

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

COMMENTAIRE DE GESTION



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 5 131,39 €
Actif net du fonds : 103 794 120 €
Actif net de la part : 12 679 670 €

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

En septembre, l'environnement nord-européen est resté lisible : désinflation irrégulière mais compatible avec une pause monétaire, taux réels stables et léger répit sur les coûts d'intrants ; le moteur tient côté services, tandis que l'industrie regagne graduellement de la visibilité grâce aux carnets orientés automatisation et maintenance d'actifs. Dans ce contexte, la part B du fonds progresse de +2,43 % sur le mois et affiche +18,30 % depuis le 1^{er} janvier et +15,04 % sur un an ; la VL s'établit à 5 131,39 € au 30/09/2025.

L'exposition actions est de 97,66 % pour 42 lignes. Le fonds reste concentré sur l'Europe du Nord, avec une répartition géographique dominée par la Suède (49,42 %), la Finlande (20,76 %), la Norvège (18,61 %) et le Danemark (11,21 %). Sectoriellement, l'Industrie (48,78 %) constitue le socle, devant Matériaux (13,24 %), Technologies de l'information (10,62 %) et Énergie (9,07 %), complétés par des poches plus modestes en consommation, finance, santé et utilities.

Les premières positions reflètent ce biais vers les chaînes d'offre industrielles et para-pétrolières de qualité : Saab (5,11 %), Wärtsilä (4,41 %), Volvo (4,37 %), Sandvik (4,09 %) et Subsea 7 (3,89 %). Sur douze mois, les contributions positives proviennent notamment de Saab, Kongsberg Gruppen, ISS, Wärtsilä et Nordea, tandis qu'Electrolux, Nilfisk, VBG et Hexpol ont pesé.

Les mouvements du mois sont restés tactiques : renforcements après décotes techniques sur des leaders de niche, prises partielles de profits sur des multiples redevenus exigeants et allègements ciblés d'expositions à élasticité élevée au revenu disponible, avec une discipline inchangée sur la visibilité des carnets et l'exécution.

À court terme, dans un régime de croissance modérée et d'inflation proche de 2 %, la stratégie demeure centrée sur des modèles capables de convertir l'investissement productif en gains d'efficacité, privilégiant pricing power, génération récurrente de trésorerie et allocation disciplinée du capital.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	18,30%	2,43%	4,96%	15,04%	63,38%	77,54%	413,14%
● Indice	12,55%	1,52%	3,47%	9,60%	55,75%	75,38%	150,15%

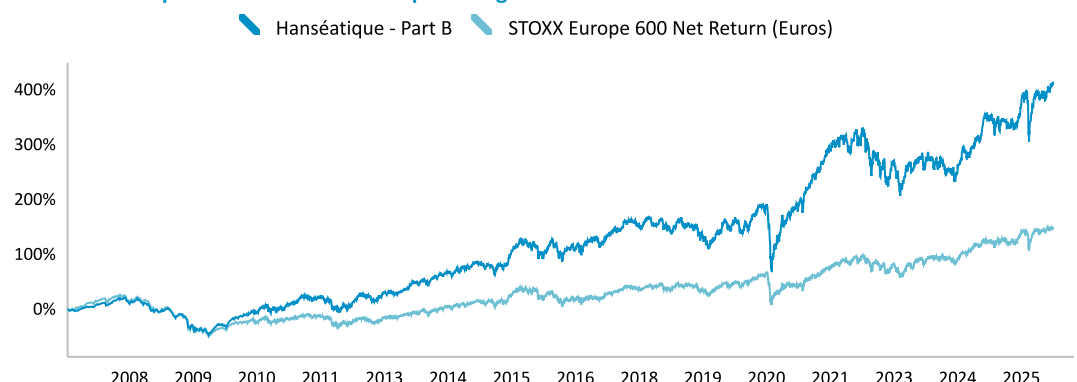
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	15,04%	17,78%	12,17%	8,76%	9,99%	8,83%
● Indice	9,60%	15,92%	11,89%	7,36%	7,62%	4,86%

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	17,10%	16,51%	17,56%	19,01%
Volatilité du benchmark	13,51%	12,77%	14,04%	18,22%
Tracking-Error	7,30%	8,38%	8,21%	8,77%
Ratio d'information	0,75	0,22	0,03	0,46
Ratio de Sharpe	0,75	0,90	0,61	0,42

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	4,33%	0,51%	-0,37%	4,47%
Beta	1,15	1,12	1,11	0,93
R2	0,83	0,75	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	97,66%
Liquidités et produits monétaires	2,34%
Nombre de lignes	42
Taux de rotation	15,4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	40,0

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	5,11%
WARTSILA	Finlande	4,41%
VOLVO	Suède	4,37%
SANDVIK	Suède	4,09%
SUBSEA 7 SA	Norvège	3,89%

Poche actions – Poids non rebasé

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Contribution à la performance (sur 1 an)

SAAB AB-B	+4,31%	-1,46%	PROACT
KONGSBERG GRUPPEN	+2,85%	-1,15%	ELECTROLUX
ISS	+1,20%	-0,59%	NILFISK HOLDING A/S
WARTSILA	+1,09%	-0,38%	VBG
NORDEA BANK	+1,05%	-0,31%	HEXPOL

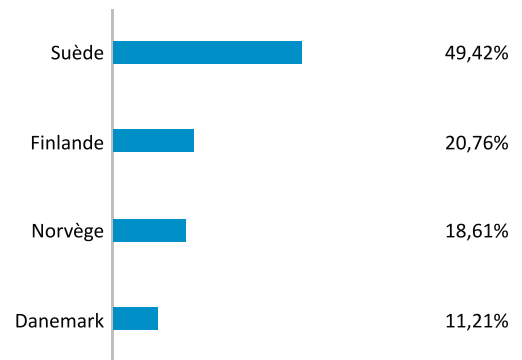
Poche actions – Poids non rebasé – Source: Bloomberg

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
--------------------	------------------

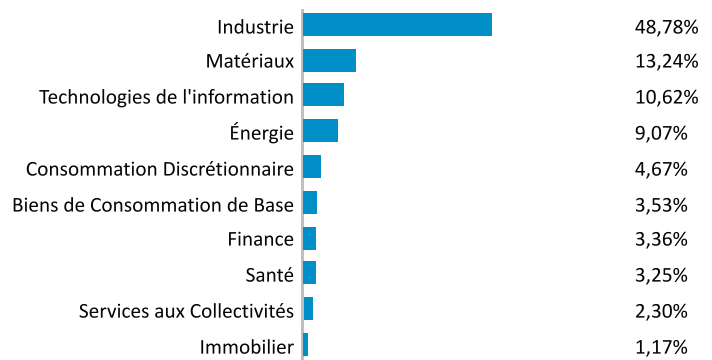
Répartition par pays d'émission



Poche actions – Poids rebasé

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

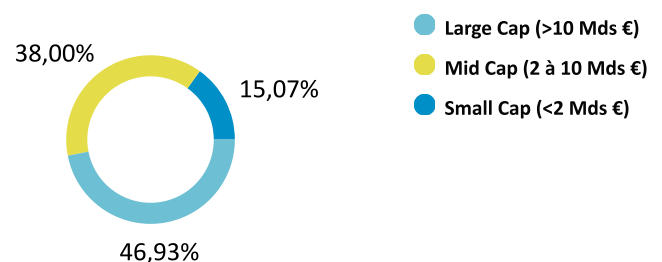
Répartition par secteur



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