

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 : 4 888,83 €
Actif net du fonds : 98 610 250 €
Actif net de la part : 12 627 860 €

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

La réaction des marchés des matières premières et des marchés financiers au conflit israélo-iranien a été modérée jusqu'à présent, mais une escalade pourrait affecter significativement les perspectives économiques. L'impact sur les principaux indices boursiers et les marchés obligataires souverains a été modeste, mais tous seront sensibles aux signes d'escalade du conflit. La fermeture du détroit d'Ormuz pourrait modifier sensiblement les perspectives à court terme concernant les prix de l'énergie, l'inflation, les conditions financières et la croissance. Une escalade du conflit amènerait d'importantes pertes de production par rapport aux niveaux de référence au Moyen-Orient, en Asie-Pacifique et en Europe, compte tenu de l'importance de l'approvisionnement énergétique des producteurs du Golfe.

Contributeurs : Wärtsilä confirme ses prévisions de demande positives pour les 12 prochains mois, tant dans le secteur maritime que dans celui de l'énergie, malgré le degré élevé d'incertitude lié à la situation mondiale. La demande maritime est positive, tirée par les croisières et les ferries, ainsi que des opportunités dans l'offshore. La décarbonation du transport maritime, avec une taxe carbone mondiale qui devrait être décidée en octobre, devrait doubler le prix des combustibles fossiles d'ici 2030 est une opportunité. La demande énergétique est portée par le besoin d'énergie d'équilibrage et de charge de base. La récente panne d'électricité en Espagne et au Portugal a clairement démontré la nécessité d'une énergie d'équilibrage, comme les centrales à moteur de Wärtsilä. Pour les grands centres de données, la solution de moteur à vitesse moyenne de Wärtsilä est idéale pour une demande comprise entre 100 et 400 MW.

Subsea7 annonce un contrat de \$50 à \$150 millions auprès de Shell pour le projet gazier Aphrodite à Trinité-et-Tobago, concernant le transport et l'installation des équipements sous-marins, jusqu'à une profondeur de 290 m. Les opérations offshore sont prévues pour 2027. Subsea 7 a connu du succès dans la région ces dernières années, avec plusieurs projets remportés dans le pays.

Détracteurs : Les régions Nordiques et Baltiques ainsi que le Royaume-Uni enregistrent de bonnes performances pour **Proact**, tandis que le Centre (principalement l'Allemagne) et l'Ouest (les Pays-Bas) sont confrontés à des marchés difficiles et à une faible efficacité interne. La concurrence accrue de grands acteurs (Bechtle, Cancom, également confrontés à une baisse des ventes et des marges), rend le marché actuel difficile. Les prévisions de croissance de Dell et NetApp pour les prochains trimestres devraient également diminuer. Le PDG envisage de se concentrer davantage sur le stockage et la protection des données critiques pour l'entreprise.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	12,71%	-0,19%	3,02%	9,39%	47,92%	89,42%	388,88%
● Indice	8,78%	-1,22%	2,85%	8,71%	44,01%	70,58%	141,77%

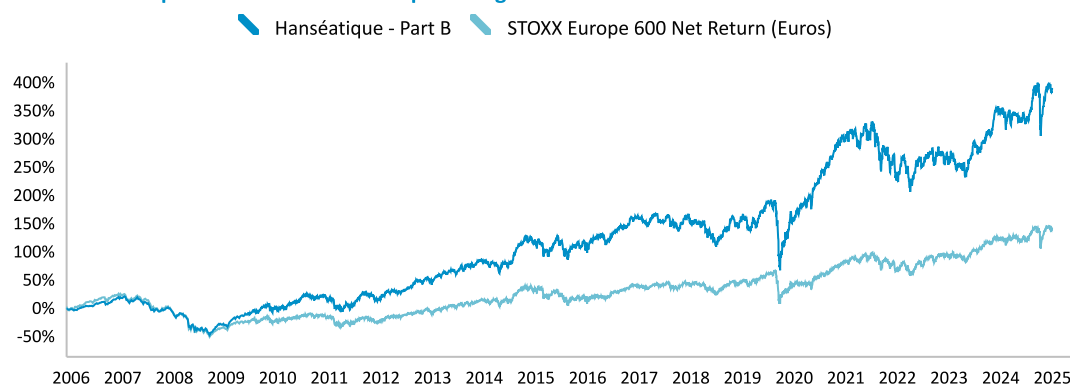
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	9,39%	13,94%	13,63%	8,27%	8,64%	8,67%
● Indice	8,71%	12,93%	11,27%	7,26%	6,31%	4,73%

