HANSEATIQUE

Part B

Toutes capitalisations
Europe du Nord

VL : 6874,69 EUR

30 oct. 2026

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

2i Sélection
Le fonds révélateur de talents

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 6 874,69 €
Actif net du fonds : 161 480 400 €
Actif net de la part : 35 109 060 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 **4** 5 6 7

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

Après un mois de septembre difficile, les actions européennes ont rebondi en octobre ; tous les indices, sauf un, ont terminé le mois en territoire positif. L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 2 % en octobre, portant sa hausse depuis le début de l'année à 11 %. Le STOXX Euro a été le seul indice à conclure le mois d'octobre en territoire négatif, tout en affichant une progression de 9 % depuis le début de l'année.
Le secteur de la santé s'est distingué en octobre avec une hausse de 14 %, tandis que les secteurs de l'alimentation et des boissons (+13 %) ainsi que de l'énergie (+9 %) ont également surperformé. Seize des 20 secteurs ont terminé le mois en territoire positif ; les secteurs de la santé, des biens de consommation de base, des services aux collectivités (utilities), des services de communication, de l'immobilier et des biens de consommation discrétionnaire ont ainsi pu récupérer une partie des pertes enregistrées le mois précédent.
Détracteurs :
Les commandes de **Nokia** dans les domaines de l'IA et du cloud demeurent solides, atteignant un cumul de €4,8 milliards sur les 12 derniers mois. Le segment des réseaux optiques et IP devrait connaître une croissance de 25 à 30 % d'ici 2027. Nokia devrait être en mesure de relever ses objectifs pour 2027. Avec une valorisation correspondant à 11,7 fois le bénéfice par action (BPA) attendu pour 2028, le titre affiche une valorisation très attractive au regard de sa croissance.
Contributeurs :
Equinor devrait terminer l'année 2026 pratiquement sans dette (hors contrats de location et paiements d'impôts sur le plateau continental norvégien au premier semestre 2027). La dynamique de production reste soutenue. Equinor a relevé son objectif de croissance de la production pour 2026, le faisant passer de +3% à environ 4%, après une hausse de 2% au troisième trimestre et de près de 5% depuis le début de l'année. Production stable sur le plateau continental norvégien (les nouveaux gisements compensent le déclin naturel) et une croissance de 5 % à l'international, portée par les projets Adura et Bacalhau.
Lundbeck : les ventes de Vyepti au troisième trimestre ont atteint DKK6 455 millions (1,6 % au-dessus du consensus), avec une marge EBITDA de 31,5 %. Les marques stratégiques ont enregistré une belle croissance au troisième trimestre, générant un chiffre d'affaires de DKK5 299 millions, en progression de 9,9 % sur un an.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Hanséatique	21,83%	3,63%	4,36%	27,05%	101,45%	68,92%	587,47%
Indice	11,66%	1,96%	-0,02%	15,88%	61,12%	54,74%	197,31%

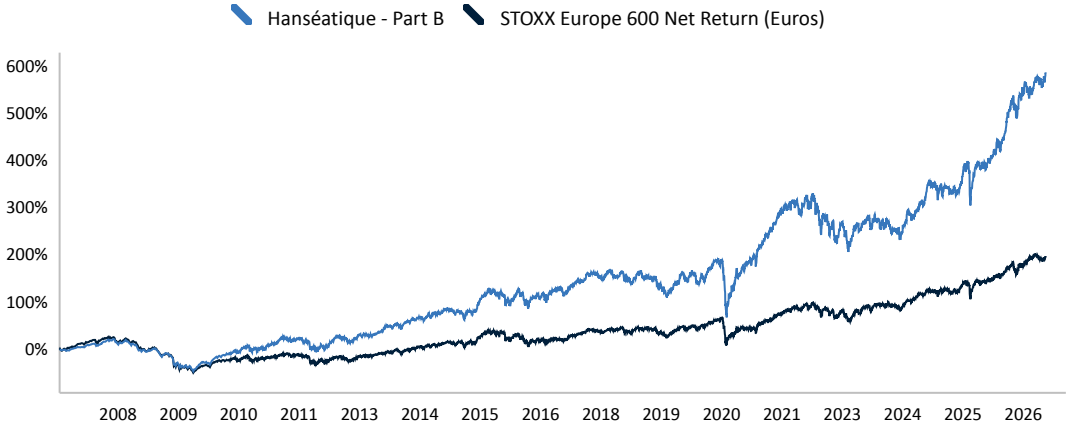
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
Hanséatique	27,05%	26,30%	11,05%	14,35%	12,03%	9,90%
Indice	15,88%	17,23%	9,12%	10,29%	9,44%	5,48%

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.

