DENIM

Part B

Toutes capitalisations
Zone Euro

VL : 5189,15 EUR

31 août 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 : 5 189,15 €
Actif net du fonds : 30 798 920 €
Actif net de la part : 9 029 130 €

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

Les indices européens ont clôturé le mois d'août quasi stables, l'indice STOXX Euro affichant une hausse de 0,5 % sur la période. Au mois d'août l'Allemagne occupe la première place (+2,45 %). La France, affectée par des incertitudes politiques, a basculé en territoire négatif (-2,06 %), tandis que les Pays-Bas et l'Espagne figurent désormais parmi les principaux contributeurs à la performance.
Le mois d'août s'est avéré difficile en termes de performance sectorielle, plus de la moitié des secteurs terminant le mois dans le rouge. Le secteur de **l'immobilier** a enregistré le recul le plus marqué, alors que celui des **matériaux** a apporté la contribution positive la plus importante. Le secteur des technologies de l'information, à la traîne le mois précédent, a connu un certain redressement avec un gain de 4,0 % en août ; en revanche, le secteur de l'énergie — pourtant très performant à l'échelle internationale — a terminé en baisse.
Contributeur
Thyssenkrupp a publié ses résultats du troisième trimestre, faisant état d'un EBIT ajusté de €183 millions, légèrement inférieur aux attentes du marché (€205 millions) en raison de performances en retrait de **l'Automotive Technology** (volumes et coûts). Ce recul a été compensé par une contribution plus solide de la division **Materials Services** (MX) et de **tk accelis**. Bien que la division **Acier** soit actuellement confrontée à des vents contraires, ces difficultés sont temporaires. L'introduction en bourse de **tk accelis**, prévue cette année, pourrait permettre de concrétiser une valeur supérieure aux attentes du marché. La division **Marine Systems** (TKMS) représente une part importante de la valeur boursière du groupe, est idéalement positionnée pour remporter d'importants contrats. La valeur de la participation dans TK Elevator est désormais tangible, la transaction proposée par Kone valorisant l'entité bien au-delà des attentes initiales du marché.
Détracteur
La valorisation de Société Générale est modeste, avec un ratio cours/bénéfice (PER) de 7,3x et une valorisation de 0,85x l'actif net réévalué (NAV) pour un RoNAV de 12,2 % en 2028. La banque reste une valeur de rendement à long terme crédible grâce à sa capacité d'exécution. Les revenus s'améliorent progressivement, soutenus par l'expansion des marges de la banque de détail en France et une atténuation des effets de périmètre. Le rendement total annuel de 8,6% soutient la valorisation, toutefois, le groupe réinvestit ses excédents de capital dans la croissance, la distribution aux actionnaires n'est plus le principal moteur de la revalorisation boursière comme elle le fut par le passé.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Denim	12,25%	-0,54%	0,74%	19,79%	49,99%	56,13%	418,92%
Indice	12,88%	1,03%	6,33%	22,61%	60,26%	72,75%	385,49%

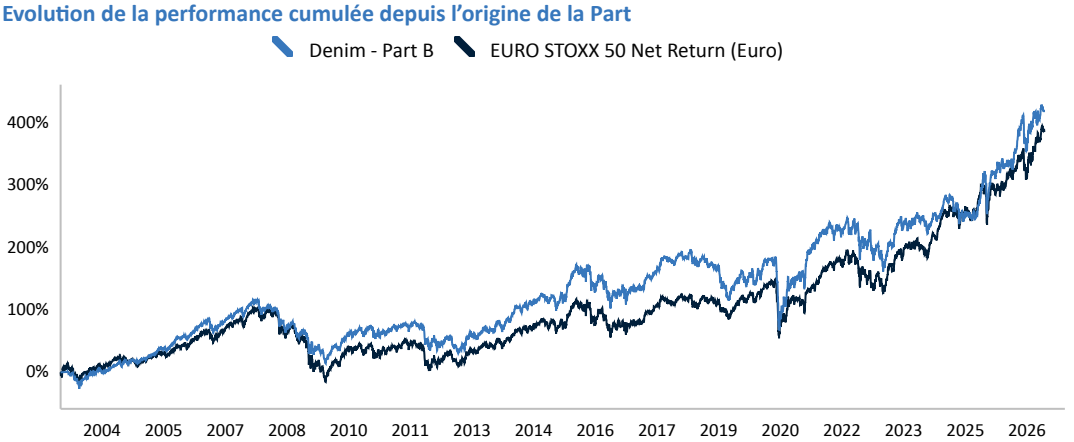
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
Denim	19,79%	14,47%	9,32%	8,53%	8,29%	7,12%
Indice	22,61%	17,02%	11,55%	10,87%	10,44%	6,83%

