

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 : 5 217,47 €

Actif net du fonds : 29 911 600 €

Actif net de la part : 8 034 900 €

Profil de risque - SRI



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Codes

ISIN : FR0007077052

Bloomberg : LFPARNC:FP

Caractéristiques

Date de lancement (Part) : 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 IS (à partir du 06/05/2026)

Gérants : Claudio ARENAS-SANGUINETI, 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 IS, BPSS, Bloomberg

* L'indice de référence est calculé dividendes nets réinvestis depuis le 30/12/2005

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices européens ont clôturé le mois de juillet en territoire positif, l'indice STOXX Europe enregistrant une hausse de 1,16% sur la période, mais l'indice Euro recule de 0.34%. Ce mois a marqué un net revirement de situation par rapport au deuxième trimestre. Les Pays-Bas, principal moteur de la performance au trimestre précédent, ont pesé le plus lourdement sur les résultats, tandis que l'Italie et l'Espagne — auparavant à la traîne — ont figuré parmi les principaux contributeurs à la hausse en juillet.

Les performances sectorielles ont connu une inversion similaire. Le secteur des technologies de l'information, en tête au trimestre précédent, a enregistré la plus forte baisse en juillet (-11,8%). À l'inverse, le secteur des Ressources de Base, un des moins performants au deuxième trimestre, a rebondi pour afficher un gain de 10.4%.

Contributeurs

TRATON (+22.9%). Solide deuxième trimestre, avec une marge opérationnelle de 8,1% (+1,7 point de pourcentage en glissement annuel). Les ventes en volume de Scania ont progressé de 7 % et celles de VWTB de 15%, portant la croissance des volumes à 4 % sur le trimestre. Une meilleure absorption des coûts ainsi qu'un effet prix/mix favorable ont soutenu ces résultats robustes. Dans la zone UE 27+3, les prises de commandes de camions ont augmenté de 23% au deuxième trimestre, mais l'Allemagne reste à la traîne. L'Amérique du Nord a enregistré une hausse spectaculaire de 197% des prises de commandes de camions au deuxième trimestre, portée par l'amélioration de la rentabilité des flottes et des achats anticipés liés à la norme EPA 27.

STM (-29%). STMicro prévoit un chiffre d'affaires de \$3,7 milliards pour le troisième trimestre (+6,2% d'un trimestre à l'autre et +16,2% sur un an) et anticipe un chiffre d'affaires supérieur à 4 milliards de dollars pour le quatrième trimestre. La croissance devrait être tirée par les équipements de communication, l'informatique et les périphériques, avec des hausses de 60% au troisième trimestre et de 90 % au quatrième ; le segment industriel devrait également progresser, avec une croissance atteignant 40 % au quatrième trimestre, tandis que l'électronique grand public affichera une dynamique plus faible au second semestre. La marge brute devrait s'établir à 37% au troisième trimestre (+175 points de base par rapport au trimestre précédent) et s'améliorer encore au quatrième trimestre.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/09/02
● Denim	12,86%	4,01%	6,43%	22,22%	47,03%	59,49%	421,75%
● Indice	11,73%	0,57%	9,10%	22,14%	52,55%	75,49%	380,56%

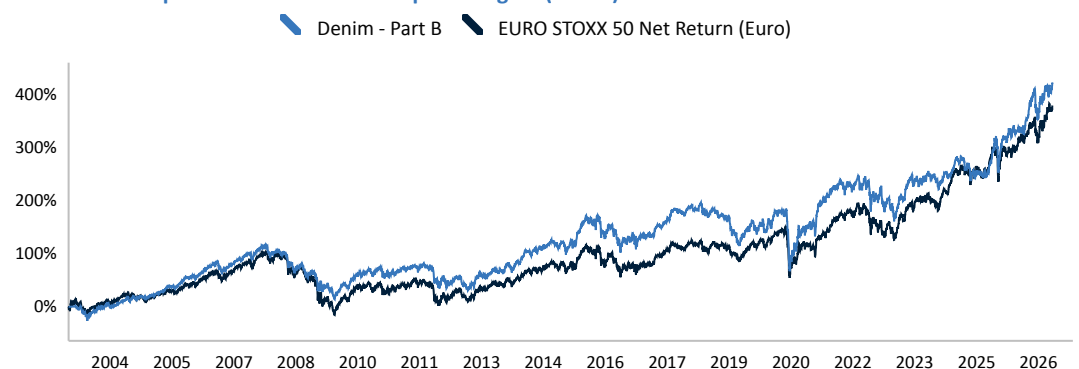
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/09/02
● Denim	22,22%	13,71%	9,79%	8,23%	8,44%	7,17%
● Indice	22,14%	15,12%	11,91%	10,21%	10,45%	6,81%

