

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 : 5 410,85 €
Actif net du fonds : 111 284 780 €
Actif net de la part : 14 468 610 €

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

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en octobre, enregistrant une performance de +2,6 %, leur meilleure performance mensuelle depuis mai. Ils ont continué de surperformer le S&P 500®, le MSCI World et même le MSCI Emerging depuis le début de l'année, démontrant ainsi que le rallye européen de 2025 n'est pas terminé. La Finlande a été le pays le plus performant en octobre, avec une hausse de +9,97 %. Cependant, la plupart des pays du continent ont eu des raisons de se réjouir, affichant tous une performance positive sur le mois, à l'exception de la Norvège.

Contributeur : **Nokia** et **Nvidia** ont annoncé un partenariat stratégique (non exclusif) pour développer la plateforme AI-RAN, unifiant les charges de travail d'intelligence artificielle et d'accès radio sur une infrastructure accélérée et définie par logiciel. Ce partenariat permettra à Nokia d'intégrer la nouvelle plateforme Arc de Nvidia à son portefeuille d'accès global. Cette initiative positionne Nokia pour proposer des produits AI-RAN avancés, permettant aux fournisseurs de services de communication de déployer des réseaux 5G et 6G natifs de l'IA. T-Mobile collabore avec Nokia et Nvidia pour intégrer et tester les technologies AI-RAN dans le cadre de son processus de développement 6G. Dell Technologies fournira ses serveurs PowerEdge pour alimenter la nouvelle solution AI-RAN, garantissant ainsi l'évolutivité nécessaire à la transition de la 5G à la 6G. L'investissement de Nvidia dans Nokia répond à un besoin stratégique : accéder au vaste réseau mondial de stations de base de Nokia dans le secteur des télécommunications. Nokia fournit l'infrastructure essentielle et les relations avec les opérateurs dont Nvidia a besoin pour intégrer directement sa technologie d'IA aux réseaux mobiles.

Détracteur : **KOG** a réalisé un troisième trimestre satisfaisant et ses perspectives fondamentales restent intactes, mais le marché s'est concentré sur la scission de Kongsberg Marine (KM), appliquant une baisse du multiple de valorisation consolidée, la prime liée au secteur de la défense s'estompant. Si on valorise KOG selon la méthode de la somme des parties (SOTP) reste un excellent investissement. KM démontre la pertinence de son portefeuille de contrats. Avec une hausse de 46 % des commandes de navires neufs depuis le début de l'année, malgré un recul global des contrats de construction navale, KM confirme la pertinence de son portefeuille de projets axés sur des navires plus avancés (principalement offshore et militaires). Sur le plan opérationnel, KM bénéficiera d'une capacité d'exécution renforcée, de restrictions de propriété allégées et d'une compétitivité accrue.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	24,74%	5,45%	10,33%	25,62%	58,29%	92,89%	441,09%
● Indice	15,44%	2,56%	5,10%	15,51%	50,20%	89,56%	156,56%

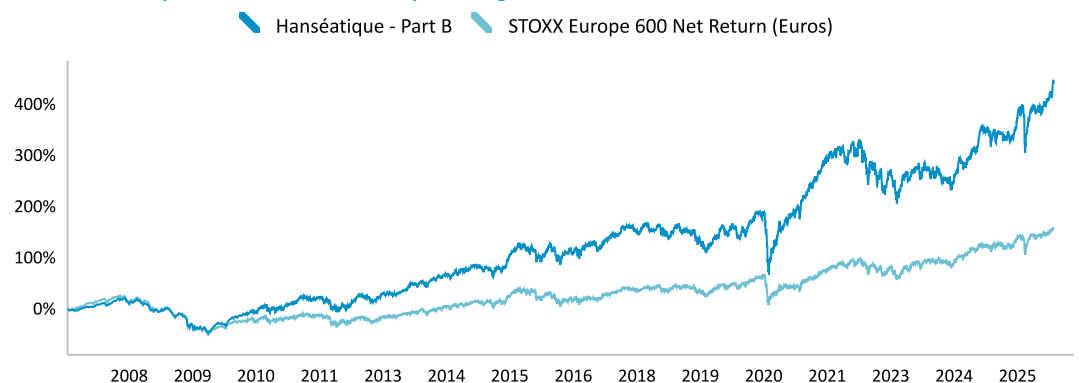
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	25,62%	16,54%	14,04%	9,21%	9,86%	9,08%
● Indice	15,51%	14,52%	13,64%	7,45%	7,06%	4,97%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● Hanséatique	16,72%	27,20%	-17,03%	11,82%	10,01%
● Indice	-1,99%	24,91%	-10,64%	15,81%	8,78%

