

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 : 6 401,63 €

Actif net du fonds : 138 272 260 €

Actif net de la part : 24 691 090 €

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

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 de durer.

Ses trois segments (systèmes de défense aérienne, missiles de frappe et systèmes d'armes télécommandés) génèreront 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 30/05/06 |
|---------------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| ● Hanséatique | 13,45% | 5,33% | 18,80% | 31,53% | 69,11% | 83,14% | 540,16% |
| ● Indice | 7,20% | 3,86% | 10,20% | 16,76% | 48,79% | 77,61% | 185,43% |

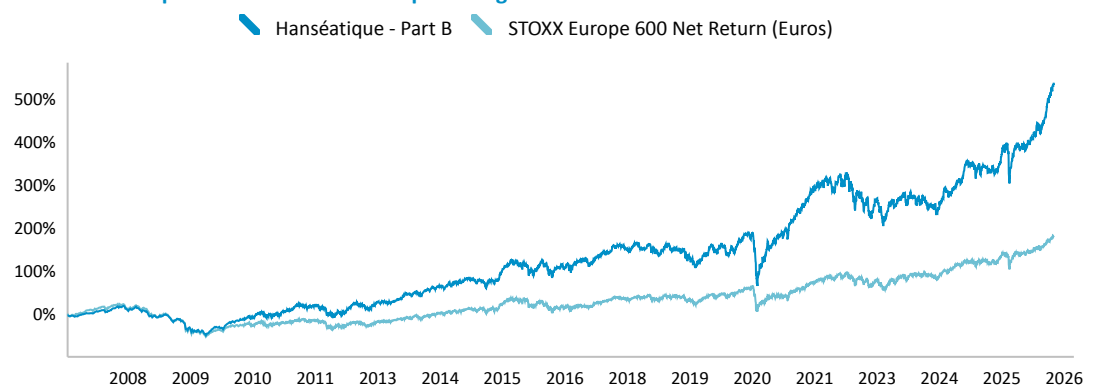
Annualisées

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans | Origine 30/05/06 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| ● Hanséatique | 31,53% | 19,14% | 12,86% | 12,32% | 12,02% | 9,86% |
| ● Indice | 16,76% | 14,16% | 12,17% | 9,38% | 9,42% | 5,45% |

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 | 17,95% | 16,59% | 17,19% | 18,93% |
| Volatilité du benchmark | 13,79% | 12,37% | 13,22% | 18,10% |
| Tracking-Error | 7,09% | 8,58% | 8,37% | 8,75% |
| Ratio d'information | 1,96 | 0,60 | 0,08 | 0,51 |
| Ratio de Sharpe | 1,64 | 0,97 | 0,64 | 0,47 |

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Origine* |
|----------------------------|--------|--------|--------|----------|
| Alpha | 8,27% | 2,83% | -0,57% | 4,90% |
| Beta | 1,22 | 1,16 | 1,15 | 0,93 |
| R2 | 0,87 | 0,75 | 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 | 97,62% |
| 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)

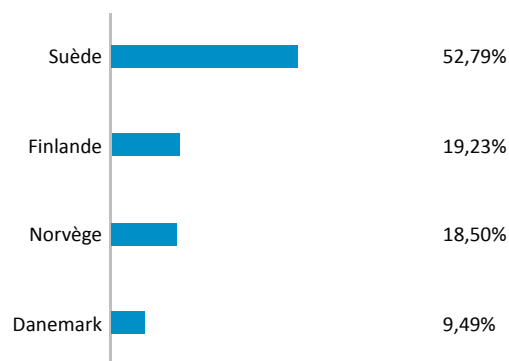
| | | | |
|---------------|--------|--------|----------------|
| SAAB AB-B | +5,72% | -0,72% | ELECTROLUX |
| BOLIDEN AB | +3,39% | -0,59% | HEXPOL |
| WARTSILA | +3,10% | -0,18% | PROACT |
| METSO-OUTOTEC | +2,70% | -0,18% | UPM-KYMMENE |
| SANDVIK | +2,64% | -0,11% | H LUNDBECK A/S |

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

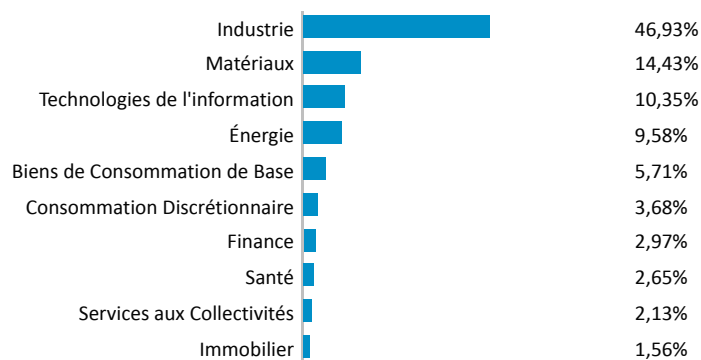
| Achat/Renforcement | Vente/Allègement |
|---------------------|------------------|
| BONHEUR ASA | BOLIDEN AB |
| DIOS FASTIGHETER AB | KOPPARBERGS |
| H LUNDBECK A/S | WARTSILA |

Répartition par pays d'émission



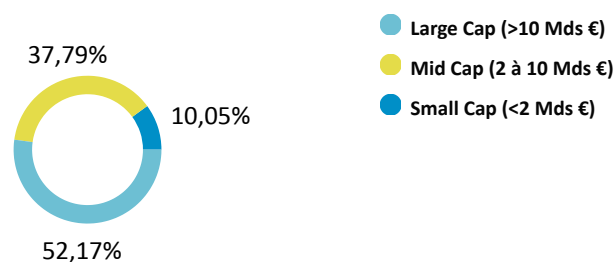
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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