

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 : 268,61 €

Actif net du fonds : 138 272 260 €

Actif net de la part : 10 194 150 €

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

L'indice MXND, MSCI Nordic a enregistré un mois contrasté en février, reculant de 0.42% et sous-performant ses homologues mondiaux. Tous les secteurs ont progressé en février, à l'exception des banques (-2.37%) et des médias (-7,7 %). Les services de communication (+18 %) et l'immobilier (+13 %) ont tiré la croissance, affichant des rendements à deux chiffres. La Norvège a été le pays le plus performant (+9.7%), suivi par la Finlande (+5.9%) et la Suède (+5,35%) tandis que Copenhague a nettement sous-performé (-9.15%), confirmant la tendance observée en 2025.

Contributeurs

Nokia : Le management accélère le repositionnement de l'entreprise, sortant du marché traditionnel des réseaux d'accès radio (RAN). Nokia a annoncé un investissement de €1 milliard en dépenses d'investissement afin de tirer parti des capacités d'Infinera dans le phosphore d'indium (InP). Nokia investit massivement dans de nouvelles usines InP à San Jose pour augmenter ses capacités optiques, multipliant ainsi sa capacité totale par 25. La mise en service est prévue pour 2027.

Kongsberg Gruppen continue de surprendre, avec une montée en puissance plus rapide que prévue de son carnet de commandes, avec NOK16 milliards de la Pologne (systèmes anti-drones) et d'autres commandes génératrices de revenus. Avec une demande record et croissante dans les segments clés de Kongsberg, sa capacité éprouvée à respecter les délais de livraison et la diversification de son portefeuille, les surprises positives devraient durer.

Ses trois segments (systèmes de défense aérienne, missiles de frappe et systèmes d'armes télécommandés) généreront plus de NOK 100 milliards de chiffre d'affaires à partir de 2030. KOG investit depuis des décennies dans le développement de produits leaders sur ces marchés, et aujourd'hui, ces trois segments font face à une demande croissante dans un contexte de pénurie.

Détracteurs: ISS a réalisé des performances inférieures aux attentes au second semestre et aux prévisions pour 2026. La marge d'EBITA s'est établie à 5,8 %, soit environ 30 points de base de moins que le consensus, impactée par des investissements commerciaux et des résiliations de contrats aux États-Unis. ISS a publié ses prévisions pour 2026, tablant sur une croissance organique des ventes, une marge d'EBIT (hors IAS 29) supérieure à 5 % et un flux de trésorerie disponible de DKK2,5 milliards. Le règlement du litige DTAG se précise. ISS anticipe désormais une décision dans le cadre de l'arbitrage DTAG au premier semestre. Deux pistes sont explorées : les parties attendent la décision du tribunal et ont parallèlement entamé des discussions bilatérales en vue d'un éventuel règlement.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 05/08/15
● Hanséatique	13,31%	5,27%	18,59%	30,70%	65,61%	76,59%	168,61%
● Indice	7,20%	3,86%	10,20%	16,76%	48,79%	77,61%	105,40%

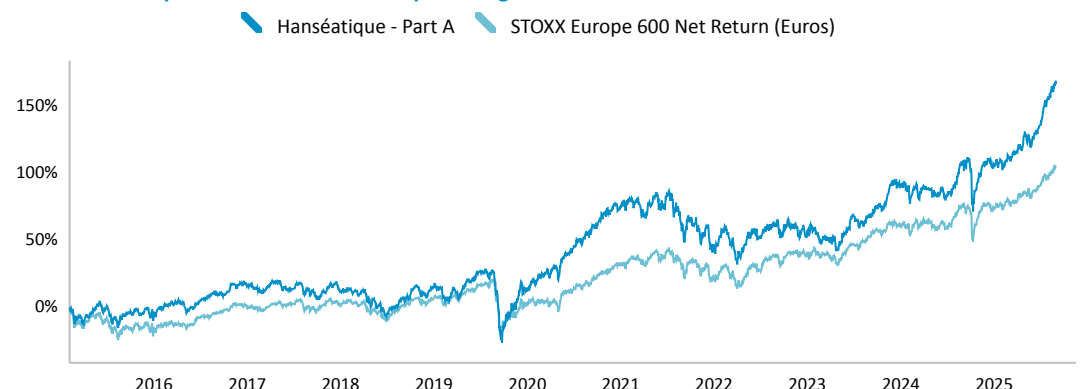
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 05/08/15
● Hanséatique	30,70%	18,31%	12,05%	11,48%	11,15%	9,81%
● Indice	16,76%	14,16%	12,17%	9,38%	9,42%	7,05%