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	17,68%	16,62%	17,44%	19,02%
Volatilité du benchmark	13,71%	12,75%	13,83%	18,20%
Tracking-Error	7,88%	8,59%	8,34%	8,79%
Ratio d'information	1,28	0,24	0,05	0,48
Ratio de Sharpe	1,31	0,81	0,71	0,43

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	4,99%	0,46%	-0,63%	4,61%
Beta	1,17	1,12	1,11	0,93
R2	0,82	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	97,63%
Liquidités et produits monétaires	2,37%
Nombre de lignes	41
Taux de rotation	20,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	71,1

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)

Liquidité EUR		4,72%
SAAB AB-B	Suède	4,38%
SANDVIK	Suède	4,24%
VOLVO	Suède	4,00%
WARTSILA	Finlande	3,96%

Poche actions – Poids non rebasé

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Contribution à la performance (sur 1 an)

SAAB AB-B	+4,08%	-0,75%	PROACT
METSO-OUTOTEC	+2,31%	-0,68%	ELECTROLUX
WARTSILA	+2,28%	-0,14%	SP GROUP A/S
SANDVIK	+1,66%	-0,13%	NILFISK HOLDING A/S
KONGSBERG GRUPPEN	+1,64%	-0,13%	UPM-KYMMENE

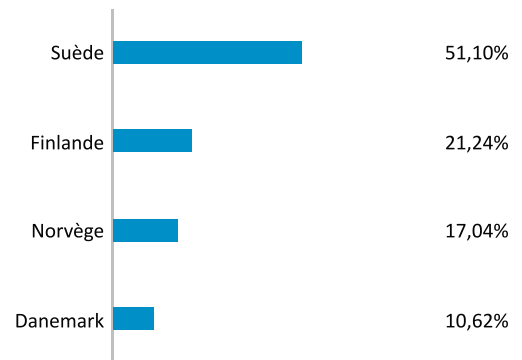
Poche actions – Poids non rebasé – Source: Bloomberg

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
ESSITY AKTIEBOLAG-B	AF GRUPPEN ASA
EQUINOR	BILIA AB-A SHS
LOOMIS	WARTSILA
KONGSBERG GRUPPEN	METSO-OUTOTEC

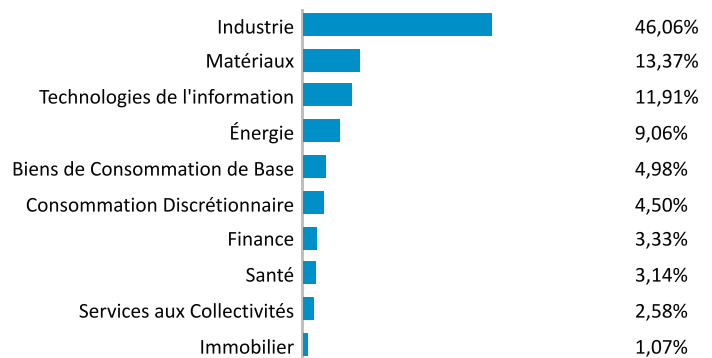
Répartition par pays d'émission



Poche actions – Poids rebasé

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

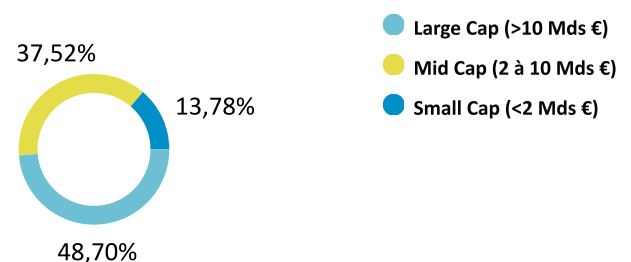
Répartition par secteur



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