

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 : 2 554,61 €

Actif net du fonds : 91 132 640 €

Actif net de la part : 87 781 790 €

#### Profil de risque



#### Codes

ISIN : FR0010291195

Bloomberg : HANSEAT:FP

#### Caractéristiques

Date de lancement : 30/05/2006

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 : 1,15%

Frais de gestion variables : 20% de la surperformance par rapport à l'indice

Commission de rachat : Aucune

Commission de souscription : Aucune

Inventaire Ampère : Disponible sur base mensuelle

### COMMENTAIRE DU GÉRANT



Le mois de novembre marque à notre avis une pause dans la hausse des marchés financiers européens, malgré une hausse soutenue des indices mondiaux, aux Etats-Unis comme aux émergents. Cependant, la reprise des économies européennes continue à s'affirmer. Sphère Schörling, **MSAB**, société d'investissement cotée à la Bourse de Stockholm et contrôlée à 86% (droits de vote/capital) par la famille de Melker Schörling va être retirée de cote. Ce sont les trois familles, Schörling, Persson (fondateur de H&M) et Bek-Nielsen, qui, via la holding « Schörling & Partners », vont prendre le contrôle intégral de cette holding qui compte des participations importantes dans des groupes tels que **Hexagon** (Instruments de topographie et de métrologie), **AAK** (produits laitiers et huiles végétales), **Securitas** (solutions de sécurité), **Loomis** (solutions de sécurité), **Hexpol** (spécialiste des polymères et du caoutchouc) et **Assa Abloy** (serrurier). La valorisation des participations de MSAB est aujourd'hui de l'ordre de 7 Mds€ et les groupes contrôlés représentent 400 000 salariés, dont 300 000 uniquement pour **Securitas**, qui est le premier employeur suédois en France avec 17 000 salariés. Le principal contributeur à la performance ce mois-ci est **Nolato**, société industrielle suédoise qui opère dans trois segments (Medical Solutions, Integrated Solutions, Industrial Solutions), basés sur des valeurs et technologies communes, disposant d'un potentiel de croissance importante. Le titre monte 16.16% suite à l'annonce d'un contrat important portant sur l'e-cigarette. Un des plus grands détracteurs de performance est **Itab Shop Concept**, le groupe suédois spécialisé dans les solutions d'agencement et efficacité dans les supermarchés et boutiques de ventes au détail, qui perd 20.15%, suite à un ralentissement des ventes. Nous sommes très constructifs sur cette société, qui présente un profil de rentabilité correcte et un potentiel de croissance.

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	9,21%	-4,49%	1,64%	15,02%	41,61%	93,44%	155,46%
● Indice	9,79%	-2,02%	3,74%	16,10%	20,85%	60,85%	41,49%

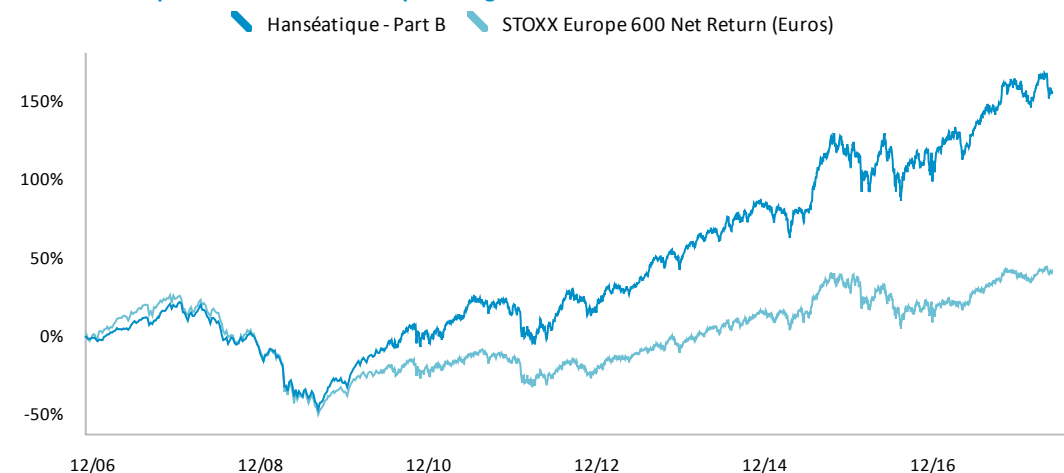
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/05/06
● Hanséatique	15,02%	12,30%	14,11%	13,96%	8,59%	8,50%
● Indice	16,10%	6,51%	9,97%	7,94%	1,90%	3,06%

