

GAMME ACTION

DESCRIPTION ET OBJECTIF DE GESTION

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.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	117,14
Type de part	Part A
Actif net de la part	3.017.672
Devise de référence	EUR
Date de lancement*	05/08/2015
Classification AMF	Fonds actions internationales
Forme juridique	FCP
Code isin	FR0012881761
Durée de placement	supérieure à 5 ans
Société de gestion	VESTATHENA
Dépositaire	BNP PARIBAS Securities Services
Valorisateur	BNP PARIBAS Securities Services

Gérant	Claudio Arenas-Sanguinetti
Indice de référence	STOXX Europe 600 Net Return (Euros)
Fréquence de rebalancement	N.C.
Eligible au PEA	Oui
Cours de souscription/rachat	Cours inconnu
Nature de la valorisation	Cours clôture
Limite horaire de souscription/rachat	11h
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Délai de règlement	J+3
Frais de gestion fixes	2%
Frais de gestion variables	20% de la surperformance par rapport à l'indice
Commission de rachat	Néant
Commission de souscription	maximum 4%

COMMENTAIRE DE GESTION

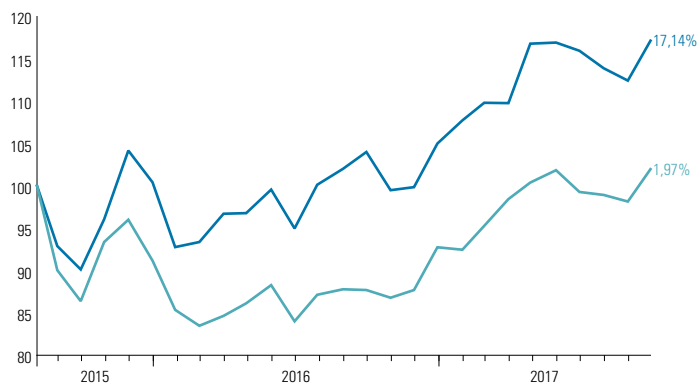
Le mois de septembre a permis une réaction positive des marchés financiers mondiaux, spécialement en Europe. L'attitude accommodante des banques centrales et la nette reprise des économies européennes permettent une performance tangible des indices européens. Le World Economic Forum a publié son rapport annuel sur la compétitivité de 138 pays, qui classe les pays sur la base de 114 points de mesure. La Suisse, Singapour et les Etats-Unis occupent la tête du classement, les pays nordiques arrivent 6e (Suède), 10e (Finlande), 11e (Norvège) et 12e (Danemark). La France est 21e. Le principal contributeur ce mois-ci est Mycronic, compagnie « high-tech » suédoise, qui crée des équipements de production de classe mondiale (vendus en plus de 50 pays) pour l'industrie électronique et de l'affichage haute définition. Le titre avance de 49.5% sur septembre, suite à l'annonce de deux importants contrats dans les masques photo. Nous avons commencé une ligne et la renforçons. Nous pensons que les puissants atouts technologiques de la société appuient une valorisation encore plus élevée. Un des plus grands détracteurs à la performance est Verkkokauppa.com, groupe finlandais de ventes au détail et opérateur du site de ventes le plus visité en Finlande. La société offre plus de 50 000 produits différents sous 26 catégories différentes au travers de 3 mégastores et délivre à domicile ou à des points de livraison (2500 en Finlande). La stratégie de la société est simple : les meilleurs prix avec une structure de coûts légère. Le titre recule de 14.09% en septembre, suite à l'annonce d'un ralentissement de la croissance. Nous renforçons notre ligne.

PERFORMANCES (%) - NET PART A EN EUR

	Cumulée				3 ans	5 ans	Origine 05/08/15 29/09/17	Annualisée *		
	Année en cours 30/12/16 29/09/17	1 mois 31/08/17 29/09/17	3 mois 30/06/17 29/09/17	1 an 30/09/16 29/09/17				3 ans	5 ans	Origine 05/08/15 29/09/17
■ FONDS	11,56	4,19	1,03	12,63	-	-	17,14	-	-	7,63
■ BENCHMARK	9,95	3,90	2,71	16,28	-	-	1,97	-	-	0,91

* Annualisée, depuis l'origine (Cumulée si origine < 1 an)

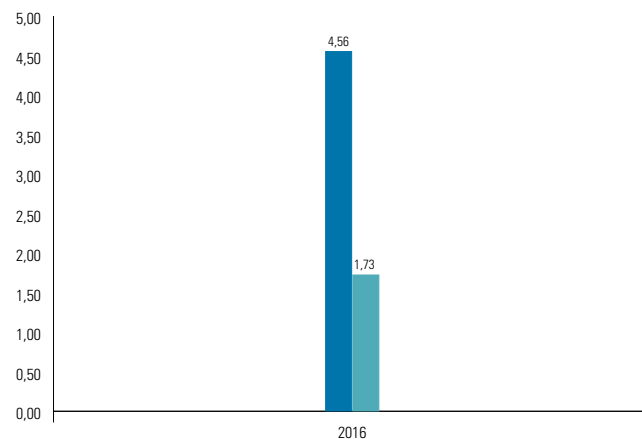
PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART A EN EUR *



