DENIM

Part B

Toutes capitalisations
Zone Euro

VL : 5000,49 EUR

30 oct. 2026

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 finaux 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 : 5 000,49 €
Actif net du fonds : 32 066 850 €
Actif net de la part : 11 131 100 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 **4** 5 6 7

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

Après un mois de septembre difficile, les actions européennes ont rebondi en octobre. L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 2 % en octobre, portant sa hausse depuis le début de l'année à 11 %. Le STOXX Euro a été le seul indice à conclure le mois d'octobre en territoire négatif, tout en affichant une progression de 9 % depuis le début de l'année.
Le secteur de la santé est en hausse de 12% en octobre, tandis que les secteurs de l'alimentation et des boissons (+11 %) ainsi que les Media (+12 %) ont également surperformé. Huit des 20 secteurs ont terminé le mois en territoire positif.
Détracteurs :
Valeo a publié un chiffre d'affaires de 4,88 milliards d'euros au troisième trimestre 2026, en baisse de 2,6 % en données comparables. Le groupe a confirmé ses objectifs pour 2026. Par segment, la division « Brain », qui renoue avec la croissance (+8,2 % en données comparables), portée par la dynamique des systèmes d'affichage et de télématique ainsi que par la montée en puissance des systèmes de vision. À l'inverse, la division « Power » a reculé (–9,6 % en données comparables) en raison d'effets de base et de mix défavorables en Europe, tandis que la division « Light » a enregistré un léger repli (–3,2 % en données comparables), tout en résistant mieux en Europe et en Asie grâce à des programmes d'éclairage axés sur les segments haut de gamme et les volumes.
Contributeurs :
Total Energies. Les prix des hydrocarbures demeurent élevés. Le chiffre d'affaires consolidé de l'entreprise a progressé de 41,1 % sur un an au troisième trimestre, atteignant 61,9 milliards de dollars (+8,3 % par rapport au trimestre précédent), sous l'effet conjugué des prix élevés des hydrocarbures et d'un volume de raffinage accru. Le prix de vente moyen des liquides a augmenté de 31,0 % sur un an, s'établissant à 87,1 dollars le baril (–4,9 % par rapport au trimestre précédent). Les prix du GNL ont bondi de 37,8 % sur un an, atteignant 12,3 dollars par MMBtu (+20,4 % par rapport au trimestre précédent). Le prix de vente du gaz a progressé de 27,3 % sur un an, à 7,0 dollars par MMBtu (+26,1 % par rapport au trimestre précédent), reflétant l'injection de gaz dans les capacités de stockage en prévision de l'hiver.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Denim	8,17%	0,76%	-4,16%	14,99%	53,84%	48,26%	400,05%
Indice	8,03%	-2,09%	-3,32%	10,72%	62,07%	62,77%	364,61%

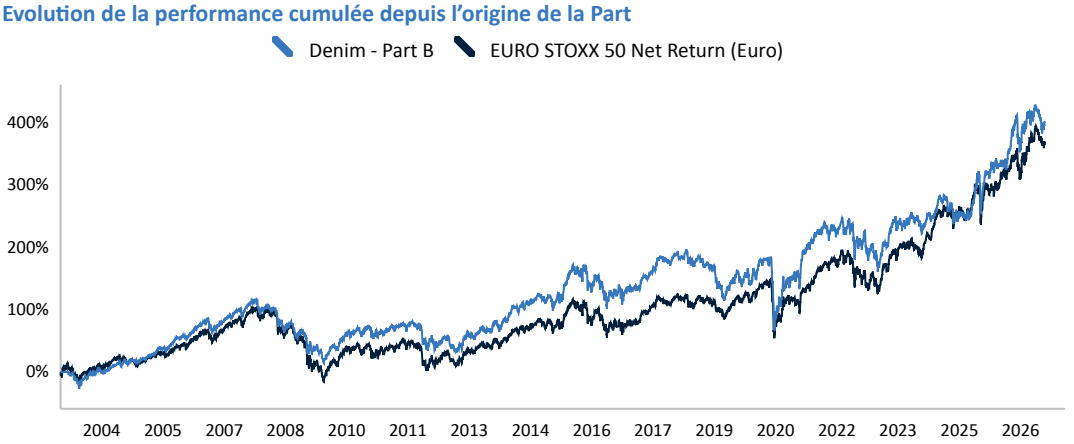
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
Denim	14,99%	15,44%	8,19%	9,50%	7,71%	6,91%
Indice	10,72%	17,46%	10,23%	11,06%	9,82%	6,58%

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 de la Part



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.

