

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 : 6 783,92 €

Actif net du fonds : 156 019 040 €

Actif net de la part : 32 440 700 €

Profil de risque - SRI



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Codes

ISIN : FR0010291195

Bloomberg : HANSEAT:FP

Caractéristiques

Date de lancement (Part) : 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 IS (à partir du 06/05/2026)

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

Les indices européens ont clôturé le mois d'août quasi stables, l'indice STOXX Euro affichant une hausse de 0,5 % sur la période. L'Allemagne occupe la première place (+2,45 %). La France, affectée par des incertitudes politiques, a basculé en territoire négatif (-2,06 %), tandis que les Pays-Bas et l'Espagne figurent parmi les principaux contributeurs.

La performance sectorielle s'est avérée difficile, plus de la moitié des secteurs terminant dans le rouge. Le secteur de l'immobilier a enregistré le recul le plus marqué, alors que celui des matériaux a apporté la contribution positive la plus importante. Le secteur des technologies de l'information, à la traîne le mois précédent, s'est redressé de 4,0 % en août ; en revanche, le secteur de l'énergie — pourtant très performant à l'échelle internationale — a terminé en baisse.

Contributeurs

L'évaluation de **Maersk** (+23.7%) reste complexe en raison de la volatilité des résultats. Le marché passe des préoccupations liées à la surcapacité (la réouverture de la mer Rouge et l'arrivée massive de nouveaux navires en 2027-2028) à celles concernant les goulots d'étranglement structurels à terre, ce qui rend la croissance de la flotte moins déterminante. On anticipe une hausse significative des taux au troisième trimestre par rapport au deuxième. La borne inférieure de la fourchette de prévision (\$10,5 à \$12,5 milliards) est extrêmement prudente, impliquant un EBITDA de \$4,0 milliards au troisième trimestre et un EBITDA au quatrième trimestre comparable à celui du premier, ce qui supposerait une normalisation marquée des taux en fin d'année.

Détracteur

Volvo (-4,97 %). La saison des résultats du secteur des poids lourds a été riche en événements. (i) Les coûts liés aux droits de douane américains semblent inférieurs aux craintes initiales, (ii) les constructeurs et les équipementiers augmentent leur production en prévision d'un marché américain beaucoup plus dynamique au second semestre, (iii) Daimler Truck a annoncé la création d'une nouvelle usine qui deviendra son plus grand site de production aux États-Unis, témoignant de sa confiance dans les perspectives à long terme en Amérique du Nord, (iv) le marché européen ne se contente pas de résister, il affiche de meilleures performances que prévu, et (v) le programme d'infrastructures allemand n'a pas encore eu d'impact significatif sur la demande. **Volvo** fabriquant tous ses camions aux États-Unis, le groupe n'y est pas directement exposé.

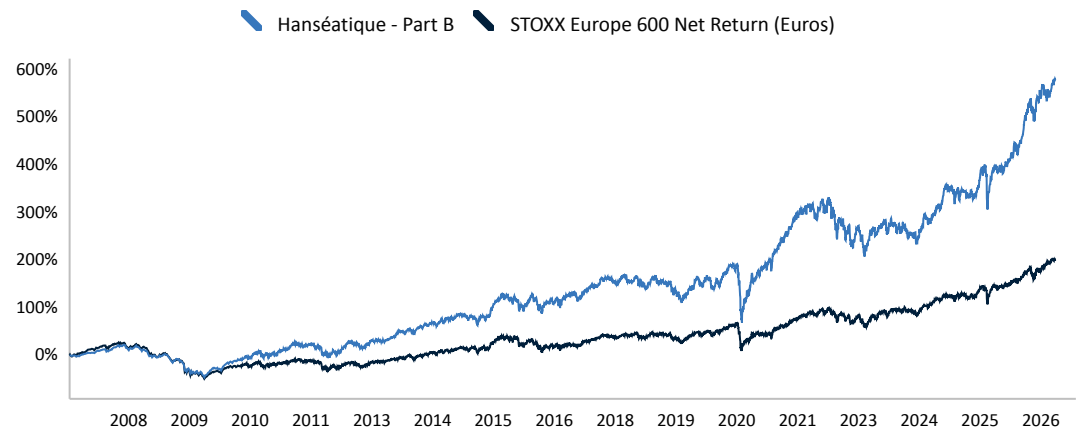
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● Hanséatique	20,22%	2,99%	1,79%	35,42%	90,85%	65,14%	578,39%
● Indice	12,23%	0,49%	4,43%	21,27%	53,49%	57,44%	198,82%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● Hanséatique	35,42%	24,04%	10,55%	13,18%	11,63%	9,91%
● Indice	21,27%	15,35%	9,50%	9,62%	9,37%	5,55%

