HANSEATIQUE

Part B

Toutes capitalisations
Europe du Nord

VL : 6634,05 EUR

30 sept. 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 : 6 634,05 €
Actif net du fonds : 154 882 110 €
Actif net de la part : 33 787 240 €

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

Le mois de septembre a été marqué par un recul des actions européennes, laissant de nombreux indices dans le rouge pour le troisième trimestre. L'indice STOXX Europe a cédé 2 % en septembre et 1 % sur l'ensemble du trimestre, une évolution conforme à celle des marchés mondiaux. Dans l'ensemble, les marchés nordiques ont affiché de bonnes performances : la Norvège a été le principal contributeur positif à l'indice, avec une hausse de 12 % (en livres sterling) sur le trimestre, tandis que la Suède a enregistré la moins bonne performance, reculant de 0,25 % sur la même période.
Les secteurs Matériaux, Banques et surtout l'Energie qui s'est distingué signant une forte progression pour clôturer la période en hausse de 20 %. Malgré un mois de septembre difficile, les secteurs de la finance et de la chimie ont également terminé le trimestre en territoire positif. À l'inverse, l'immobilier et la construction ont affiché les performances les plus faibles, avec un recul de 15 % sur le trimestre.
Contributeurs
AP Moller-Maersk. La croissance de la demande a été plus soutenue que prévu et pourrait justifier un nouveau relèvement des prévisions ainsi qu'un programme de rachat d'actions plus important. Avec un ratio capitalisation sur valeur comptable tangible (P/TBV) de 1x, le cours de l'action n'intègre pas des bénéfices sur la période à venir. La vigueur de la demande est réelle, les volumes sur les lignes principales restent supérieurs aux tendances historiques, soutenus par les exportations chinoises liées à l'électrification et aux infrastructures d'IA. Conjugué aux déroutements de navires via la mer Rouge et aux temps d'attente portuaires accrus, ce phénomène a engendré un marché beaucoup plus tendu que prévu à l'approche de 2027. De nouvelles révisions à la hausse des bénéfices et une intensification des rachats d'actions ne peuvent donc être exclues.
Détracteurs
Comme ses pairs du secteur de l'IA, **Nokia** a subi des prises de bénéfices au cours du mois écoulé. Les analystes ont relevé leurs estimations pour 2026 (pour la troisième fois) en s'appuyant sur les opportunités à moyen terme dans les réseaux optiques et sur le potentiel d'amélioration à court terme de la division Réseaux IP. Après un volume de commandes de €2,8 milliards au deuxième trimestre, les analystes tablent sur €1,5 milliard par trimestre au second semestre. Le marché prévoit un taux de croissance annuel composé de 72 % pour les segments IA et Cloud sur la période 2025-2028.

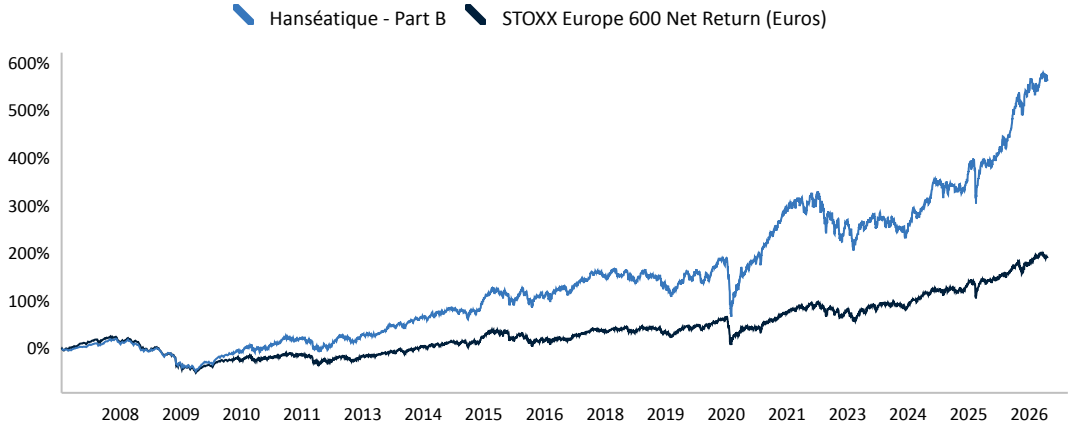
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Hanséatique	17,57%	-2,21%	3,16%	29,28%	85,48%	70,62%	563,41%
Indice	9,52%	-2,42%	-0,72%	16,56%	52,30%	58,86%	191,59%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
Hanséatique	29,28%	22,87%	11,28%	12,77%	11,16%	9,75%
Indice	16,56%	15,05%	9,70%	9,24%	9,12%	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 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 : 6634,05 EUR

