

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 : 6 390,53 €
Actif net du fonds : 139 233 580 €
Actif net de la part : 23 938 950 €

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 AM, BPSS, Bloomberg

* L'indice de référence est calculé dividendes nets réinvestis depuis le 05/07/2012

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices des actions européennes, MSCI Nordic et SXXP Europe Large ont amorcé leur redressement après un mois de mars marqué par les turbulences géopolitiques, progressant de 5% en avril. La plupart des secteurs ont affiché des performances positives, les technologies de l'information (+14%) et Media (+10%) en tête. La plus faible performance sectorielle en avril est celle de la Santé (-1%). Helsinki a affiché la meilleure performance (+9%), tandis que Oslo a enregistré la plus faible (+0%). Le marché obligataire a présenté un bilan mitigé, certaines obligations souveraines ont progressé, tandis que d'autres sont restées stables ou ont poursuivi leur repli amorcé en mars.

Contributeurs

Nokia est déjà un fournisseur majeur de solutions optiques pour les centres de données dédiés à l'IA, mais devrait également connaître une croissance significative dans le domaine de la commutation grâce à ses nouveaux contrats. Les commandes liées à l'IA et au cloud ont été le point fort du rapport Nokia. La croissance va au-delà de l'optique avec la commutation dans les centres de données, expliquant la révision à la hausse de ses prévisions pour 2026. L'augmentation des commandes se traduira par une hausse des ventes pour les exercices 2027 et 2028, et permettra d'accroître considérablement les marges.

Subsea7. PDG John Evans clôture le trimestre avec la marge d'EBITDA ajusté la plus élevée depuis 2017 et une position favorable en vue de la fusion proposée avec Saipem. Les deux divisions, activités sous-marines et conventionnelles, ont dégagé une marge d'EBITDA ajusté de 24%, reflétant une politique d'appels d'offres rigoureuse ces dernières années et une forte performance offshore au Brésil, en Norvège et en Turquie. Les marges des énergies renouvelables ont progressé à 12%, soutenues par les activités de pose de câbles et de fondations, même si ce secteur reste structurellement plus faible.

Détracteurs

KOG publie une forte accélération de sa production grâce à un carnet de commandes record de NOK152 milliards et une priorité accordée aux livraisons. L'importance de délais de livraison courts et d'une exécution fiable ne fera que croître. Forte visibilité du carnet de commandes. Sur les NOK 152 milliards de commandes, 28% sont prévus pour 2027, soit NOK 42,5 milliards. Cela représente une hausse de 96% par rapport aux NOK 22 milliards prévus pour 2026. La rapidité de la montée en puissance est frappante, notamment avant la finalisation des nouvelles usines de missiles. A souligner aussi les commentaires du management concernant la demande de systèmes anti-drones au Moyen-Orient et en Ukraine.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
Hanséatique	13,25%	5,69%	5,15%	37,90%	69,14%	64,81%	539,05%
Indice	4,31%	5,38%	1,06%	18,95%	41,77%	58,88%	177,74%

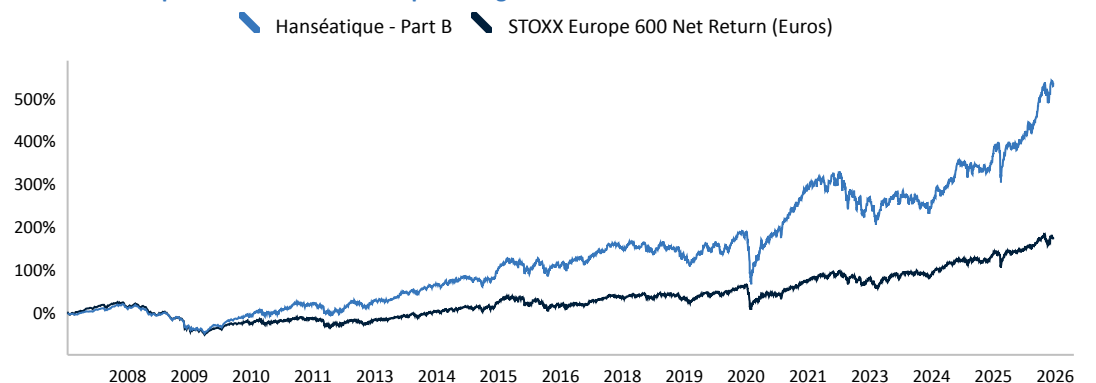
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
Hanséatique	37,90%	19,15%	10,51%	12,43%	11,59%	9,76%
Indice	18,95%	12,34%	9,70%	8,68%	8,78%	5,26%

