

Denim privilégie des actions de sociétés de toute taille de capitalisation dans l'univers d'investissement de la zone euro. Le fonds offre une approche de gestion structurée, pragmatique et équilibrée se concentrant sur 3 profils d'investissement : les sociétés capables de générer une croissance visible des bénéfices et des flux de trésorerie, les sociétés dont la valorisation boursière paraît attractive au vu des perspectives de croissance et de génération des flux de trésorerie futurs et, les sociétés dont les marchés financiers sont en phase de reprise et qui seront capables de saisir ces opportunités pour créer une croissance des bénéfices et des flux de trésorerie.

Denim a pour objectif d'obtenir, sur un horizon de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indice de référence Euro STOXX 50 Net Return.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 4 873,99 €

Actif net du fonds : 23 277 250 €

Actif net de la part : 2 524 720 €

Profil de risque - SRI



Codes

ISIN : FR0007077052

Bloomberg : LFPARNC:FP

Caractéristiques

Date de lancement : 27/09/2002

Forme juridique : FCP

Classification : Fonds actions des pays de la zone euro

Durée de placement : Supérieure à 5 ans

Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau AM

Gérants : Claudio Arenas-Sanguinetti, Florent DRUEL

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Indice de référence : EURO STOXX 50 Net Return (Euro)*

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 : 1,00%

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 30/12/2005

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice SXE Euro a démarré l'année 2026 sur une note positive, progressant de 2% depuis le début de l'année. Les gains ont été similaires pour toutes les capitalisations, les moyennes et petites capitalisations affichant des rendements à moins de 1% de ceux des grandes capitalisations.

Le secteur des Matériaux et Ressources de Base a connu un excellent début d'année 2026, avec une hausse de 13%. Le secteur de l'Energie des services publics a terminé le mois en deuxième position, avec une progression de plus de 9%. À l'inverse, le secteur de la consommation discrétionnaire a chuté de 8 %, affichant de loin la plus mauvaise performance. Les indices pays ont prolongé les tendances de 2025. L'indice de Madrid en forte hausse et la France fermant la marche avec une baisse 1%.

Contributeurs :

Schaeffler. Nous anticipons une baisse des marges en fin d'année, mais un flux de trésorerie disponible satisfaisant, atteignant le haut de la fourchette cible. À l'avenir, la croissance devrait être principalement tirée par le lancement de projets dans le domaine de l'électromobilité, qui devrait contribuer à l'amélioration des marges, en plus des mesures de restructuration et de réduction des coûts mises en œuvre. Dans le contexte actuel, les éventuelles informations concernant les humanoïdes risquent de primer sur tout message fondamental. Pour le quatrième trimestre 2025, nous prévoyons un chiffre d'affaires du groupe en légère baisse sur un an. La marge d'EBIT ajustée, quant à elle, devrait progresser significativement grâce à la faiblesse des volumes comparables.

Détracteurs :

Signify. La pression accrue sur les prix, la faible génération de trésorerie et le manque de visibilité sur la reprise figurent parmi les nouvelles préoccupations suite à la publication des résultats. L'arrivée d'un nouveau PDG, qui occupera le poste de directeur général l'année prochaine, offre une perspective de réinitialisation.

Malgré la révision à la baisse des prévisions pour l'exercice concernant le chiffre d'affaires, la rentabilité et la génération de trésorerie, la direction a réaffirmé son cadre d'allocation de capital existant, qui prévoit un rachat d'actions supplémentaire d'environ 35 millions d'euros avant la fin de l'année.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/09/02
● Denim	5,43%	5,43%	12,08%	29,57%	46,88%	63,85%	387,40%
● Indice	2,76%	2,76%	5,32%	15,22%	53,80%	92,29%	341,97%

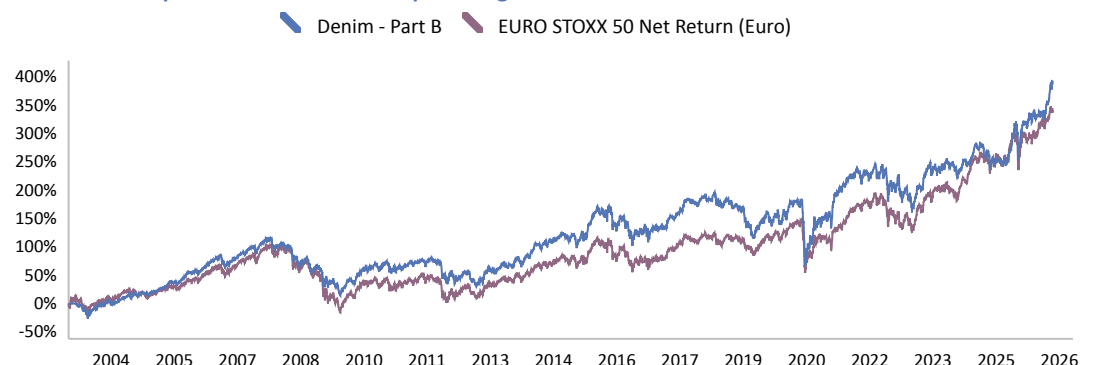
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/09/02
● Denim	29,57%	13,67%	10,38%	6,64%	7,94%	7,02%
● Indice	15,22%	15,43%	13,97%	9,04%	9,59%	6,57%

