

Hanseatique 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.

Hanseatique 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 : 6 587,20 €

Actif net du fonds : 147 971 400 €

Actif net de la part : 28 687 280 €

Profil de risque - SRI



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Codes

ISIN : FR0010291195

Bloomberg : HANSEAT:FP

Caractéristiques

Date de lancement (Part) : 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 IS (à partir du 06/05/2026)

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 IS, BPSS, Bloomberg

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices européens ont clôturé le mois de juillet en territoire positif, l'indice STOXX Europe enregistrant une hausse de 1,16 % sur la période. Ce mois a marqué un net revirement de situation par rapport au deuxième trimestre. Les Pays-Bas, principal moteur de la performance au trimestre précédent, ont pesé le plus lourdement sur les résultats, tandis que l'Italie et l'Espagne — auparavant à la traîne — ont figuré parmi les principaux contributeurs à la hausse en juillet.

Les performances sectorielles ont connu une inversion similaire. Le secteur des technologies de l'information, en tête au trimestre précédent, a enregistré la plus forte baisse en juillet (-7,28 %). À l'inverse, les secteurs de l'énergie et des banques, les moins performants au deuxième trimestre, ont rebondi pour afficher des gains respectifs de 9,14 % et 6,4 %.

Contributeurs

SAAB (+18.9%). Les prises de commandes ont atteint 68,4 milliards de SEK au deuxième trimestre (ratio commandes/facturation de 2,7x ; T2 2025 : 28,4 milliards de SEK), portées par d'excellents mois de mai et juin en matière de contrats d'envergure (radars, sous-marins, GlobalEye, etc.). La commande de Gripen pour l'Ukraine (25 milliards de SEK) sera comptabilisée au troisième trimestre, tout comme le contrat de frégates allemandes (9 milliards de SEK). L'EBIT a dépassé les attentes de 16 %, les divisions Dynamics et Surveillance ayant toutes deux dépassé les prévisions de 20 %. Hors coûts centraux, l'écart positif s'établit à 10 % (contre un écart négatif de 1 % au premier trimestre). Les perspectives ont été confirmées, avec un objectif de croissance organique de 22 %, avec une croissance organique accélérant à 29,8%.

Détracteurs

Nokia (-31%) a annoncé un volume de commandes liées à l'IA et au cloud s'élevant à €2,8 milliards, contre €1 milliard au trimestre précédent. Les investisseurs cherchent à savoir quelle part de ce supplément de 1,8 milliard d'euros de commandes correspond à une activité récurrente. L'absence de relèvement des prévisions pour 2026, peut susciter des interrogations chez les investisseurs, alors que l'entreprise table sur une conversion en chiffre d'affaires de la moitié des commandes annoncées au cours des 12 prochains mois. Par ailleurs, le résultat opérationnel (EBIT) de Nokia pour le deuxième trimestre a dépassé de 15,6 % le consensus. À plus court terme, l'entreprise prévoit pour le troisième trimestre une hausse du chiffre d'affaires de 3 à 7 % d'un trimestre à l'autre et une stabilité du résultat opérationnel, des projections inférieures aux attentes du consensus.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Hanseatique	16,74%	2,43%	3,08%	34,31%	76,97%	59,93%	558,72%
Indice	11,68%	1,25%	7,06%	21,82%	48,86%	60,08%	197,36%