30 sept. 2026

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	13,50%	15,45%	17,23%	18,79%
Volatilité du benchmark	12,26%	12,49%	13,74%	17,98%
Tracking-Error	7,14%	7,59%	8,33%	8,70%
Ratio d'information	1,78	1,03	0,19	0,51
Ratio de Sharpe	2,02	1,29	0,53	0,47

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	11,35%	5,95%	1,02%	4,84%
Beta	0,94	1,08	1,10	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	96,32%
Liquidités et produits monétaires	3,68%
Nombre de lignes	44
Taux de rotation	10,6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	110,2

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	4,43%
EQUINOR	Norvège	4,23%
SSAB AB - B SHARES	Suède	3,91%
SANDVIK	Suède	3,84%
Liquidité EUR		3,65%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

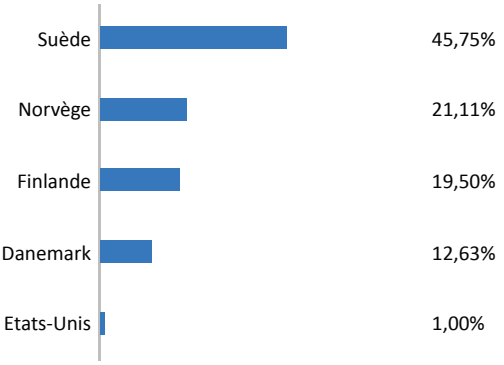
NOKIA OYJ	+3,88%	-0,42%	ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS
SUBSEA 7 SA	+2,87%	-0,32%	DIOS FASTIGHETER AB
SSAB AB - B SHARES	+2,69%	-0,21%	NOLATO
EQUINOR	+2,61%	-0,12%	HUMBLE GROUP AB
METSO-OUTOTEC	+1,85%	-0,12%	ENTRA ASA

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

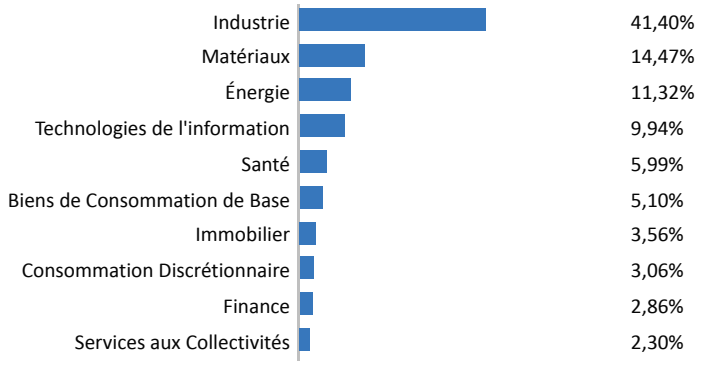
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	

Répartition par pays d'émission



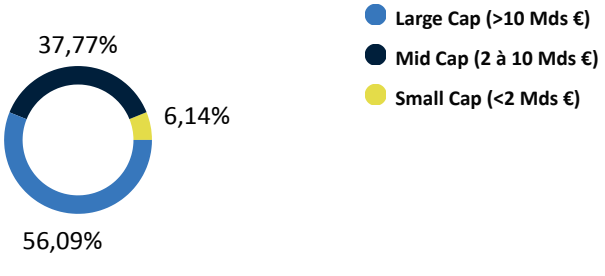
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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.