

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 : 210,93 €
Actif net du fonds : 101 108 680 €
Actif net de la part : 7 676 430 €

Profil de risque - SRI



Codes

ISIN : FR0012881761
Bloomberg : VEHANSA:FP

Caractéristiques

Date de lancement : 05/08/2015
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 : 2,00%
Frais de gestion variables : 20% de la surperformance par rapport à l'indice
Commission de rachat : Aucune
Commission de souscription : 4% TTC maximum

Sources : Monceau AM, BPSS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

Août a été un nouveau mois positif pour les indices Europe, qui terminent dans le vert avec un rendement positif de 0.96% (SXXP) et le MSCI Nordic (3.31%) , prolongeant les gains sur le trimestre. Les principaux indices contribuent à la hausse. En particulier le Danemark (3.21%) avec un rebond de Novo Nordisk, mais aussi la Suède (2.72%), la Finlande (1.72%) et Oslo (2.0%). La santé et les biens de consommation de base, avec des rendements élevés supérieurs à 4% et 3% respectivement ont dominé les indices.

Contributeurs :

Nordic Semiconductor annonce que Chipolo utilisera l'une ses puces pour sa nouvelle gamme de dispositifs de suivi d'actifs, baptisée Chipolo POP, LOOP et CARD. Chipolo vend environ un million d'appareils par an. Il s'agit de l'un des plus importants contrats de conception remportés par l'entreprise pour la nouvelle génération 54 à ce jour. Les PMIC de NOD commencent à gagner du terrain auprès des grands clients BLE. Cela confirme les déclarations de l'entreprise : le taux d'adhésion aux PMIC est bien plus élevé pour les 54 que pour les 52.

SKF. La croissance en Industrie (+2,4 %) compense le recul de l'Automobile (-6,2 %). L'Automobile est faible sur la plupart des marchés, mais quelques signes encourageants apparaissent. Dans l'Industrie, la croissance a été positive dans toutes les zones géographiques. Le secteur Automobile a connu une faiblesse en EMEA et en Amérique du Nord, mais une croissance dans d'autres régions grâce aux véhicules électriques. La zone EMEA recule de 2,8 %, avec une croissance dans la Lubrification, l'Aérospatiale et le Magnétique. Les Amériques ont reculé de 0,8 %, avec une croissance dans l'Aérospatiale.

Détracteurs :

SSAB. Après une tendance négative durant l'été, les prix ont commencé à se redresser. Les prix spot en Europe du Nord sont tombés à 570 €/t (bobines laminées à chaud) et en Amérique du Nord à 1,030 \$/t (tôles), contre 595 €/t et 1,110 \$/t, des baisses respectives de 2 % et 5 % en glissement trimestriel. Depuis le creux apparent de juillet, les prix du HRC en Allemagne sont remontés à 593 €/t, contre 570 €/t. Les récentes hausses de prix concernent la mise en œuvre du CBAM au 1er janvier 2026, qui confère aux aciéries européennes un pouvoir accru de fixation des prix. Compte tenu des niveaux de prix les plus récents, cela entraînerait une révision de l'EBIT ajusté de -2 % pour 2025E, mais de +4 % pour 2026.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 05/08/15
● Hanséatique	15,00%	2,11%	2,21%	9,84%	40,96%	69,35%	110,93%
● Indice	10,87%	0,94%	0,68%	7,59%	43,48%	70,33%	77,32%

