

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 : 6 664,70 €

Actif net du fonds : 146 503 760 €

Actif net de la part : 25 105 930 €

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

Investment Solutions

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 IS, BPSS, Bloomberg

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

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice SXXP 600 Europe a progressé de 2.4% en mai, poursuivant son redressement dans un contexte d'apaisement des tensions géopolitiques. Le secteur des Technologies de l'information a dominé la progression parmi les secteurs européens, avec une hausse de 11,49% sur le mois, devançant ainsi le Tourisme et les Loisirs (9.45%) et les Ressources de base (+8,72%). À l'inverse, les secteurs des Services Publics et l'Energie ont reculé de 5,65% et 7% respectivement, tandis que le secteur des Soins à la personne, des produits pharmaceutiques et de l'alimentation reculait de 4,16%. L'indice suédois a progressé de 2,54 %, devancé par l'indice danois (+2,56 %). Oslo ferme la marche avec une baisse de 1%.

Contributeurs : Boliden est en bonne voie de réaliser une nette progression de sa rentabilité au cours des trois prochaines années. Les principaux facteurs de croissance sont : l'extension de la fonderie d'Odda, qui ajoute 150 ktpa de capacité de zinc ; l'ajout de 230 ktpa de capacité de production de cathodes de cuivre à l'usine de Ronnskar ; et l'augmentation des teneurs et du débit sur l'ensemble du portefeuille minier, soutenue par les prévisions de teneur pour 2026. Le risque de livraison à Odda est largement maîtrisé, les retards de mise en service et deux dépassements de coûts d'investissement ayant été résolus.

SSAB. Les nouvelles mesures de sauvegarde et le CBAM auront un impact plus important sur ses prix de vente que sur l'augmentation des volumes. Dans sa division UE, elle aurait pu augmenter ses volumes d'environ 100 kt au premier trimestre dans un contexte de demande plus favorable et d'importations plus faibles. SSAB constate une augmentation des commandes liées à la défense, mais partant d'un niveau bas, la plupart des ventes de blindage ayant été destinées à des applications civiles par le passé. Le secteur allemand des infrastructures et de la construction lui profite principalement, en raison des livraisons d'acier spécial aux fabricants d'engins de terrassement.

Détracteurs : Orkla. L'inflation des coûts des intrants, du fret, de l'énergie et des emballages est à prévoir, impactant certains segments du portefeuille. L'impact devrait être moindre qu'en 2022-2023 grâce à des stratégies d'atténuation plus efficaces. Le chiffre d'affaires sous-jacent progresse de 9,4 % grâce à la hausse des volumes et à un effet mix favorable. Orkla Foods en croissance de 3,5 % du chiffre d'affaires, portée par les plateformes de croissance, tandis que les volumes augmentent de 2,3 %. Orkla Snacks, croissance de 6,7 % du chiffre d'affaires.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	18,11%	4,29%	4,11%	36,07%	87,81%	66,71%	566,47%
● Indice	7,47%	3,02%	0,25%	16,91%	49,84%	59,56%	186,14%

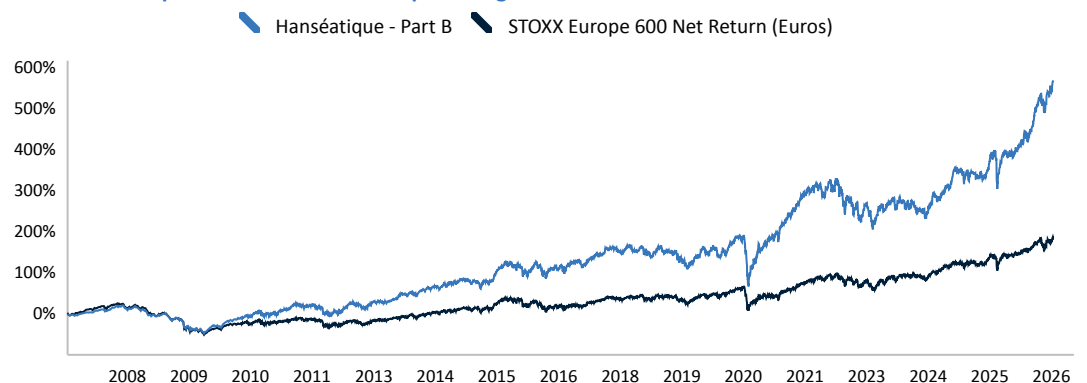
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	36,07%	23,38%	10,76%	12,53%	11,73%	9,95%
● Indice	16,91%	14,43%	9,80%	9,07%	8,84%	5,40%

