

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 : 6 046,30 €
Actif net du fonds : 130 119 000 €
Actif net de la part : 22 383 410 €

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

L'indice STOXX Euro a été fortement impacté par la guerre déclenchée par les Etats-Unis et Israël contre l'Iran, chutant de 8% et effaçant ainsi tous ses gains pour 2026, voire davantage. La fermeture du détroit d'Ormuz a entraîné une flambée des prix de l'énergie, faisant chuter tous les secteurs non énergétiques au cours du mois. L'immobilier a été le plus durement touché, avec une baisse de 15%. L'énergie, en revanche, a bondi de 15%. La dette souveraine européenne a également souffert, la forte hausse des rendements ayant fait passer les performances trimestrielles de chaque pays en territoire négatif.

Contributeurs :

Kongsberg Defense & Aerospace (KDA), en partenariat avec Salt Ship Design, a remporté le contrat de conception des navires standardisés de la marine norvégienne. La Norvège acquiert 28 navires de différentes tailles, dont la livraison débutera en 2030. Le Vanguard, conçu par KDA, n'est pas explicitement mentionné dans l'annonce, mais il s'agit en réalité d'une victoire pour ce navire. La Lituanie a également conclu un accord avec la Norvège pour l'acquisition de navires standardisés, tandis que les garde-côtes canadiens ont déjà signé un contrat pour la conception de navires.

Equinor devrait largement bénéficier de la hausse des prix du pétrole à court terme. Les analystes relèvent leurs prévisions de prix du gaz en Europe de 90 % pour 2026 et de 50 % pour 2027. Ils augmentent également le prix du Brent de 14 \$/baril en 2026 à 86 \$/baril et de 10 \$/baril en 2027 à 80 \$/baril. Equinor, le groupe intégré européen le plus sensible aux prix du gaz en Europe, est également sensible aux prix du pétrole et n'est pas directement exposé au Moyen-Orient. Ces modifications entraînent des révisions à la hausse significatives du BPA : +80 % pour 2026 et +53 % pour 2027. Le conflit au Moyen-Orient continue de s'intensifier, les principales infrastructures pétrolières et gazières ayant été récemment prises pour cible.

Détracteurs :

BOLIDEN a communiqué des informations sur la mine de Garpenberg à la suite d'un éboulement et à la suspension des activités minières. Ces informations révèlent un impact beaucoup plus important et durable que ce qu'anticipait le marché. Après cette communication, le marché a rapidement intégré un scénario pessimiste. Garpenberg est la mine la plus rentable de Boliden, représentant 20 % de son EBITDA 2026 avant l'incident. La direction a indiqué que les travaux de réparation ne devraient durer que quelques semaines et que les coûts associés ne devraient pas être significatifs.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
Hanséatique	7,15%	-5,55%	7,15%	27,41%	60,74%	63,27%	504,63%
Indice	-1,01%	-7,66%	-1,01%	12,12%	37,82%	54,10%	163,55%

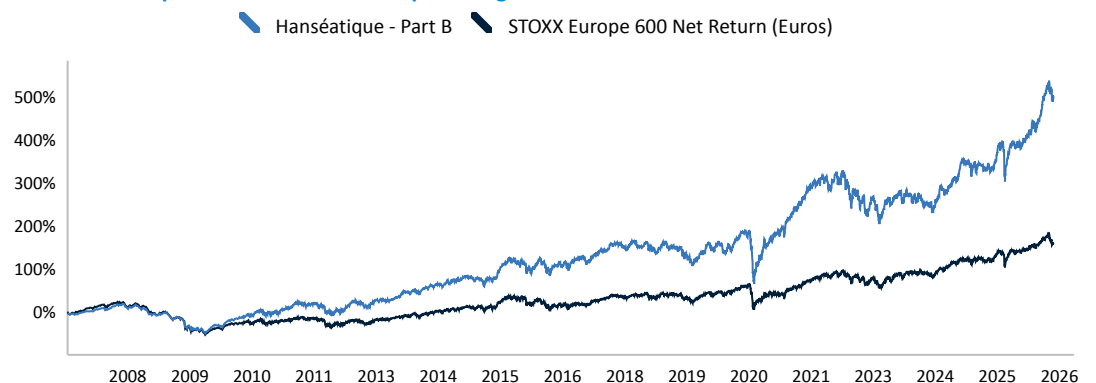
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
Hanséatique	27,41%	17,14%	10,30%	12,05%	10,98%	9,50%
Indice	12,12%	11,29%	9,03%	8,56%	8,40%	5,01%

