

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 : 5 150,91 €

Actif net du fonds : 24 840 940 €

Actif net de la part : 2 776 340 €

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

Investment Solutions

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 IS, BPSS, Bloomberg

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

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice SXSE 300 Zone Euro a progressé de 3 % en mai, poursuivant son redressement dans un contexte d'apaisement des tensions géopolitiques. Le secteur des Technologies de l'information a dominé la progression parmi les secteurs européens, avec une hausse de 13,48 % sur le mois, devançant ainsi les Ressources de base (+12,2 %) et le Tourisme et les loisirs (+10,04 %). À l'inverse, les secteurs des Services Publics et l'Energie ont reculé de 5 % et 6 % respectivement, surpassant notamment le secteur des Soins à la personne, des produits pharmaceutiques et de l'alimentation (+7,5 %). L'indice CAC 40 n'a progressé que de 0,84 %, devancé par l'indice italien MIB (+3,7 %).

Contributeurs : Schaeffler a annoncé un bon début d'année 2026, avec des résultats du premier trimestre légèrement supérieurs aux attentes et des perspectives confirmées. La direction a indiqué qu'aucun changement significatif n'avait été observé au niveau des annulations de commandes clients ou de l'activité industrielle au deuxième trimestre, mais a souligné l'impact de la saisonnalité habituelle sur les marges. L'entreprise lance ses premières procédures opérationnelles standard (SOP) sur humanoïdes au cours du deuxième trimestre, et d'autres suivront dans les trimestres suivants. Cependant, le chiffre d'affaires absolu reste modeste et en phase de montée en puissance.

Valeo a publié des résultats du premier trimestre 2026 supérieurs aux attentes, grâce à une croissance organique, et confirme ses prévisions. Les revenus liés aux équipements d'origine (OE) sont restés conformes aux prévisions, tandis que les revenus des activités diverses ont tiré la croissance vers le haut. Valeo indique que l'impact direct de la situation au Moyen-Orient est limité. Concernant l'approvisionnement en mémoire, Valeo affirme avoir sécurisé plus de 90 % des volumes nécessaires pour répondre aux besoins jusqu'en 2026 et que les discussions relatives à la répercussion des coûts sont constructives. Il est important de noter que les activités liées au cerveau et à la Chine ont de nouveau enregistré des performances supérieures aux attentes au premier trimestre, après plusieurs trimestres de sous-performance.

Détracteur : Rheinmetall. Nous restons constructifs sur les perspectives des dépenses de défense allemandes et européennes sur les années à venir. Nous sommes convaincus que RHM est bien positionnée pour atteindre une forte croissance à long terme. Certains investisseurs s'interrogent sur la pertinence du portefeuille de produits de RHM ; nous ne partageons pas ces inquiétudes, les investisseurs dévalorisent l'action et nous ne sommes pas certains que cette tendance s'inversera à court terme.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/09/02
● Denim	11,42%	5,07%	1,19%	22,89%	56,23%	55,38%	415,09%
● Indice	6,16%	3,65%	0,00%	15,24%	53,86%	69,08%	356,57%

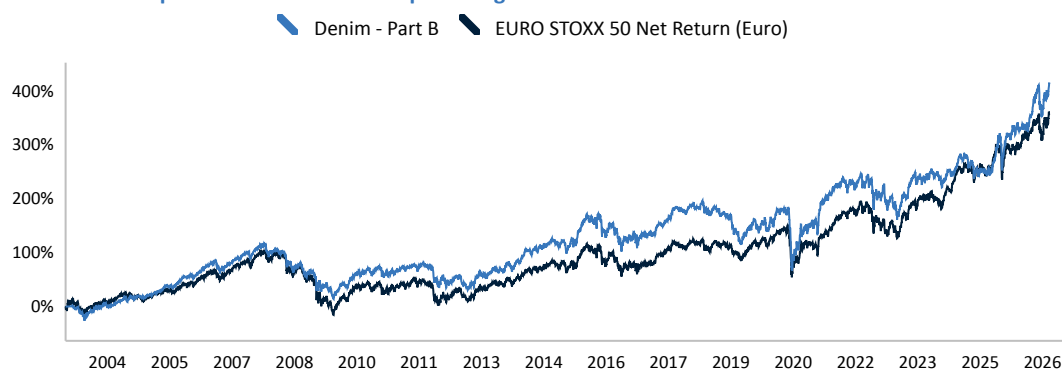
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/09/02
● Denim	22,89%	16,04%	9,21%	8,09%	8,06%	7,17%
● Indice	15,24%	15,45%	11,08%	10,01%	9,67%	6,62%

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	15,49%	15,02%	16,15%	17,90%
Volatilité du benchmark	15,19%	15,42%	16,45%	20,33%
Tracking-Error	5,98%	7,67%	7,66%	7,57%
Ratio d'information	1,19	0,05	-0,24	0,04
Ratio de Sharpe	1,35	0,87	0,45	0,33

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	7,19%	2,63%	-0,21%	1,59%
Beta	0,94	0,85	0,87	0,82
R2	0,85	0,76	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	101,80%
Liquidités et produits monétaires	-1,80%
Nombre de lignes	29
Taux de rotation	0,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	45,2

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)

STMICROELECTRONICS	Pays-Bas	5,80%
SCHAEFFLER AG	Allemagne	5,31%
BNP PARIBAS	France	5,24%
TRATON SE	Allemagne	4,82%
SOCIETE GENERALE SA	France	4,61%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

STMICROELECTRONICS	+5,61%	-0,80%	RHEINMETALL
SCHAEFFLER AG	+3,44%	-0,74%	LANXESS
SOCIETE GENERALE SA	+1,92%	-0,72%	WORLDLINE SA
TOTAL ENERGIES	+1,92%	-0,67%	DEUTSCHE TELEKOM
BNP PARIBAS	+1,62%	-0,60%	CNH INDUSTRIAL

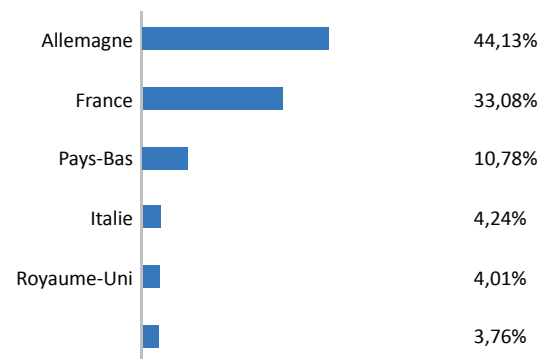
Poche actions – Poids non rebasé – Source: Bloomberg
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
SIEMENS HEALTHINEERS AG	STMICROELECTRONICS
DASSAULT SYSTEMES SE	
RHEINMETALL	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	
LAURENT-PERRIER	

Généré avec <https://fundkis.com>

Répartition par pays d'émission



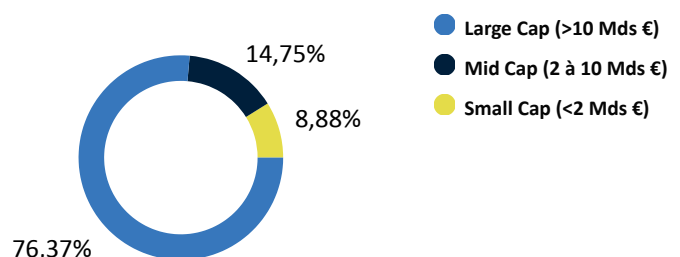
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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