

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 : 4 904,41 €

Actif net du fonds : 98 884 090 €

Actif net de la part : 12 148 220 €

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

L'Europe 350 a entamé le second semestre 2025 sur une note positive, progressant de 1% en juillet. La plupart des pays ont contribué positivement, à l'exception du Danemark, qui a été pénalisé par la chute de 28 % du poids lourd de l'indice Novo Nordisk en juillet. L'énergie et la finance ont été les gagnants, tandis que les technologies de l'information et l'immobilier ont fermé la marche avec des pertes plus importantes.

Contributeurs : Wärsilä est bien positionné pour tirer parti des tendances de décarbonation des secteurs maritime et énergétique dans les années à venir, ce qui devrait garantir des prises de commandes positives et une dynamique bénéficiaire. Exploiter l'opportunité offerte par les centres de données offre un nouveau levier de croissance, tandis que les sorties probables d'actifs non stratégiques stimuleront encore les marges.

Les commandes de Valmet au deuxième trimestre ont atteint le troisième rang des plus importantes et les indications sur la demande d'équipements ont été meilleures que prévu. Les risques à court terme sont moindres, les prévisions sont réalisables et le creux de la rentabilité du secteur des équipements est proche. Valmet figure parmi les entreprises nordiques de biens de capitalisation les moins valorisées, et nous entrevoyons un potentiel substantiel si elle atteint les nouveaux objectifs pour 2030.

Détracteurs : Ericsson est en pourparlers avec Intel concernant un investissement dans son activité d'infrastructure réseau. Après d'importants licenciements et un abandon des activités non stratégiques sous la nouvelle direction, Intel a récemment confirmé son intention de scinder son activité réseau (NEX). Ericsson dépend fortement d'Intel en tant que fournisseur de produits RAN, avec une relation renforcée portant sur les puces personnalisées établie en juillet 2023. Une prise de participation minoritaire par Ericsson apaiserait ces inquiétudes.

Ericsson a annoncé un nouvel accord d'équipement de réseau 4G et 5G avec l'opérateur japonais SoftBank. Bien qu'Ericsson reste en phase de réduction des coûts pour l'ensemble de ses activités – avec une baisse de 6 % des ETP au deuxième trimestre en glissement annuel ; une tendance qui devrait se poursuivre dans un avenir proche, l'entreprise a récemment augmenté ses investissements en R&D au Japon, avec notamment 300 nouveaux recrutements. Ericsson et Nokia détiennent chacun environ 20 % de parts de marché au Japon, ce qui offre des opportunités de gains de parts de marché. Ceci, combiné à l'annonce de l'augmentation des investissements dans la 5G du principal opérateur, NTT Docomo, est de bon augure pour une croissance du chiffre d'affaires à l'avenir.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	13,06%	0,32%	5,83%	9,14%	33,39%	83,79%	390,44%
● Indice	9,83%	0,97%	4,55%	8,84%	34,96%	73,89%	144,10%

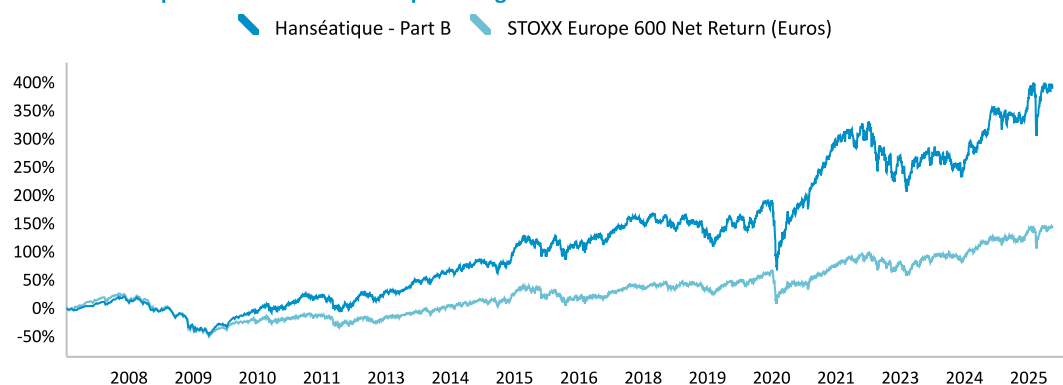
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	9,14%	10,08%	12,94%	8,55%	8,53%	8,65%
● Indice	8,84%	10,51%	11,70%	7,44%	6,00%	4,77%