DENIM

Part B

Toutes capitalisations
Zone Euro

VL : 5000,49 EUR

30 oct. 2026

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	15,68%	14,88%	16,24%	17,81%
Volatilité du benchmark	14,52%	14,95%	16,51%	20,20%
Tracking-Error	7,32%	8,03%	7,79%	7,59%
Ratio d'information	0,66	-0,25	-0,26	0,01
Ratio de Sharpe	0,82	0,85	0,37	0,32

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	4,00%	0,80%	-0,49%	1,38%
Beta	0,96	0,85	0,87	0,82
R2	0,78	0,73	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

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	93,80%
Liquidités et produits monétaires	6,20%
Nombre de lignes	32
Taux de rotation	22,1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	43,6

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		6,20%
L'OREAL	France	4,63%
BAYER AG-REG	Allemagne	4,63%
SHELL PLC	Royaume-Uni	4,28%
TECHNIP ENERGIES NV	Pays-Bas	4,22%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

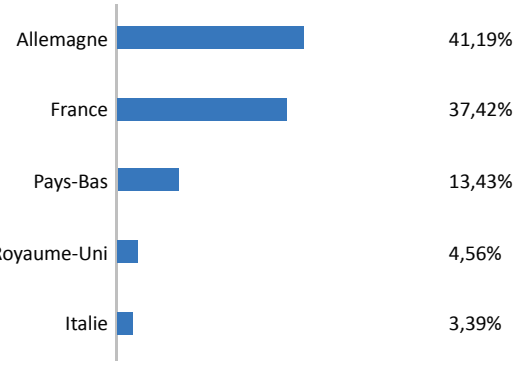
STMICROELECTRONICS	+4,02%	-1,39%	RHEINMETALL
BAYER AG-REG	+3,09%	-1,03%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF
TOTAL ENERGIES	+2,15%	-0,77%	MERCEDES BENZ GROUP AG
SHELL PLC	+1,92%	-0,66%	VILLEROY & BOCH
BNP PARIBAS	+1,67%	-0,56%	SIGNIFY

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

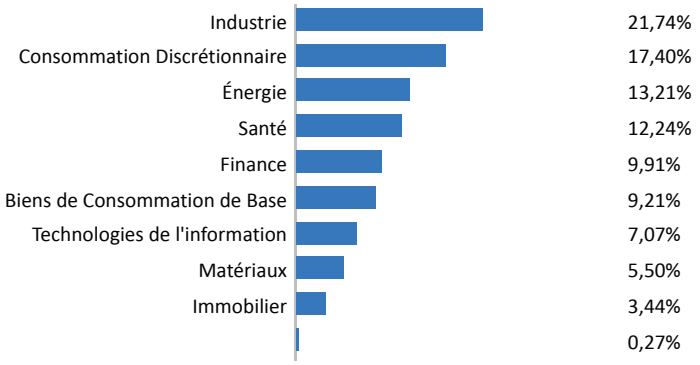
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

Répartition par pays d'émission



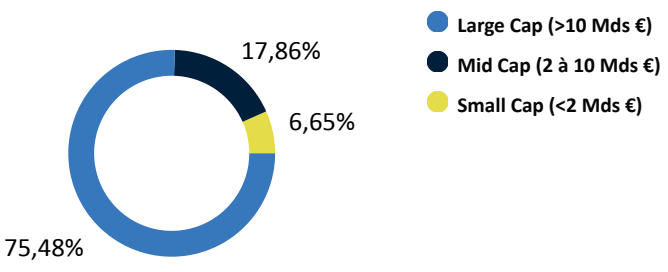
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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

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 tout investissement, vous devez prendre connaissance des informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)). Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordreé conomique 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 préjugent pas des performances future.