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	18,52%	16,19%	17,25%	18,93%
Volatilité du benchmark	15,23%	12,53%	13,47%	18,12%
Tracking-Error	6,76%	8,48%	8,38%	8,74%
Ratio d'information	2,26	0,69	0,15	0,52
Ratio de Sharpe	1,37	0,87	0,49	0,45

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	11,95%	4,61%	0,53%	4,97%
Beta	1,14	1,10	1,13	0,93
R2	0,88	0,73	0,77	0,79
Max. drawdown du fonds	-15,54	-18,85	-28,85	-56,01
Max. drawdown du benchmark	-12,87	-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	98,58%
Liquidités et produits monétaires	1,42%
Nombre de lignes	40
Taux de rotation	0,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	90,3

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)

EQUINOR	Norvège	5,14%
KONGSBERG GRUPPEN	Norvège	4,79%
SUBSEA 7 SA	Norvège	4,73%
SANDVIK	Suède	4,48%
SAAB AB-B	Suède	4,41%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

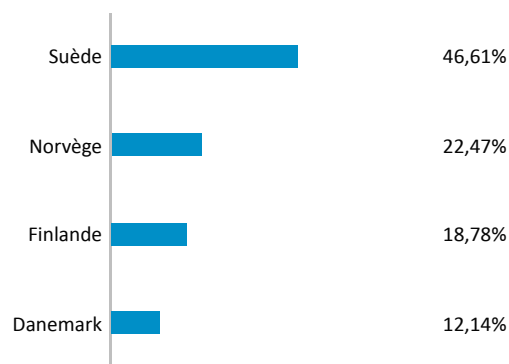
WARTSILA	+3,17%	-0,66%	ELECTROLUX
SUBSEA 7 SA	+2,92%	-0,58%	PROACT
SANDVIK	+2,60%	-0,45%	HEXPOL
SAAB AB-B	+2,57%	-0,18%	H+H INTERNATIONAL A/S-B
METSO-OUTOTEC	+2,21%	-0,18%	BONHEUR ASA

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

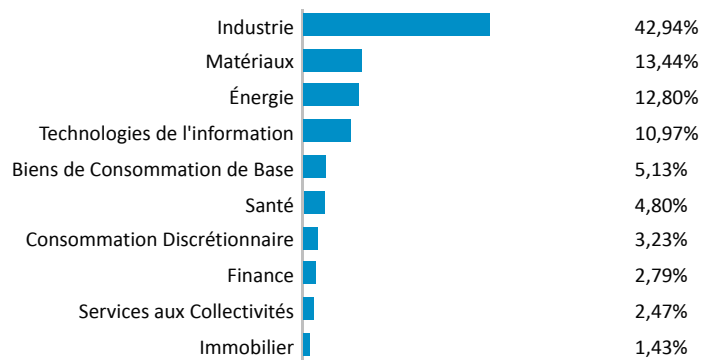
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
NOVO NORDISK	NCC AB-B SHS
HEXPOL	NOLATO
	KOPPARBERGS

Répartition par pays d'émission



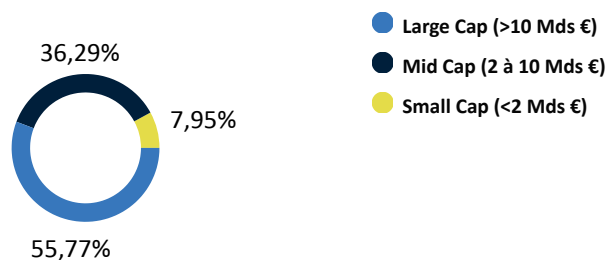
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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