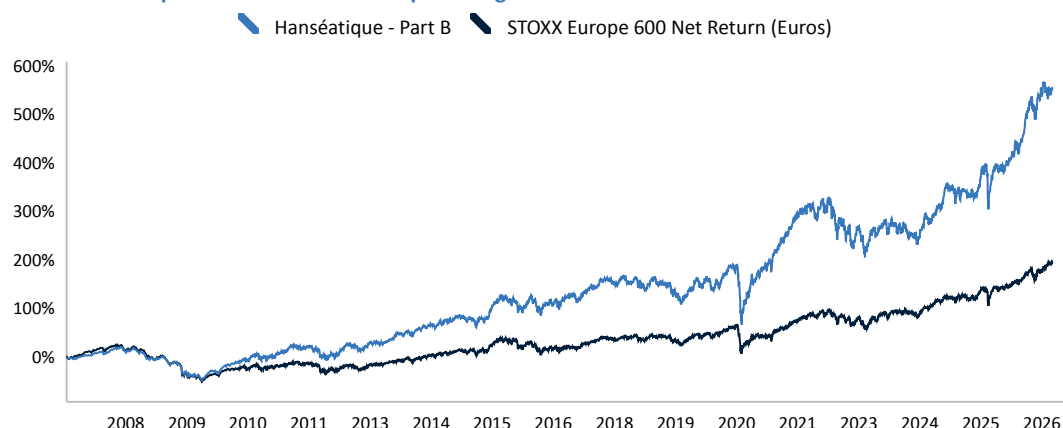
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
Hanseatique	34,31%	20,96%	9,85%	12,45%	11,52%	9,80%
Indice	21,82%	14,18%	9,87%	9,25%	9,40%	5,55%

Annuelles

	2021	2022	2023	2024	2025
Hanseatique	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 de la Part



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

La gestion du fonds a été transférée à Monceau Investment Solutions à partir du 06/05/2026.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	14,12%	15,73%	17,44%	18,86%
Volatilité du benchmark	12,65%	12,68%	13,77%	18,05%
Tracking-Error	7,05%	7,83%	8,50%	8,73%
Ratio d'information	1,77	0,87	0,00	0,50
Ratio de Sharpe	2,29	1,15	0,45	0,47

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	11,35%	5,31%	-0,59%	4,75%
Beta	0,95	1,08	1,11	0,93
R2	0,75	0,76	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

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	95,02%
Liquidités et produits monétaires	4,98%
Nombre de lignes	42
Taux de rotation	9,8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	110,8

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		4,98%
SUBSEA 7 SA	Norvège	4,54%
EQUINOR	Norvège	4,27%
VOLVO	Suède	4,17%
SSAB AB - B SHARES	Suède	4,13%

Poche actions – Poids non rebasé

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Contribution à la performance (sur 1 an)

NOKIA OYJ	+4,00%	-0,26%	VALMET OYJ
SUBSEA 7 SA	+2,91%	-0,26%	ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS
SSAB AB - B SHARES	+2,75%	-0,18%	BONHEUR ASA
BOLIDEN AB	+2,44%	-0,17%	NOLATO
SANDVIK	+2,22%	-0,15%	KONGSBERG MARITIME AS

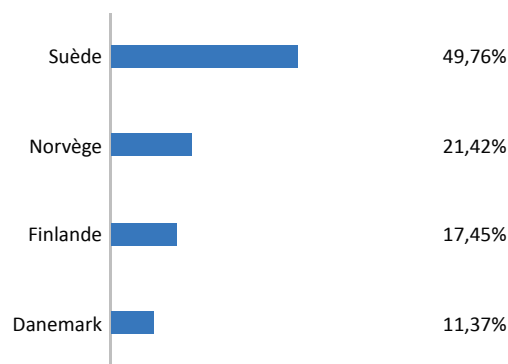
Poche actions – Poids non rebasé – Source: Bloomberg

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
--------------------	------------------

Répartition par pays d'émission



Poche actions – Poids rebasé

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

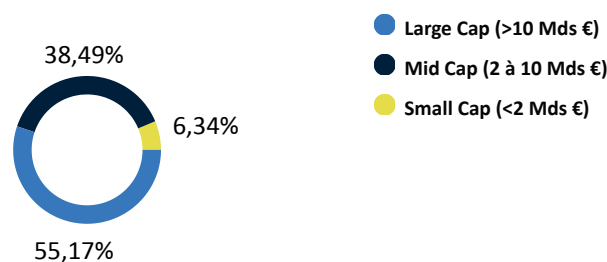
Répartition par secteur



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