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	18,06%	17,39%	17,78%	19,10%
Volatilité du benchmark	14,57%	13,39%	14,21%	18,31%
Tracking-Error	7,66%	8,52%	8,39%	8,82%
Ratio d'information	0,09	0,12	0,28	0,46
Ratio de Sharpe	0,35	0,64	0,68	0,41

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	0,01%	-0,44%	1,31%	4,43%
Beta	1,13	1,15	1,11	0,93
R2	0,83	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	97,43%
Liquidités et produits monétaires	2,57%
Nombre de lignes	42
Taux de rotation	18,2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	42,9

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	4,92%
SAAB AB-B	Suède	4,88%
VOLVO	Suède	4,47%
METSO-OUTOTEC	Finlande	3,82%
SUBSEA 7 SA	Norvège	3,72%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

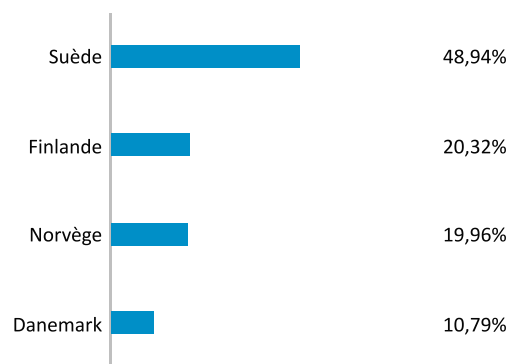
KONGSBERG GRUPPEN	+4,49%	-1,34%	PROACT
SAAB AB-B	+3,23%	-1,19%	VBG
ERICSSON	+1,28%	-0,79%	NILFISK HOLDING A/S
ISS	+1,04%	-0,53%	ELECTROLUX
LOOMIS	+1,01%	-0,47%	HEXPOL

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

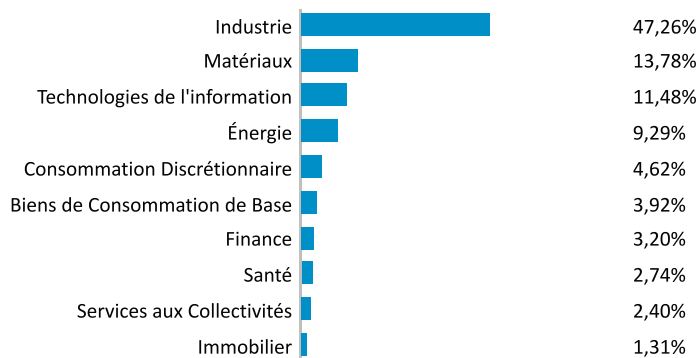
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
ESSITY AKTIEBOLAG-B	KOPPARBERGS

Répartition par pays d'émission



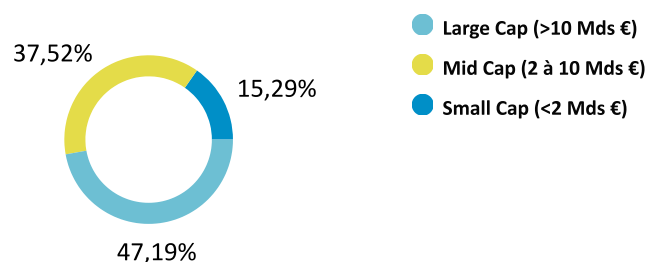
Poche actions – Poids rebasé
 Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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