Annuelles

	2021	2022	2023	2024	2025
● Denim	12,00%	-9,27%	17,51%	-0,81%	31,83%
● Indice	23,34%	-9,49%	22,23%	11,01%	21,20%

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	16,63%	14,36%	15,62%	17,87%
Volatilité du benchmark	15,68%	14,82%	16,05%	20,34%
Tracking-Error	6,88%	7,73%	7,65%	7,59%
Ratio d'information	2,12	-0,25	-0,47	0,02
Ratio de Sharpe	1,65	0,74	0,55	0,33

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	13,25%	0,78%	-1,24%	1,50%
Beta	0,96	0,83	0,86	0,82
R2	0,83	0,74	0,78	0,86
Max. drawdown du fonds	-16,33	-16,33	-24,73	-47,30
Max. drawdown du benchmark	-16,44	-16,44	-23,70	-58,58

Calculés sur une base de 52 semaines

* Depuis l'origine, le 27/09/2002

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	99,35%
Liquidités et produits monétaires	0,65%
Nombre de lignes	26
Taux de rotation	33,1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	45,0

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)

BAYER AG-REG	Allemagne	6,00%
BNP PARIBAS	France	5,49%
SCHAEFFLER AG	Allemagne	5,36%
LEONARDO	Italie	5,32%
SOCIETE GENERALE SA	France	5,07%

Poche actions – Poids non rebasé

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Contribution à la performance (sur 1 an)

Liquidité EUR	-	-1,49%	WORLDLINE SA
SOCIETE GENERALE SA	+3,93%	-0,62%	CNH INDUSTRIAL
LEONARDO	+3,81%	-0,47%	EXOR NV
HEIDELBERGCEMENT AG	+3,28%	-0,43%	LANXESS
TECHNIP ENERGIES NV	+2,23%	-0,41%	IMERYS

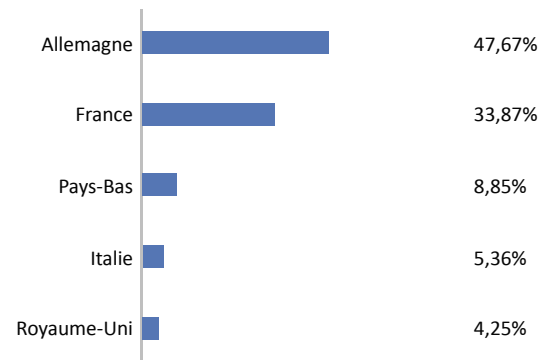
Poche actions – Poids non rebasé – Source: Bloomberg

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Principaux mouvements (sur 1 mois)

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

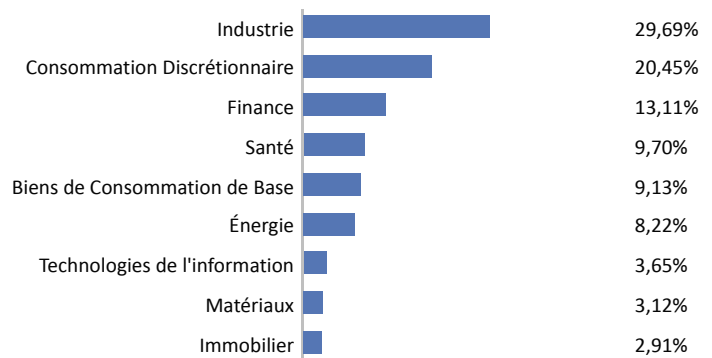
Répartition par pays d'émission



Poche actions – Poids rebasé

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

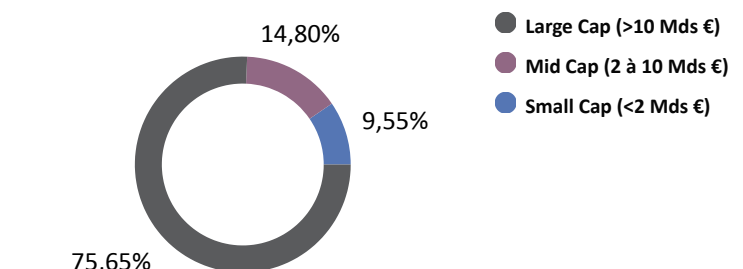
Répartition par secteur



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