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 (Part B)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

La gestion du fonds a été transférée à Monceau Investment Solutions à partir du 06/05/2026.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	15,84%	15,00%	16,21%	17,87%
Volatilité du benchmark	15,25%	15,10%	16,54%	20,28%
Tracking-Error	6,84%	7,84%	7,70%	7,58%
Ratio d'information	0,01	-0,18	-0,28	0,01
Ratio de Sharpe	1,28	0,72	0,48	0,33

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	2,27%	0,84%	-0,34%	1,46%
Beta	0,92	0,86	0,87	0,82
R2	0,82	0,75	0,79	0,86
Max. drawdown du fonds	-11,50	-16,33	-24,73	-47,30
Max. drawdown du benchmark	-10,88	-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	94,63%
Liquidités et produits monétaires	5,37%
Nombre de lignes	30
Taux de rotation	22,6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	41,7

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)

Liquidité EUR		5,37%
BNP PARIBAS	France	5,13%
TRATON SE	Allemagne	4,76%
BAYER AG-REG	Allemagne	4,71%
SOCIETE GENERALE SA	France	4,35%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

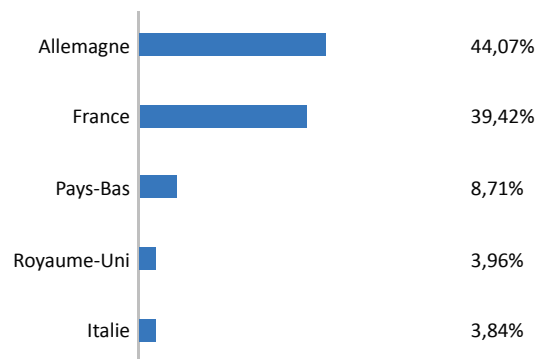
STMICROELECTRONICS	+4,33%	-1,11%	RHEINMETALL
BAYER AG-REG	+2,91%	-0,75%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF
BNP PARIBAS	+2,46%	-0,67%	SIGNIFY
TOTAL ENERGIES	+1,91%	-0,60%	CNH INDUSTRIAL
SOCIETE GENERALE SA	+1,90%	-0,52%	LANXESS

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

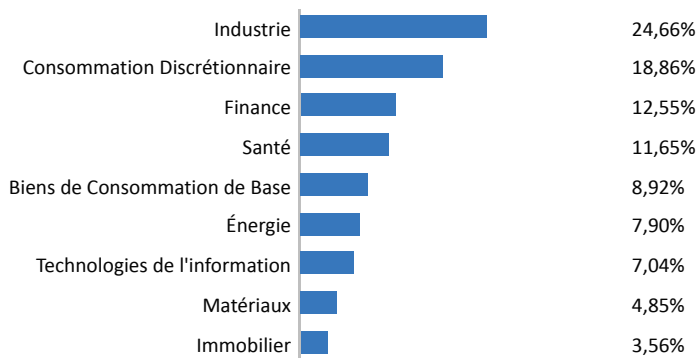
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
FUCHS SE-PREF	
PUBLICIS	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	
SANOFI	

Répartition par pays d'émission



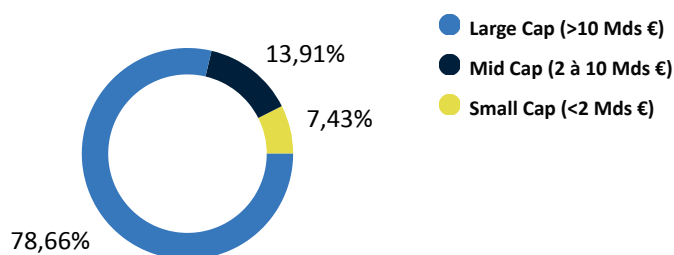
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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