

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 : 6 430,67 €
Actif net du fonds : 141 295 720 €
Actif net de la part : 25 317 550 €

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

Le second semestre s'est achevé sur une note positive pour les indices européens, le STOXX Europe 600 clôturant le mois de juin avec une hausse de 10 % sur la période, soit sa meilleure performance depuis 2020. Les gains ont été principalement concentrés sur le continent, l'indice SXSE Euro (zone euro) progressant de 12 %, tandis que l'indice MSCI Nordic affichait une hausse plus modeste de 7 % sur le semestre.

Les performances sectorielles ont également été disparates : le secteur des technologies de l'information a dominé avec une progression de 38 % au second semestre, suivi par celui de l'énergie (+29 %). Si la plupart des secteurs ont enregistré des gains plus modérés, les secteurs des produits et services de consommation (-13 %) ainsi que de l'automobile et des équipementiers (-18 %) ont subi un net recul.

Contributeurs

Nokia (+107%) a enregistré pour 1 milliard d'euros de commandes dans AI & Cloud au premier trimestre, celles-ci étant majoritairement liées aux technologies optiques. Parmi les produits annoncés figurent notamment des modules optiques cohérents enfichables de 1,6 Tbit/s, une solution « cohérent-lite » de 3,2 Tbit/s destinée aux campus et aux entreprises, des modules enfichables double face ainsi que des transpondeurs pleine bande pour répondre aux besoins de capacité des centres de données hyperscale. Grâce à ses propres capacités de fabrication de composants en phosphore d'indium et à ses compétences en matière de packaging, Nokia a positionné son activité optique pour une croissance significative.

Subsea7 (+66%) La Surintendance générale du CADE a approuvé sans réserve le projet de fusion entre Saipem et Subsea7 ; il s'agit d'une issue plus favorable que redouté pour ce qui constituait l'obstacle majeur aux débats entourant la fusion en cours et la thèse d'investissement globale. En retenant une hypothèse prudente fondée uniquement sur les synergies annoncées, le marché valorise actuellement l'entité combinée à environ 5 fois son EBITDA prévisionnel pour 2027.

Détracteurs

Valmet (-25%), fort de sa position de leader sur un marché consolidé, Valmet est devenue une entreprise moins cyclique et plus rentable, avec des perspectives de croissance (substitution des plastiques, couverture du parc installé et portefeuille de projets dans la pâte à papier). Il existe une marge de progression pour les marges. La demande sur l'après-vente pour le secteur de la pâte et du papier (50 % des résultats du groupe) est restée atone au deuxième trimestre, les clients reportant leurs investissements, réduisant leurs stocks et limitant les opérations de maintenance.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	13,96%	-3,51%	6,36%	31,54%	74,74%	60,26%	543,07%
● Indice	10,31%	2,64%	11,44%	21,48%	50,17%	61,36%	193,69%

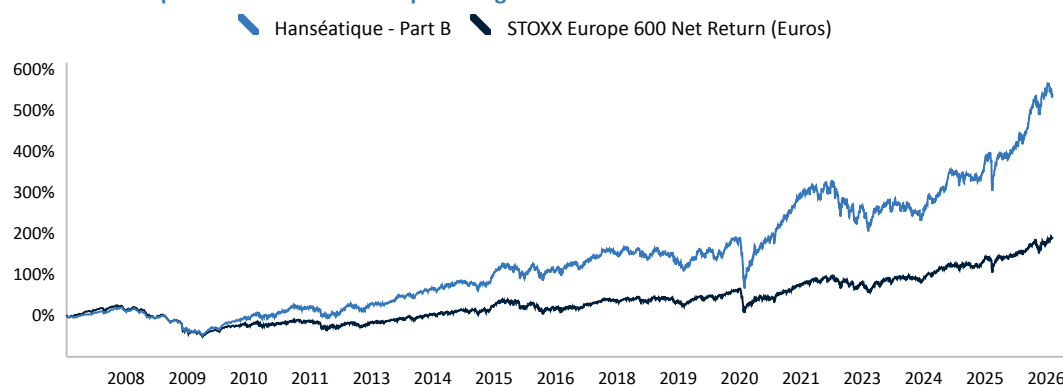
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	31,54%	20,45%	9,89%	12,37%	11,85%	9,71%
● Indice	21,48%	14,52%	10,04%	9,51%	9,66%	5,51%

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	13,56%	15,89%	17,31%	18,87%
Volatilité du benchmark	12,32%	12,80%	13,69%	18,07%
Tracking-Error	6,94%	8,22%	8,44%	8,73%
Ratio d'information	1,45	0,72	-0,02	0,49
Ratio de Sharpe	2,18	1,10	0,46	0,46

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	9,39%	4,71%	-0,64%	4,71%
Beta	0,95	1,06	1,11	0,93
R2	0,74	0,73	0,77	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	96,73%
Liquidités et produits monétaires	3,27%
Nombre de lignes	42
Taux de rotation	0,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	113,6

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)

SUBSEA 7 SA	Norvège	4,86%
SANDVIK	Suède	4,58%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	Suède	4,12%
VOLVO	Suède	3,92%
SSAB AB - B SHARES	Suède	3,84%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

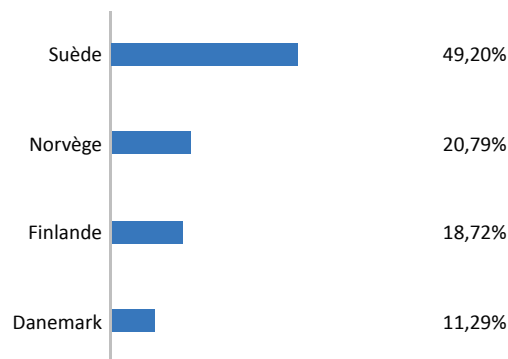
NOKIA OYJ	+4,58%	-0,56%	H+H INTERNATIONAL A/S-B
SUBSEA 7 SA	+3,33%	-0,44%	HEXPOL
SANDVIK	+3,16%	-0,28%	ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS
BOLIDEN AB	+2,92%	-0,26%	VALMET OYJ
WARTSILA	+2,63%	-0,24%	ELECTROLUX

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

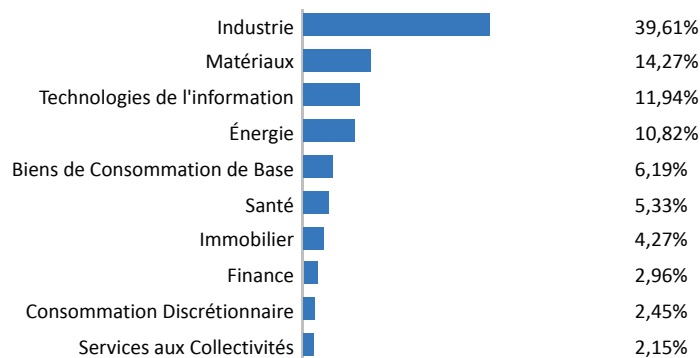
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
HUMBLE GROUP AB	ELECTROLUX AB-RTS

Répartition par pays d'émission



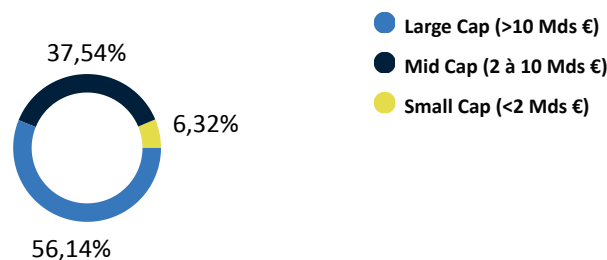
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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