

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 : 6 077,48 €

Actif net du fonds : 129 478 270 €

Actif net de la part : 22 359 070 €

### 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

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice SXXP a démarré l'année 2026 sur une note positive, progressant de 2% depuis le début de l'année. Le secteur des Matériaux et Ressources de Base a connu un excellent début d'année 2026, avec une hausse de 13%. Le secteur de l'Énergie des services publics a terminé le mois en deuxième position, avec une progression de plus de 9%. À l'inverse, le secteur de la consommation discrétionnaire a chuté de 8%, affichant de loin la plus mauvaise performance. Les indices pays ont prolongé les tendances de 2025. L'indice de Oslo est en forte hausse (+8%) et Helsinki ferme la marche avec une hausse de 1%.

Les résultats du quatrième trimestre de Boliden ont dépassé les prévisions de Bloomberg, grâce à la solide performance de la division Fonderie. La teneur en minerai traité pour l'exercice 2025 est faible dans certaines mines, mais cela a été compensé par la hausse des prix des métaux. L'EBIT du quatrième trimestre s'est élevé à SEK 4 061 millions (T4 2024 : 3 813 millions), soit 11 % de plus que les prévisions de Bloomberg. Boliden a confirmé ses prévisions annuelles de dépenses d'investissement et de teneur pour toutes les mines.

Hexpol a publié des résultats du quatrième trimestre décevants. Le chiffre d'affaires est globalement conforme au consensus, mais l'EBITA est inférieur de 6 à 7 % au consensus, en raison d'une marge plus faible dans le secteur de la composition de matières plastiques. Cet écart est dû principalement aux arrêts de production prolongés chez les clients du secteur automobile aux États-Unis au cours du trimestre et une reprise est attendue dès le premier trimestre 2026. Le cours de l'action a chuté de près de 14 % le jour de la publication des résultats, ce que nous considérons comme une réaction excessive.

SKF. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires a été inférieur de 3 % aux prévisions, mais la marge s'est améliorée de 40 points de base. Ce manque à gagner s'explique par des facteurs organiques et par l'effet de change. L'amélioration de la marge est entièrement imputable au secteur industriel (+80 points de base), grâce à une forte contribution de l'effet prix/mix qui a compensé la baisse des volumes. Les économies réalisées grâce à la restructuration ont également contribué positivement. La marge, à 11,8 %, est supérieure aux prévisions. Le résultat d'exploitation du quatrième trimestre s'élève à SEK 1 563 millions, contre un consensus de SEK 1 541 millions.

## PERFORMANCES – Net en €

### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	7,70%	7,70%	12,32%	33,26%	65,87%	80,55%	507,75%
● Indice	3,22%	3,22%	7,12%	16,27%	45,95%	75,19%	174,83%

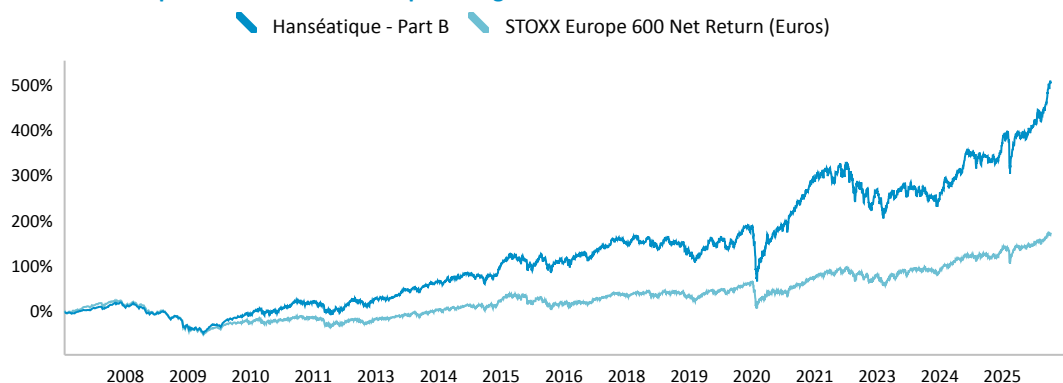
### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	33,26%	18,37%	12,54%	11,15%	11,52%	9,61%
● Indice	16,27%	13,43%	11,87%	8,33%	8,77%	5,27%

### 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	18,20%	16,57%	17,25%	18,96%
Volatilité du benchmark	13,74%	12,39%	13,32%	18,12%
Tracking-Error	7,54%	8,59%	8,37%	8,77%
Ratio d'information	2,16	0,54	0,08	0,50
Ratio de Sharpe	1,71	0,92	0,62	0,46

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	10,40%	2,40%	-0,49%	4,83%
Beta	1,22	1,15	1,14	0,93
R2	0,85	0,74	0,78	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	96,05%
Liquidités et produits monétaires	3,95%
Nombre de lignes	39
Taux de rotation	4,2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	89,8

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	5,19%
BOLIDEN AB	Suède	4,84%
SANDVIK	Suède	4,62%
VOLVO	Suède	4,42%
WARTSILA	Finlande	4,10%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

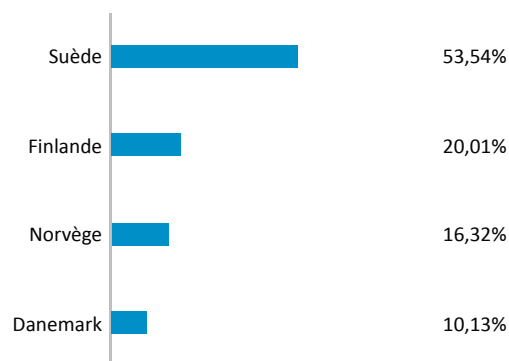
Liquidité EUR	-	-0,70%	ELECTROLUX
SAAB AB-B	+4,06%	-0,23%	EQUINOR
WARTSILA	+2,76%	-0,13%	HEXPOL
METSO-OUTOTEC	+2,49%	-0,11%	SP GROUP A/S
BOLIDEN AB	+2,40%	0,00%	UPM-KYMMENE

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

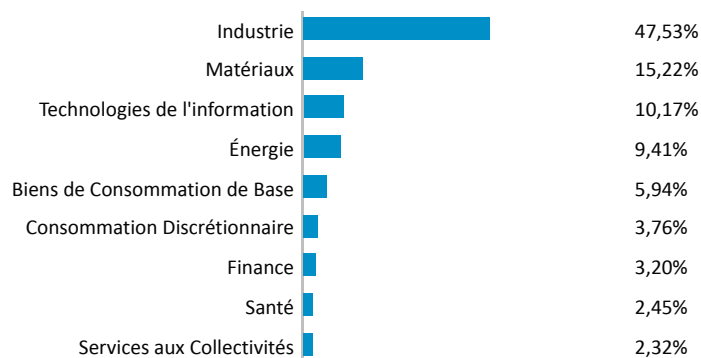
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ESSITY AKTIEBOLAG-B	
HEXPOL	

Répartition par pays d'émission



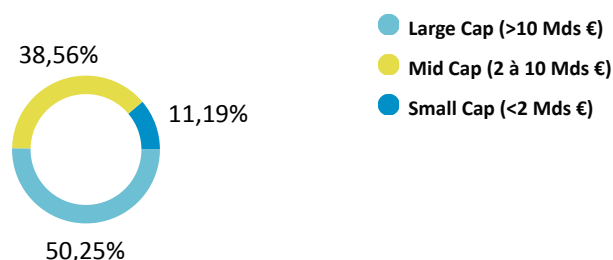
Poche actions – Poids rebasé  
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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