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 : 5189,15 EUR

31 août 2026

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	15,03%	14,86%	16,09%	17,84%
Volatilité du benchmark	14,39%	14,94%	16,50%	20,25%
Tracking-Error	6,79%	7,87%	7,72%	7,58%
Ratio d'information	-0,42	-0,32	-0,29	0,00
Ratio de Sharpe	1,18	0,78	0,45	0,33

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,81%	0,37%	-0,54%	1,39%
Beta	0,93	0,85	0,87	0,82
R2	0,80	0,74	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	95,32%
Liquidités et produits monétaires	4,68%
Nombre de lignes	32
Taux de rotation	25,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	40,5

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)

BNP PARIBAS	France	4,67%
BAYER AG-REG	Allemagne	4,67%
Liquidité EUR		4,65%
TRATON SE	Allemagne	4,36%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Allemagne	3,95%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

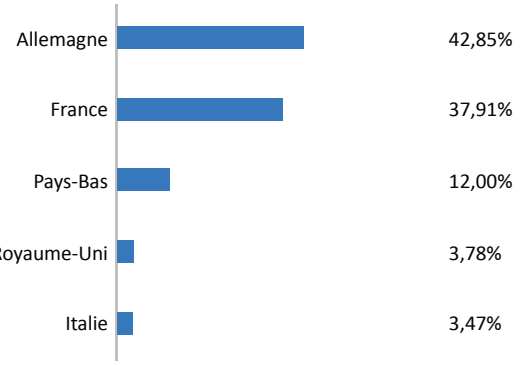
STMICROELECTRONICS	+3,96%	-1,15%	RHEINMETALL
BAYER AG-REG	+2,95%	-0,87%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF
BNP PARIBAS	+2,18%	-0,76%	SIGNIFY
THYSSENKRUPP AG	+1,91%	-0,52%	LANXESS
TOTAL ENERGIES	+1,73%	-0,44%	TECHNIP ENERGIES NV

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

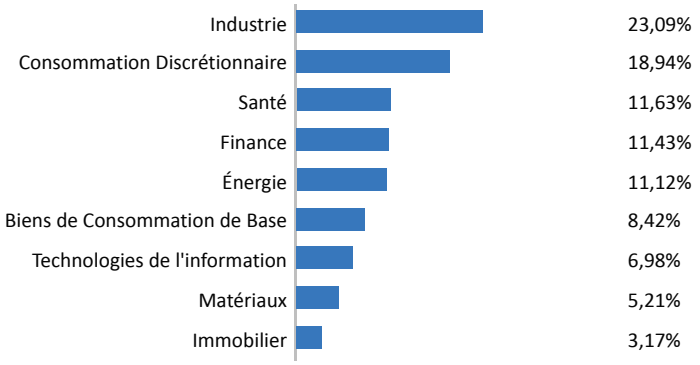
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
TECHNIP ENERGIES NV	
PUBLICIS	

Répartition par pays d'émission



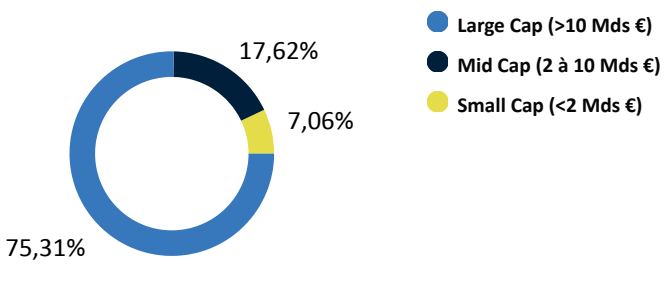
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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.