Monceau Asset Management

DENIM

Part Différencié Zone Euro

Toutes capitalisations
Zone Euro

VL : 157,94 EUR

30 juin 2021

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 : 157,94 €
Actif net du fonds : 11 453 120 €
Actif net de la part : 1 730 920 €

Profil de risque

1 2 3 4 5 **6** 7

Codes

ISIN : FR0010475848
Bloomberg : LFPARZE:FP

Caractéristiques

Date de lancement : 28/06/2007
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 AM
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 : 1,80%
Frais de gestion variables : Aucun
Commission de rachat : 4,00%
Commission de souscription : Aucune

Sources : Monceau AM, BPSS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin a été calme et les marchés continuent leur progression dans l'attente des résultats du deuxième trimestre. Les rotations sectorielles continuent de surprendre les investisseurs puisque ce mois-ci, les secteurs de la reflation (ressources de base, banques, cycliques) ont été délaissés au profit des valeurs de croissance et plus défensives (santé, produits alimentaires et boissons, technologie) dans un environnement attentiste. La bonne dynamique de vaccination est contrebalancée par l'inquiétude sur le rythme de contagion de certains variants (delta, delta plus). Sur le front économique, l'inflation continue d'alimenter les débats avec des dernières estimations à 2% en Europe et 5% aux Etats-Unis en mai. Cependant, les Banques Centrales restent très attentives et maintiennent leur ton accommandant, calmant ainsi la tension sur les taux d'intérêt et favorisant ainsi la rotation sectorielle.

Sur le mois, nous notons les principales contributions de Merck (+9.6%) porté par le secteur Pharma, et Signify (+5%). A noter également les bonnes performances de Royal Deutsche Shell (+8.4%) et Total Energies (+2%) portés par les cours du brut qui progresse fortement. Cependant, notre thèse d'investissement repose sur la revalorisation de ces deux sociétés aux multiples faibles mais aussi sur notre conviction que leurs actifs d'énergies renouvelables et de transition énergétique, ne sont pas valorisés aux multiples adéquats.
Compte tenu de l'actualité limitée du côté des entreprises, les détracteurs à la performance du fonds sur le mois reflètent cette rotation de secteurs décrite ci-dessus. Ainsi, Imerys, Lanxess, Valeo, Plastic Omnium, Exor, Daimler ont baissé de manière limitée. A noter également la sous performance du secteur automobile qui pénalise le fonds. Les investisseurs craignent que les tensions actuelles sur les pénuries de semi-conducteurs et la hausse des matières premières ne contraignent ces sociétés à revoir leurs estimations de croissance et de bénéfices à la baisse pour les trimestres à venir.

Sur le mois, nous avons réalisé un premier investissement sur Technip Energies, récemment issue du spinoff de TechnipFMC. Cette société est spécialisée dans la conception d'infrastructures gazières en particulier et la conception et construction de FPSO. Nous pensons que la société est très bien positionnée pour bénéficier du développement des infrastructures liées aux énergies renouvelables à base de gaz (méthane, biogaz, hydrogène, GNL). Sa valorisation est très faible et le profil rendement/risque est adéquat.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 28/06/07
Denim	9,63%	-1,18%	0,68%	38,62%	21,47%	46,05%	57,94%
Indice	16,06%	0,68%	4,88%	28,20%	27,96%	59,75%	36,50%