* Depuis le 05/08/2015

■ FONDS : Hanséatique - Part A
■ BENCHMARK : STOXX Europe 600 Net Return (Euros)

PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART A EN EUR

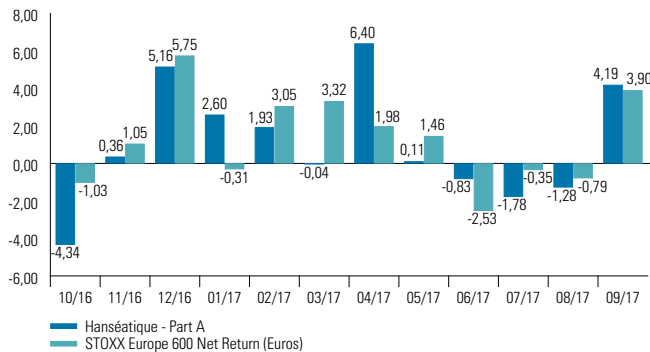


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Source: BNP Paribas Securities Services

GAMME ACTION

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART A EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

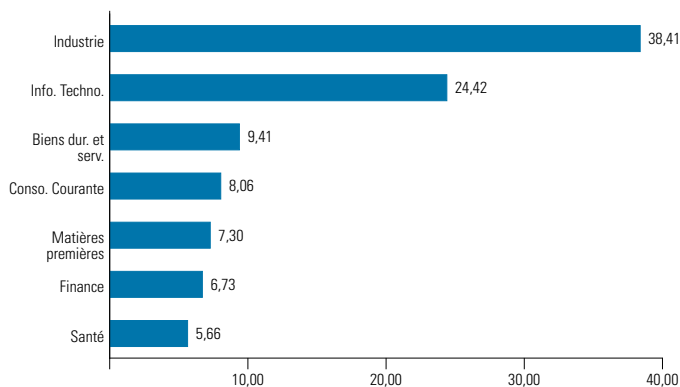
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	55,56	-	-	61,54
% de mois négatifs	44,44	-	-	38,46
Perf. mensuelle la plus basse	-1,78	-	-	-7,62
Perf. mensuelle la plus élevée	6,40	-	-	8,45

* Depuis l'origine, le 05/08/2015

■ Hanséatique - Part A
■ STOXX Europe 600 Net Return (Euros)

RÉPARTITION PAR SECTEUR

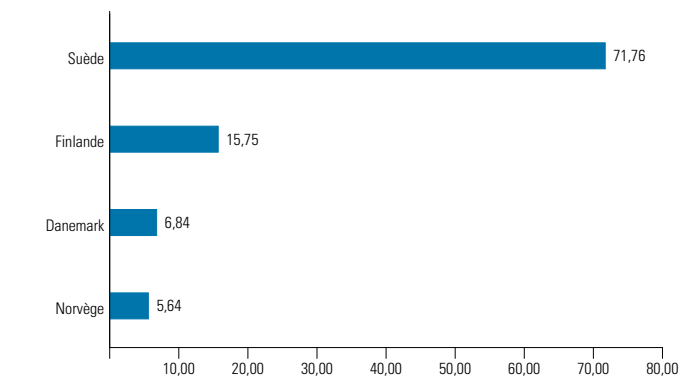
Poche Actions - Poids Rebasé



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

Poche Actions - Poids Rebasé



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	11,13%	-	-	15,13%
Volatilité du benchmark	9,79%	-	-	15,11%
Tracking error	6,68%	-	-	8,29%
Ratio d'information	-0,55	-	-	0,81
Ratio de sharpe	1,16	-	-	0,52
Alpha	-1,67%	-	-	6,92%
Beta	0,91	-	-	0,85
R²	0,64	-	-	0,72
Max. drawdown du fonds	-7,89	-	-	-15,46
Max. drawdown du benchmark	-5,22	-	-	-22,04

Calculés sur une base de 52 semaines (ou 13 semaines si le fonds a moins d'un an)

* Depuis l'origine, le 05/08/2015

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Actions et assimilés	97,33
Liquidités et produits monétaires	2,67

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)

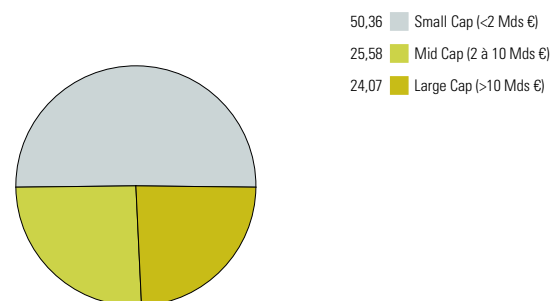
Poche Actions - Poids non rebasé

HEXAGON AB-B-	Suède	5,25
LOOMIS S.B	Suède	4,69
AVANZA AB	Suède	4,02
HENNES MAURITZ B FREE	Suède	3,93
SKF AB LIBRE B	Suède	3,90

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

Poche Actions - Poids Rebasé



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant de souscrire à ce produit, vous devez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions / parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.