HANSEATIQUE

Part B

Toutes capitalisations
Europe du Nord

VL : 6874,69 EUR

30 oct. 2026

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	13,01%	15,02%	17,21%	18,77%
Volatilité du benchmark	12,30%	12,38%	13,74%	17,96%
Tracking-Error	6,35%	7,40%	8,31%	8,69%
Ratio d'information	1,76	1,29	0,23	0,52
Ratio de Sharpe	1,92	1,56	0,52	0,47

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	10,17%	7,27%	1,32%	4,92%
Beta	0,93	1,06	1,10	0,93
R2	0,76	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	96,27%
Liquidités et produits monétaires	3,73%
Nombre de lignes	44
Taux de rotation	10,8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	114,9

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)

EQUINOR	Norvège	4,82%
SUBSEA 7 SA	Norvège	4,50%
SAAB AB-B	Suède	3,89%
Liquidité EUR		3,73%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	Suède	3,71%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

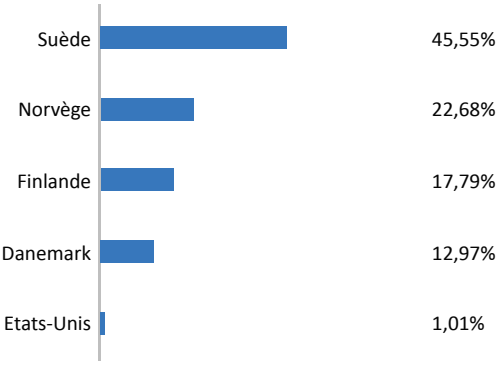
EQUINOR	+3,49%	-0,52%	ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS
SUBSEA 7 SA	+3,44%	-0,31%	NOLATO
KONGSBERG GRUPPEN	+2,70%	-0,26%	DIOS FASTIGHETER AB
NOKIA OYJ	+2,11%	-0,20%	VBG
SSAB AB - B SHARES	+2,11%	-0,14%	ELECTROLUX

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

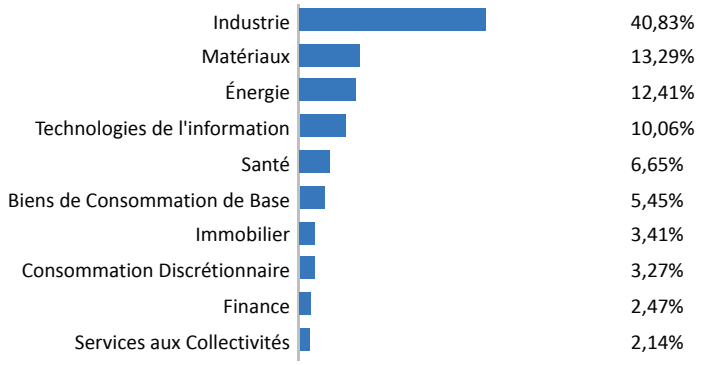
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

Répartition par pays d'émission



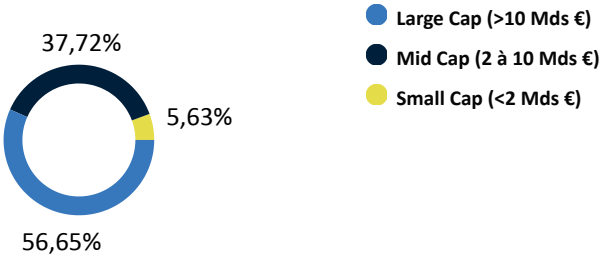
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant tout investissement, vous devez prendre connaissance des informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)). Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordreé conomique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions/parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne préjugent pas des performances future.