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	13,83%	16,16%	17,35%	18,93%
Volatilité du benchmark	12,68%	12,88%	13,69%	18,13%
Tracking-Error	6,14%	8,18%	8,37%	8,73%
Ratio d'information	3,09	0,83	0,10	0,53
Ratio de Sharpe	2,60	1,00	0,50	0,46

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	16,89%	5,42%	0,00%	4,98%
Beta	0,99	1,09	1,12	0,93
R2	0,80	0,75	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	97,41%
Liquidités et produits monétaires	2,59%
Nombre de lignes	40
Taux de rotation	0,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	105,6

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)

NOKIA OYJ	Finlande	5,29%
SUBSEA 7 SA	Norvège	5,04%
SANDVIK	Suède	4,54%
EQUINOR	Norvège	4,37%
VOLVO	Suède	3,93%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

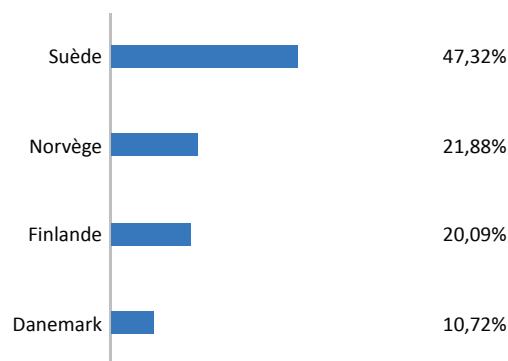
SUBSEA 7 SA	+4,24%	-0,26%	HEXPOL
NOKIA OYJ	+4,10%	-0,25%	H+H INTERNATIONAL A/S-B
WARTSILA	+3,84%	-0,16%	VALMET OYJ
SANDVIK	+3,35%	-0,13%	DIOS FASTIGHETER AB
BOLIDEN AB	+2,55%	-0,13%	ELECTROLUX

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

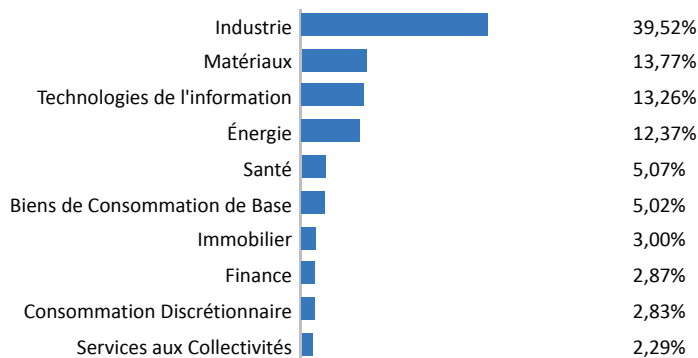
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	KOPPARBERGS
ESSITY AKTIEBOLAG-B	
DIOS FASTIGHETER AB	

Répartition par pays d'émission



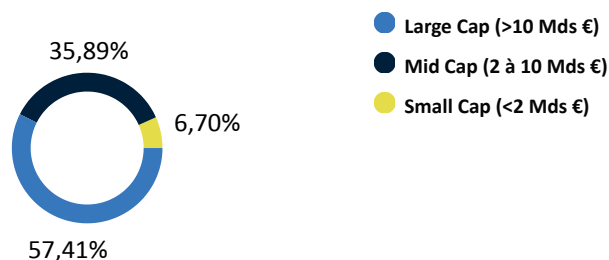
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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