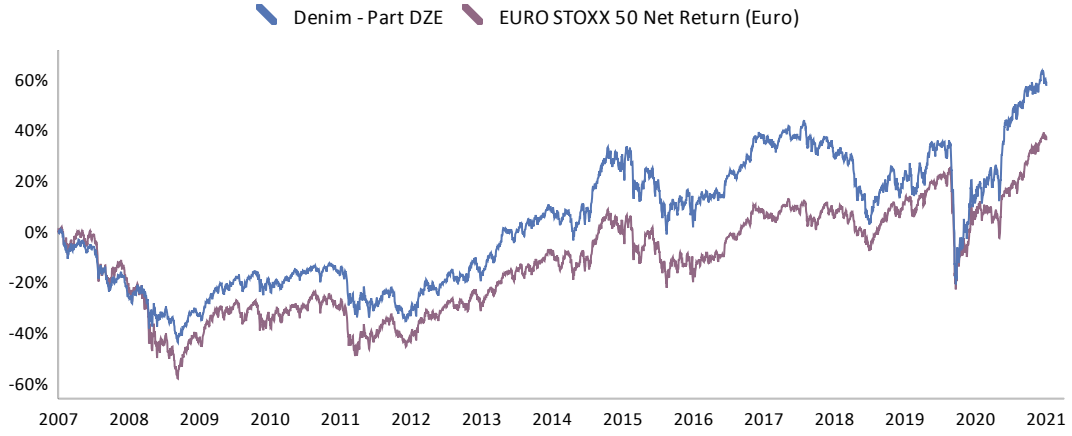
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 28/06/07
Denim	38,62%	6,70%	7,87%	8,28%	6,24%	3,32%
Indice	28,20%	8,56%	9,82%	8,42%	6,46%	2,25%

Annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020
Denim	2,68%	11,44%	-22,94%	27,10%	7,52%
Indice	3,72%	9,15%	-12,03%	28,20%	-3,21%

Evolution de la performance cumulée depuis l'origine



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Monceau Asset Management

DENIM

Part Différencié Zone Euro

Toutes capitalisations
Zone Euro

VL : 157,94 EUR

30 juin 2021

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	20,75%	26,04%	21,50%	19,54%
Volatilité du benchmark	18,44%	23,24%	19,92%	22,52%
Tracking-Error	8,56%	8,98%	7,44%	8,47%
Ratio d'information	1,22	-0,21	-0,26	0,13
Ratio de Sharpe	1,88	0,27	0,38	0,15

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	8,48%	-1,61%	-1,64%	1,37%
Beta	1,02	1,05	1,01	0,81
R2	0,83	0,88	0,88	0,86
Max. drawdown du fonds	-11,02	-41,68	-44,90	-44,90
Max. drawdown du benchmark	-12,92	-38,24	-38,24	-58,58

Calculés sur une base de 52 semaines
** Depuis l'origine, le 28/06/2007*

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	96,93%
Liquidités et produits monétaires	3,07%
Nombre de lignes	28
Taux de rotation	8,6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	37,7

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)

DAIMLER	Allemagne	6,33%
STABILUS	Allemagne	5,34%
L'OREAL	France	5,17%
IMERYS	France	5,01%
HEIDELBERGCEMENT AG	Allemagne	4,66%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

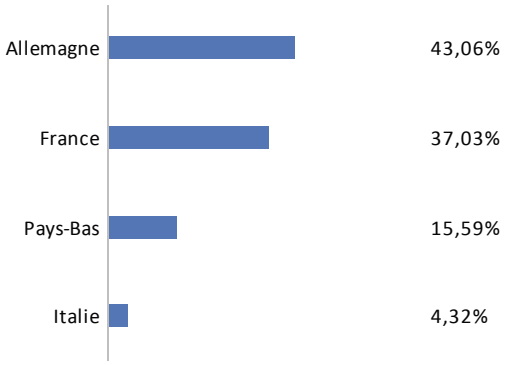
SIGNIFY	+6,14%	-1,47%	ATOS
DAIMLER	+4,86%	-0,72%	ILIAD
PLASTIC OMNIUM	+3,29%	-0,15%	TECHNIP ENERGIES NV
M6	+2,93%	-0,04%	DANONE
HEIDELBERGCEMENT AG	+2,43%	0,00%	SILTRONIC AG-TEND

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	SIGNIFY
ORANGE	

Répartition par pays d'émission

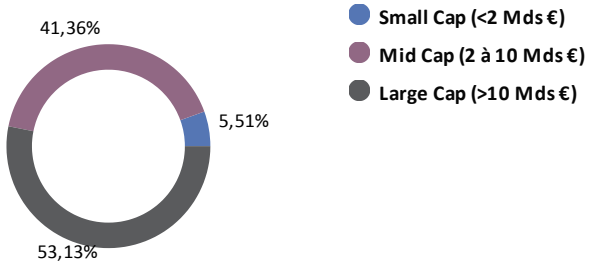


Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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

Généré avec https://fundkis.com

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 de souscrire à ce produit, vous devez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.