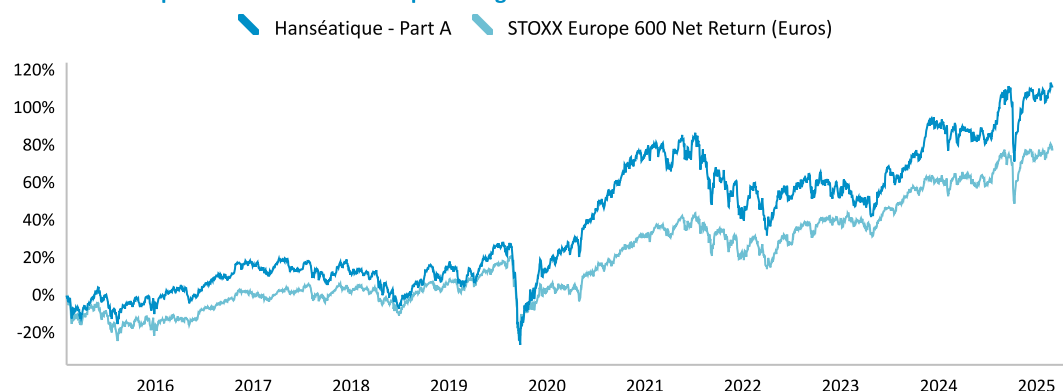
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 05/08/15
● Hanséatique	9,84%	12,12%	11,11%	8,18%	8,55%	7,69%
● Indice	7,59%	12,79%	11,24%	7,67%	7,01%	5,85%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● Hanséatique	15,90%	26,25%	-17,67%	10,83%	9,39%
● 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	18,31%	17,11%	17,81%	19,32%
Volatilité du benchmark	14,42%	13,26%	14,20%	16,05%
Tracking-Error	7,79%	8,49%	8,35%	8,79%
Ratio d'information	0,39	-0,05	0,00	0,21
Ratio de Sharpe	0,40	0,54	0,54	0,37

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	2,52%	-1,38%	-0,71%	1,79%
Beta	1,16	1,13	1,11	1,08
R2	0,83	0,76	0,79	0,80
Max. drawdown du fonds	-18,99	-18,99	-29,29	-42,48
Max. drawdown du benchmark	-16,21	-16,21	-20,76	-35,36

Calculés sur une base de 52 semaines
 * Depuis l'origine, le 05/08/2015

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	97,59%
Liquidités et produits monétaires	2,41%
Nombre de lignes	42
Taux de rotation	17,8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	41,7

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	4,87%
VOLVO	Suède	4,83%
WARTSILA	Finlande	4,46%
SUBSEA 7 SA	Norvège	4,06%
SANDVIK	Suède	3,82%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

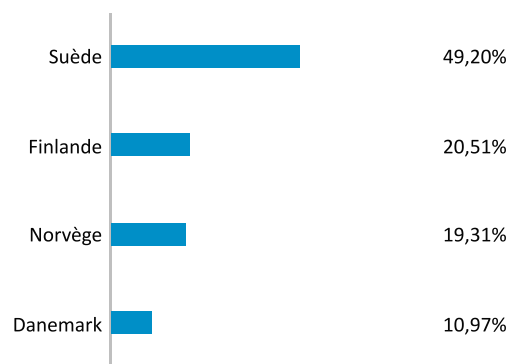
SAAB AB-B	+3,51%	-1,69%	PROACT
KONGSBERG GRUPPEN	+1,97%	-1,01%	ELECTROLUX
ISS	+1,11%	-0,61%	H LUNDBECK A/S
WARTSILA	+1,01%	-0,60%	VBG
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	+0,90%	-0,54%	HEXPOL

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

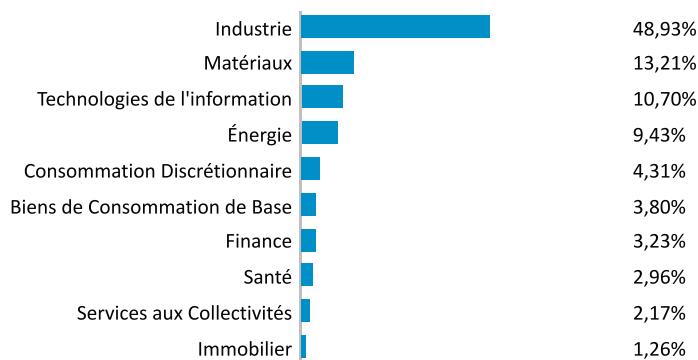
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
--------------------	------------------

Répartition par pays d'émission



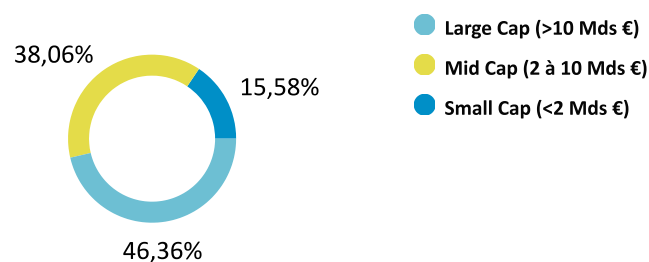
Poche actions – Poids rebasé
 Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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