termes de consommation d'énergie. Concernant les fonctionnalités clés de l'IoT, comme la consommation d'énergie, la Série 3 accuse un retard important sur Nordic en termes de consommation de courant. Le produit phare de la Série 3 ne devrait pas être disponible en échantillonnage avant 2026. Nordic a cependant déjà effectué des échantillonnages et commencé les livraisons à ses principaux clients.

Détracteurs

**SSAB.** Le président Trump a annoncé vendredi, lors d'une visite dans une aciérie américaine, que les droits de douane sur l'acier et l'aluminium seraient augmentés de 25 % à 50 %, une mesure qui entrera en vigueur le mercredi suivant. Ces nouveaux droits de douane relèvent de l'article 232, qui n'a pas été bloqué par des décisions de justice, contrairement aux droits de douane réciproques promulgués le 2 avril. Les dernières annonces tendent à renforcer l'opinion positive sur SSAB, Acerinox et Vallourec avec une présence effective aux États-Unis. À l'inverse, ArcelorMittal et Tenaris ont une dépendance aux exportations américaines.

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	12,92%	5,69%	0,64%	7,46%	32,44%	93,66%	389,80%
● Indice	10,12%	4,82%	0,13%	8,77%	34,10%	77,97%	144,75%

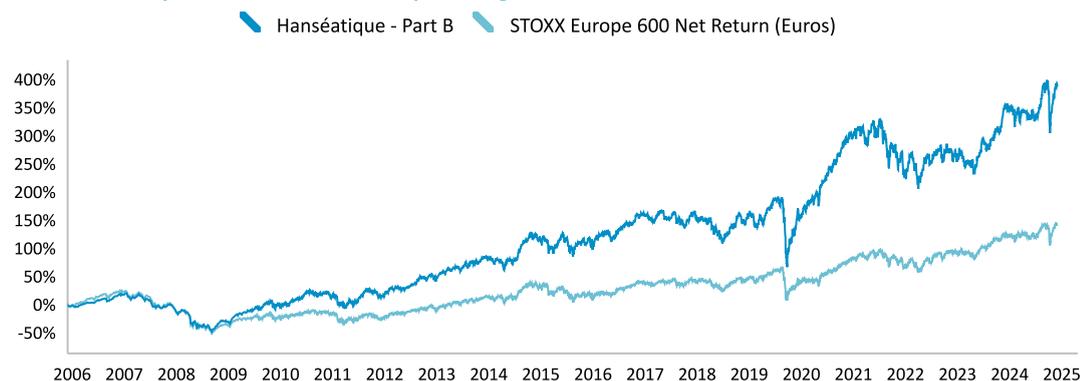
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	7,46%	9,82%	14,13%	8,20%	8,16%	8,72%
● Indice	8,77%	10,27%	12,22%	7,09%	5,96%	4,82%

#### 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	18,31%	18,04%	18,47%	19,14%
Volatilité du benchmark	14,73%	13,89%	14,84%	18,35%
Tracking-Error	7,77%	8,99%	8,45%	8,83%
Ratio d'information	-0,07	-0,04	0,23	0,45
Ratio de Sharpe	0,23	0,39	0,69	0,41

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	-0,92%	-0,84%	0,89%	4,40%
Beta	1,14	1,13	1,11	0,93
R2	0,83	0,76	0,80	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	96,17%
Liquidités et produits monétaires	3,83%
Nombre de lignes	41
Taux de rotation	19,4%
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)**

KONGSBERG GRUPPEN	Norvège	4,65%
VOLVO	Suède	4,61%
SAAB AB-B	Suède	4,61%
Liquidité EUR		3,83%
METSO-OUTOTEC	Finlande	3,71%

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

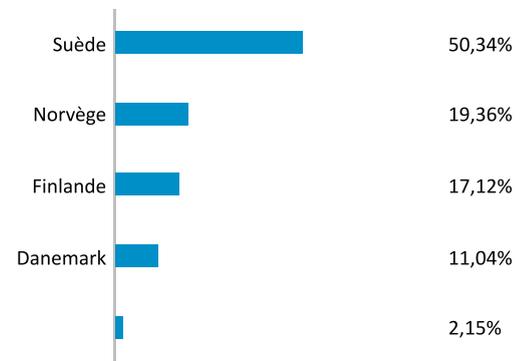
**Contribution à la performance (sur 1 an)**

SAAB AB-B	+2,93%	-1,02%	VBG
ERICSSON	+1,47%	-0,88%	NILFISK HOLDING A/S
NOKIA OYJ	+0,87%	-0,83%	ELECTROLUX
ISS	+0,79%	-0,69%	HEXPOL
LOOMIS	+0,78%	-0,61%	HENNES & MAURITZ

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

**Principaux mouvements (sur 1 mois)**

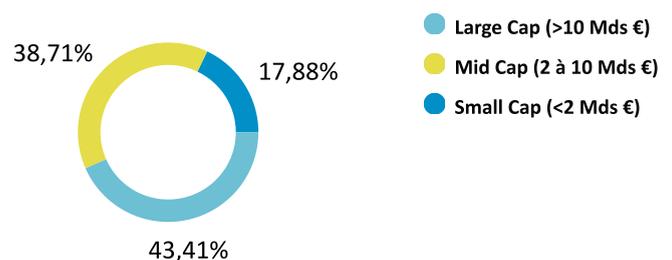
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
AKER BP ASA	KONGSBERG GRUPPEN
SANDVIK	SAAB AB-B
UPM-KYMMENE	

**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