DENIM

Part B

Toutes capitalisations
Zone Euro

VL : 4962,69 EUR

30 sept. 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 : 4 962,69 €
Actif net du fonds : 31 936 750 €
Actif net de la part : 11 116 440 €

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

Le mois de septembre a été marqué par un recul des actions européennes, laissant de nombreux indices dans le rouge pour le troisième trimestre. L'indice STOXX Euro a cédé 2 % en septembre et 1 % sur l'ensemble du trimestre, une évolution conforme à celle des marchés mondiaux. L'Allemagne et l'Espagne ont le plus contribué positivement à l'indice, tandis que la France a enregistré la moins bonne performance, avec un repli de 5 % sur le trimestre.
Le secteur des matériaux, des banques et de l'énergie s'est distingué au troisième trimestre, signant un nouveau mois de forte hausse pour clôturer la période sur un gain de 20 %. Malgré un mois de septembre difficile, les secteurs de la finance et de la chimie ont également terminé le trimestre en territoire positif. L'immobilier et la construction ont affiché les performances les plus faibles, accusant un recul de 15 % sur le trimestre.
Détracteurs : Les résultats de **STMicro** ont pesé sur le marché, car les investisseurs s'étaient massivement positionnés en anticipant une performance supérieure aux attentes; le marché tablait sur des chiffres meilleurs que les estimations des analystes et sur un relèvement des prévisions de l'entreprise. Il n'y a pas de problème structurel ; les investisseurs devraient réévaluer l'intérêt de la compagnie.
La rentabilité de **Schaeffler**, notamment dans la division B&IS, repose sur une dynamique d'amélioration interne prévue sur les trois prochaines années, avec une exécution plus rapide que prévu des engagements pris (empreinte industrielle, restructuration, optimisation des capacités et recentrage opérationnel). Pour la division VLS, l'amélioration résulte d'une combinaison de performance produit, de création de valeur et d'expansion géographique. Concernant les robots humanoïdes, marché en évolution très rapide, l'enjeu réside dans la gestion de la production en interne, avec un démarrage de la production en série visé pour 2026-2027.
Contributeurs : Les mesures d'amélioration interne et les retombées des politiques publiques chez **thyssenkrupp** devraient porter leurs fruits. La direction a présenté un point complet sur l'activité Steel Europe. Cette division traverse une transformation majeure, avec un objectif de réduction des effectifs (en équivalent temps plein) de 40 %, l'une des plus importantes en Allemagne, tandis que les mesures de protection commerciale de l'UE soutiennent l'objectif d'EBITDA à moyen terme de 1,2 milliard d'euros. Malgré les besoins de trésorerie liés aux investissements de décarbonation et à la restructuration, la division Acier restera le principal moteur de création de valeur et de bénéfices.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Denim	7,35%	-4,36%	-1,07%	15,03%	44,08%	51,45%	396,27%
Indice	10,34%	-2,25%	-0,69%	15,91%	61,15%	74,82%	374,55%

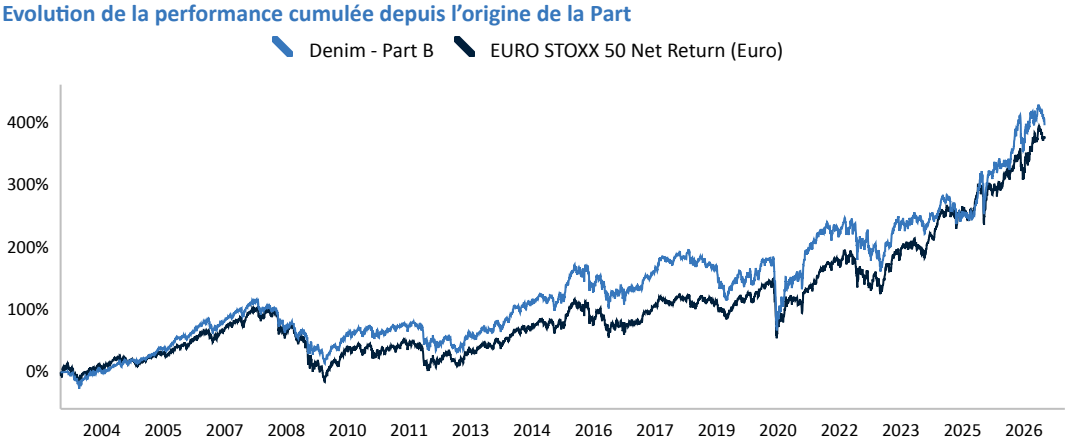
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
Denim	15,03%	12,95%	8,66%	8,09%	7,79%	6,90%
Indice	15,91%	17,24%	11,82%	10,52%	10,25%	6,70%

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.