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 de la Part



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

La gestion du fonds a été transférée à Monceau Investment Solutions à partir du 06/05/2026.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	13,44%	15,49%	17,30%	18,82%
Volatilité du benchmark	12,05%	12,51%	13,72%	18,01%
Tracking-Error	7,15%	7,65%	8,38%	8,72%
Ratio d'information	1,98	1,14	0,13	0,51
Ratio de Sharpe	2,48	1,36	0,49	0,47

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	12,86%	6,72%	0,33%	4,86%
Beta	0,95	1,07	1,11	0,93
R2	0,72	0,76	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

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	97,16%
Liquidités et produits monétaires	2,84%
Nombre de lignes	43
Taux de rotation	11,6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	109,3

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	4,68%
EQUINOR	Norvège	4,21%
SSAB AB - B SHARES	Suède	4,01%
SANDVIK	Suède	3,96%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	Suède	3,79%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

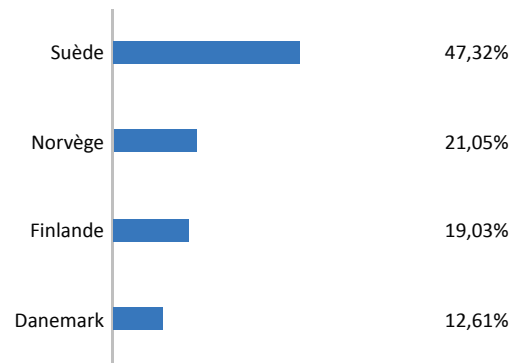
NOKIA OYJ	+4,22%	-0,36%	ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS
SUBSEA 7 SA	+3,21%	-0,18%	NOLATO
SSAB AB - B SHARES	+2,98%	-0,14%	DIOS FASTIGHETER AB
BOLIDEN AB	+2,65%	-0,09%	KONGSBERG MARITIME AS
EQUINOR	+2,64%	-0,05%	HUMBLE GROUP AB

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

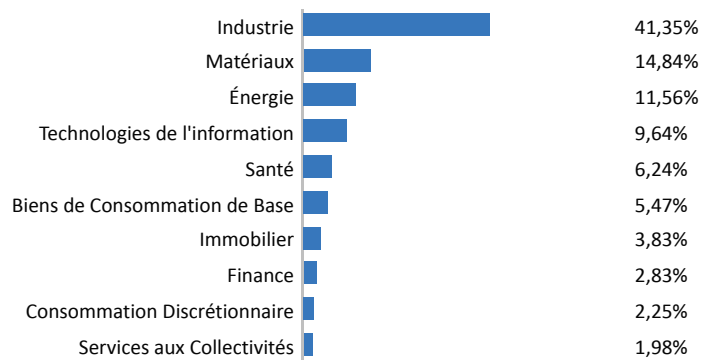
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
NOVO NORDISK	
H LUNDBECK A/S	
KONE	
WARTSILA	

Répartition par pays d'émission



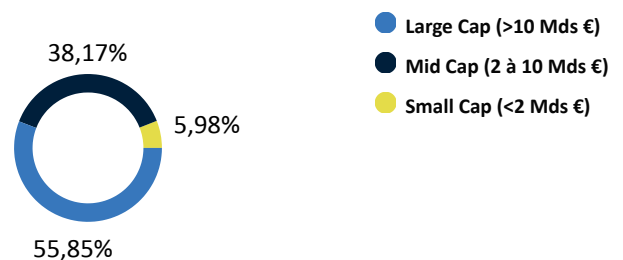
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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