Annuelles

	2021	2022	2023	2024	2025
● Hanséatique	27,20%	-17,03%	11,82%	10,01%	30,09%
● Indice	24,91%	-10,64%	15,81%	8,78%	19,80%

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	13,47%	16,11%	17,36%	18,90%
Volatilité du benchmark	12,65%	12,95%	13,73%	18,11%
Tracking-Error	5,84%	8,06%	8,38%	8,71%
Ratio d'information	3,06	1,10	0,12	0,53
Ratio de Sharpe	2,53	1,26	0,51	0,47

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	15,95%	7,13%	0,34%	5,04%
Beta	0,96	1,08	1,11	0,93
R2	0,81	0,75	0,78	0,79
Max. drawdown du fonds	-7,51	-18,85	-28,85	-56,01
Max. drawdown du benchmark	-9,37	-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	97,68%
Liquidités et produits monétaires	2,32%
Nombre de lignes	43
Taux de rotation	0,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	108,9

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)

SUBSEA 7 SA	Norvège	4,44%
SANDVIK	Suède	4,27%
SSAB AB - B SHARES	Suède	4,04%
ERICSSON	Suède	3,88%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	Suède	3,86%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

NOKIA OYJ	+4,91%	-0,51%	H+H INTERNATIONAL A/S-B
WARTSILA	+3,40%	-0,31%	HEXPOL
SUBSEA 7 SA	+3,38%	-0,27%	VALMET OYJ
BOLIDEN AB	+3,15%	-0,24%	NOLATO
SANDVIK	+3,09%	-0,18%	ELECTROLUX

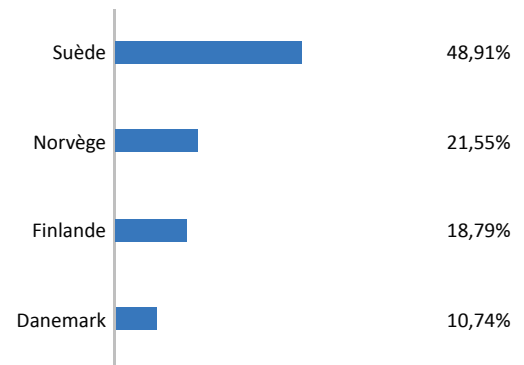
Poche actions – Poids non rebasé – Source: Bloomberg
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ENTRA ASA	NOKIA OYJ
ERICSSON	
HEXPOL	
HUMBLE GROUP AB	
VALMET OYJ	

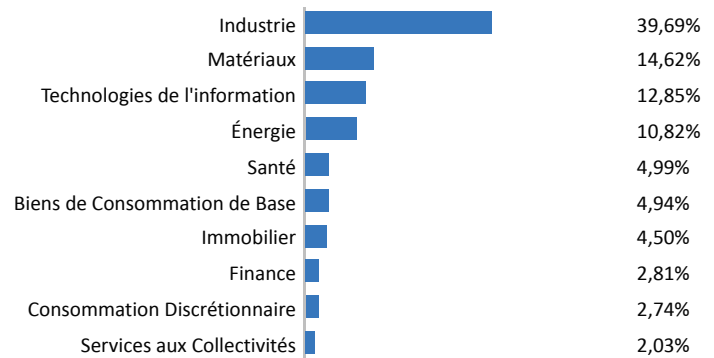
Généré avec <https://fundkis.com>

Répartition par pays d'émission



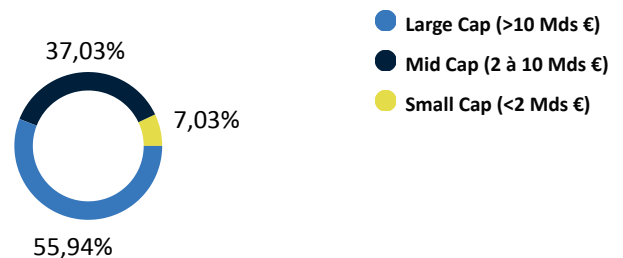
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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