Annuelles

	2021	2022	2023	2024	2025
● Hanséatique	26,25%	-17,67%	10,83%	9,39%	29,24%
● 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	18,03%	16,64%	17,22%	19,09%
Volatilité du benchmark	13,79%	12,37%	13,22%	15,80%
Tracking-Error	7,18%	8,65%	8,42%	8,72%
Ratio d'information	1,82	0,50	-0,02	0,31
Ratio de Sharpe	1,59	0,91	0,59	0,48

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	7,52%	2,12%	-1,29%	2,51%
Beta	1,22	1,16	1,15	1,08
R2	0,87	0,74	0,77	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	97,62%
Liquidités et produits monétaires	2,38%
Nombre de lignes	41
Taux de rotation	9,1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	94,0

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)

SANDVIK	Suède	4,86%
SAAB AB-B	Suède	4,52%
VOLVO	Suède	4,44%
BOLIDEN AB	Suède	4,38%
KONGSBERG GRUPPEN	Norvège	4,21%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

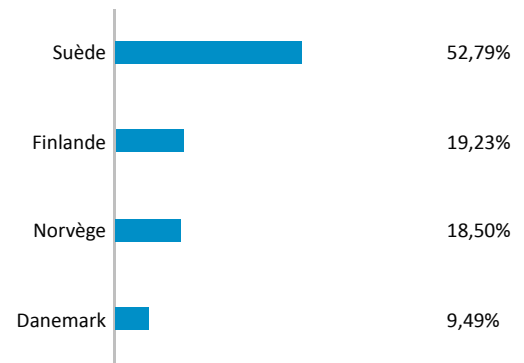
SAAB AB-B	+5,72%	-0,72%	ELECTROLUX
BOLIDEN AB	+3,39%	-0,59%	HEXPOL
WARTSILA	+3,10%	-0,18%	PROACT
METSO-OUTOTEC	+2,70%	-0,18%	UPM-KYMMENE
SANDVIK	+2,64%	-0,11%	H LUNDBECK A/S

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

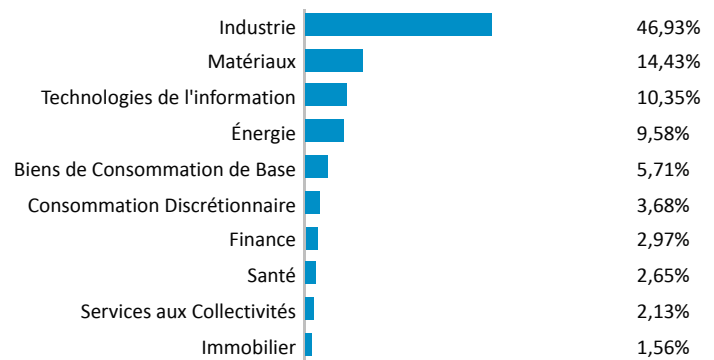
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
BONHEUR ASA	BOLIDEN AB
DIOS FASTIGHETER AB	KOPPARBERGS
H LUNDBECK A/S	WARTSILA

Répartition par pays d'émission



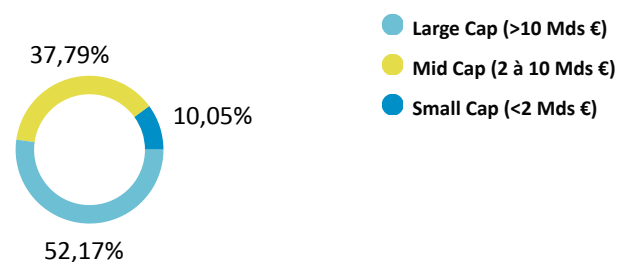
Poche actions – Poids rebasé
 Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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