Monceau INVESTMENT SOLUTIONS

DENIM

Part B

Toutes capitalisations
Zone Euro

VL : 4962,69 EUR

30 sept. 2026

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	15,18%	14,90%	16,11%	17,82%
Volatilité du benchmark	14,55%	14,96%	16,53%	20,22%
Tracking-Error	6,93%	7,95%	7,69%	7,58%
Ratio d'information	-0,13	-0,54	-0,41	-0,01
Ratio de Sharpe	0,85	0,68	0,40	0,32

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,22%	-1,25%	-1,10%	1,28%
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	93,39%
Liquidités et produits monétaires	6,61%
Nombre de lignes	31
Taux de rotation	17,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	40,4

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		6,61%
BAYER AG-REG	Allemagne	4,41%
BNP PARIBAS	France	4,16%
L'OREAL	France	4,04%
TRATON SE	Allemagne	3,83%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

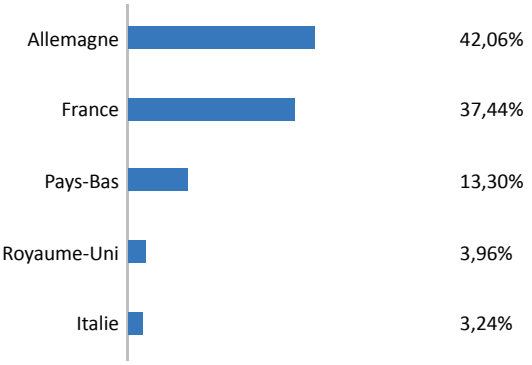
STMICROELECTRONICS	+4,13%	-1,92%	RHEINMETALL
BAYER AG-REG	+2,76%	-0,93%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF
TOTAL ENERGIES	+1,87%	-0,79%	TECHNIP ENERGIES NV
BNP PARIBAS	+1,85%	-0,69%	SIGNIFY
SHELL PLC	+1,50%	-0,65%	MERCEDES BENZ GROUP AG

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

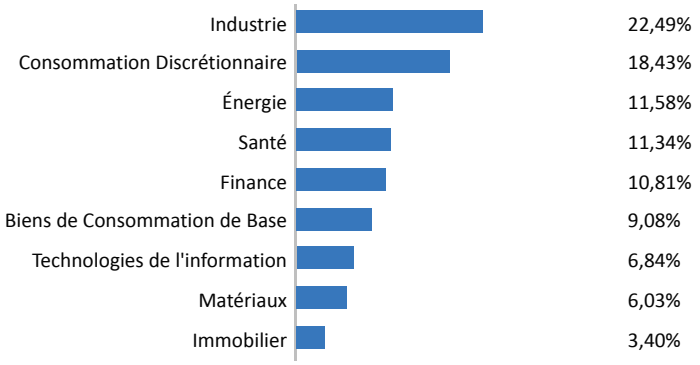
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
RHEINMETALL	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	
FUCHS SE-PREF	
SIGNIFY	
L'OREAL	

Répartition par pays d'émission



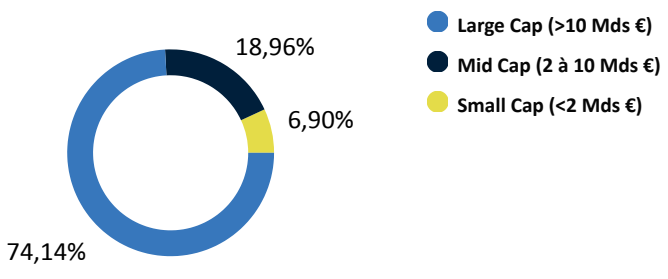
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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.