#### Annuelles

	2012	2013	2014	2015	2016
● Hanséatique	20,47%	25,29%	6,96%	22,21%	5,85%
● Indice	15,30%	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%

### Evolution de la performance cumulée depuis l'origine



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

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

### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	9,52%	14,53%	13,54%	18,02%
Volatilité du benchmark	8,65%	15,35%	14,21%	19,40%
Tracking-Error	5,83%	8,46%	7,76%	8,67%
Ratio d'information	-0,18	0,68	0,53	0,64
Ratio de Sharpe	1,62	0,86	1,05	0,42

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	1,19%	6,88%	5,85%	5,98%
Beta	0,87	0,80	0,80	0,83
R2	0,63	0,71	0,71	0,80
Max. drawdown du fonds	-6,93	-18,76	-18,76	-56,01
Max. drawdown du benchmark	-6,26	-25,21	-25,21	-60,15

Calculés sur une base de 52 semaines  
\* Depuis l'origine, le 30/05/2006

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

#### Profil

Exposition actions	98,33%
Liquidités et produits monétaires	1,65%
Nombre de lignes	63
Taux de rotation	0,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	9,2

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	4,89%
LOOMIS	Suède	4,57%
HENNES & MAURITZ	Suède	4,29%
HEXPOL	Suède	4,09%
SKF	Suède	3,80%

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

#### Contribution à la performance (sur 1 an)

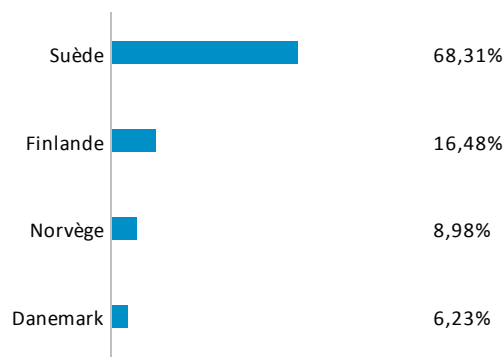
VOLVO	+2,80%	-0,94%	ITAB SHOP
LOOMIS	+1,98%	-0,66%	HENNES & MAURITZ
HEXAGON	+1,44%	-0,61%	KOPPARBERGS
NOLATO	+1,26%	-0,31%	ERICSSON
HMS NETWORKS	+1,13%	-0,27%	OPERA SOFTWARE

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

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

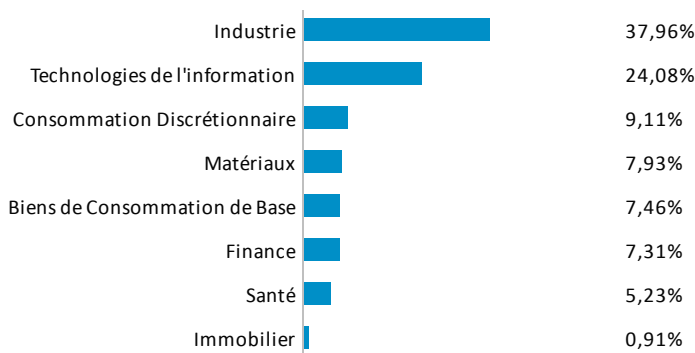
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
PROTECTOR FORSIKRING ASA	ODD MOLLY
OLAV THON EIENDOMSSLESKAP AS	
ERICSSON	
METSO	
HENNES & MAURITZ	

#### Répartition par pays d'émission



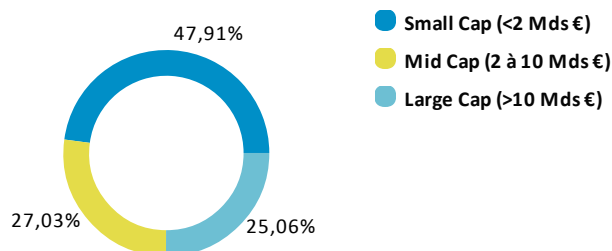
Poche actions – Poids rebasé  
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

#### 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