

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.

NOTATIONS



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 113,91 €

Actif net du fonds : 92 569 340 €

Actif net de la part : 3 383 600 €

Profil de risque



Codes

ISIN : FR0012881761

Bloomberg : VEHANSA:FP

Caractéristiques

Date de lancement : 05/08/2015

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Fonds actions internationales

Durée de placement : Supérieure à 5 ans

Devise de référence : Euro

Société de gestion : VESTATHENA

Gérant : Claudio ARENAS-SANGUINETI

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

Inventaire Ampère : Disponible sur base mensuelle

COMMENTAIRE DU GÉRANT



Les marchés nordiques soufflent en cette fin d'année. Après une surperformance régulière, la correction de novembre montre les doutes des analystes sur la robustesse de la forte hausse immobilière récente. Sur les places financières nordiques, l'activité boursière aura été très dynamique cette année avec plus de 100 nouvelles cotations au cours des 11 premiers mois de l'année (Nasdaq OMX Nordics), soit plus que l'ancien record de 2015 (97 cotations pour l'ensemble de l'année). Il est probable que l'activité ralentisse en 2018, notamment suite au fléchissement des prix immobiliers tant en Suède qu'en Norvège. Le principal contributeur à la performance ce mois-ci est **Link Mobility**, société technologique norvégienne, opérant dans le secteur très dynamique de la messagerie mobile, les solutions pour mobiles et l'intelligence de données. Le titre monte de 25.11% suite à l'annonce d'un contrat important portant sur l'e-cigarette. Un des plus grands détracteurs de performance est **Hennes & Mauritz**, groupe suédois de ventes au détail, qui se développe dans le monde en proposant la Mode et qualité au meilleur prix, de manière responsable. Le management de la société est de grande qualité et nous considérons que leur « business model » fondé sur des actifs légers (pas d'usines, ni d'immobilier) et une logistique sans faille est le mieux adapté à la croissance future. La baisse récente, de 14.1% sur le mois de décembre et de 33.19% depuis le début d'année, reflète les doutes des investisseurs sur la poursuite de la croissance. Nous pensons que la puissance de la marque et la pertinence du modèle donnent une marge de sécurité suffisante. Nous continuerons à renforcer nos positions en fonction des décotes constatées.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 05/08/15
● Hanséatique	8,49%	-0,11%	-2,76%	8,49%	-	-	13,91%
● Indice	10,58%	0,72%	0,57%	10,58%	-	-	2,56%

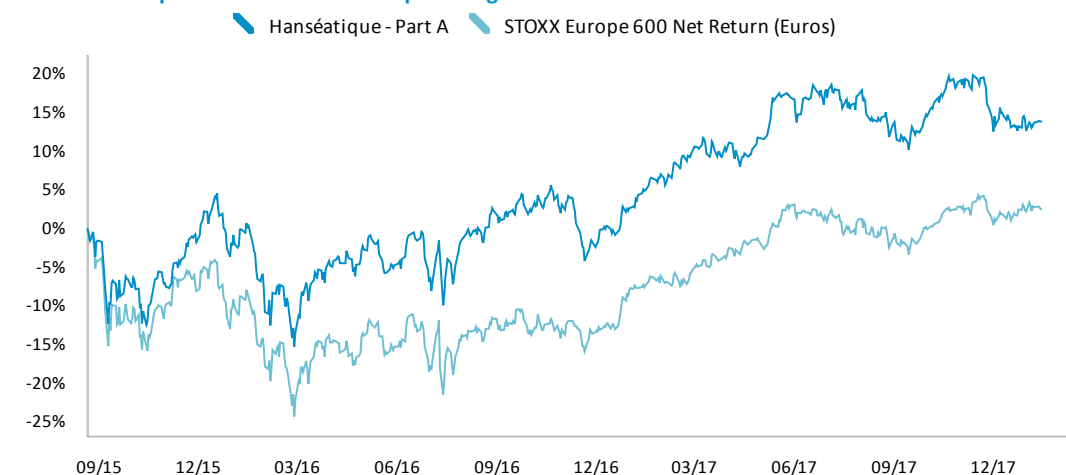
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 05/08/15
● Hanséatique	8,49%	-	-	-	-	5,57%
● Indice	10,58%	-	-	-	-	1,06%

Annuelles

	2012	2013	2014	2015	2016
● Hanséatique	-	-	-	-	4,56%
● Indice	-	-	-	-	1,73%

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	9,07%	-	-	14,58%
Volatilité du benchmark	7,50%	-	-	14,38%
Tracking-Error	5,98%	-	-	8,02%
Ratio d'information	-0,40	-	-	0,56
Ratio de Sharpe	0,98	-	-	0,40

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	-0,90%	-	-	4,77%
Beta	0,91	-	-	0,86
R2	0,56	-	-	0,72
Max. drawdown du fonds	-7,09	-	-	-18,94
Max. drawdown du benchmark	-6,26	-	-	-23,67

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

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	97,31%
Liquidités et produits monétaires	2,67%
Nombre de lignes	63
Taux de rotation	0,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	9,0

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)

HEXAGON	Suède	4,86%
LOOMIS	Suède	4,54%
HEXPOL	Suède	4,18%
HENNES & MAURITZ	Suède	4,15%
AVANZA BANK	Suède	3,69%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

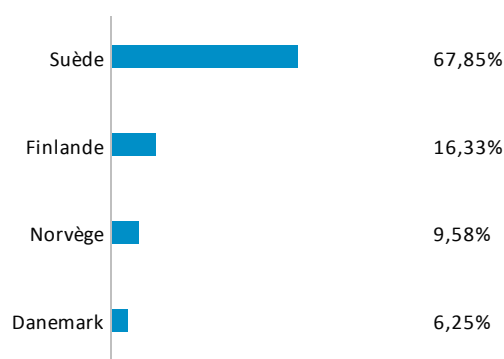
VOLVO	+2,17%	-1,38%	ITAB SHOP
OUTOTEC	+1,42%	-1,22%	HENNES & MAURITZ
HEXAGON	+1,36%	-0,68%	KOPPARBERGS
LOOMIS	+1,36%	-0,35%	AVANZA BANK
NOLATO	+1,18%	-0,26%	NNIT

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

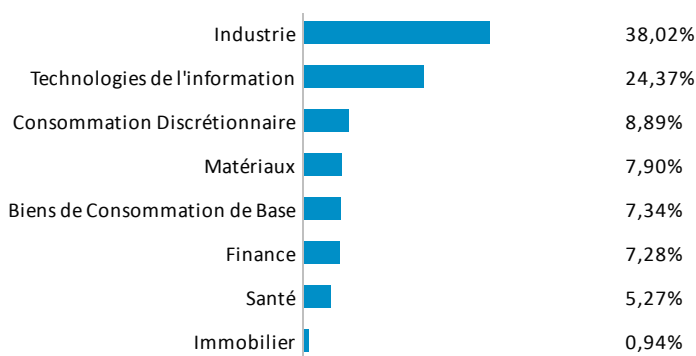
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
HENNES & MAURITZ	

Répartition par pays d'émission



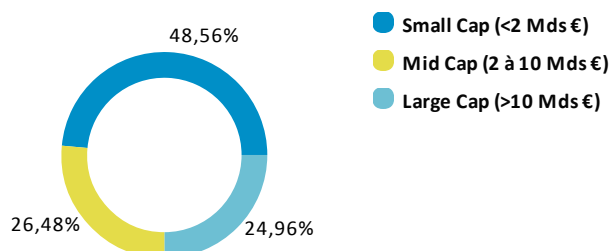
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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