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	17,88%	17,03%	17,75%	19,07%
Volatilité du benchmark	14,27%	13,16%	14,12%	18,28%
Tracking-Error	7,58%	8,44%	8,32%	8,80%
Ratio d'information	0,04	-0,05	0,15	0,45
Ratio de Sharpe	0,35	0,42	0,64	0,40

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	1,17%	-1,21%	0,45%	4,38%
Beta	1,14	1,13	1,12	0,93
R2	0,84	0,76	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	97,44%
Liquidités et produits monétaires	2,56%
Nombre de lignes	42
Taux de rotation	16,8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	40,7

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	4,93%
VOLVO	Suède	4,74%
WARTSILA	Finlande	4,41%
SUBSEA 7 SA	Norvège	3,98%
KONGSBERG GRUPPEN	Norvège	3,92%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

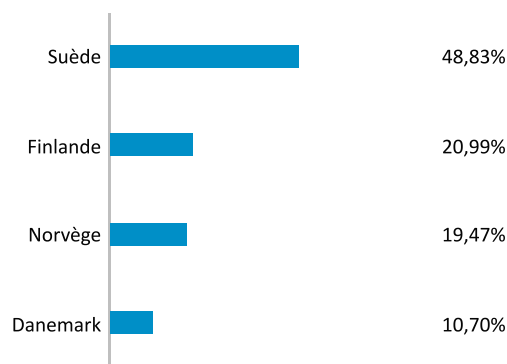
SAAB AB-B	+3,45%	-1,56%	PROACT
KONGSBERG GRUPPEN	+2,31%	-0,82%	ELECTROLUX
ISS	+1,11%	-0,70%	VBG
WARTSILA	+1,06%	-0,65%	H LUNDBECK A/S
METSO-OUTOTEC	+0,81%	-0,60%	HEXPOL

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

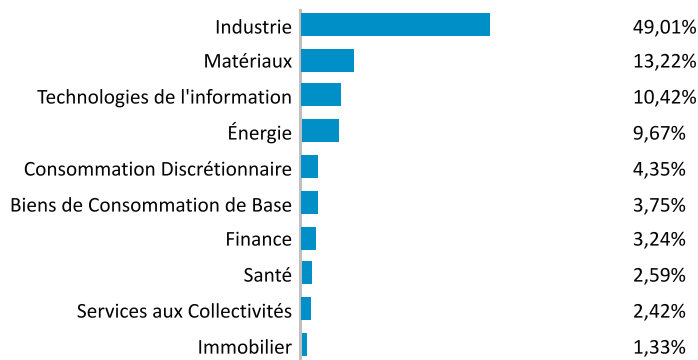
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
	KOPPARBERGS

Répartition par pays d'émission



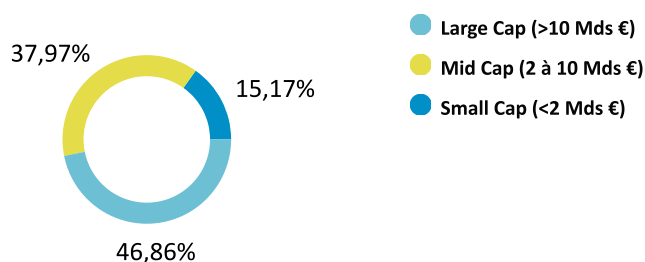
Poche actions – Poids rebasé
 Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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