

DENIM est un OPCVM de droit français qui investit en actions cotées de la zone Euro de toutes tailles de capitalisation.

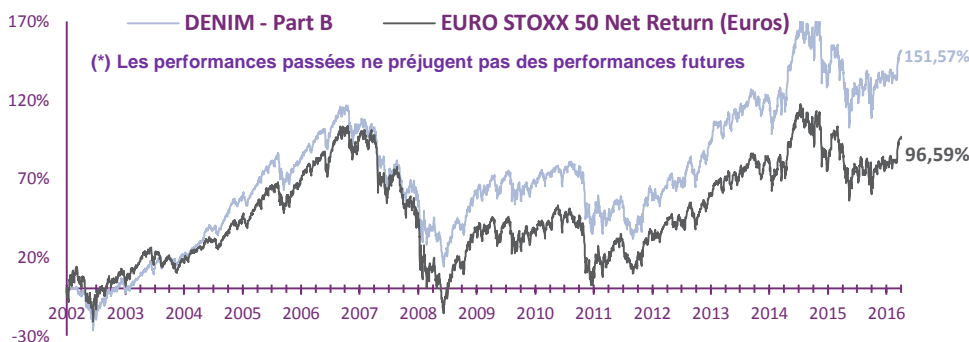
Signatory of:



POURQUOI CHOISIR DENIM

Depuis sa création, le 27/09/2002, le fonds a, en moyenne annuelle, surperformé de 2,6% son indice de référence (Euro Stoxx 50 Net Return) et apporté une performance absolue de 6,7%.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE* (du 27/09/2002 au 30/12/2016)



NIVEAU DU RISQUE

A risque plus faible...

A risque plus élevé...

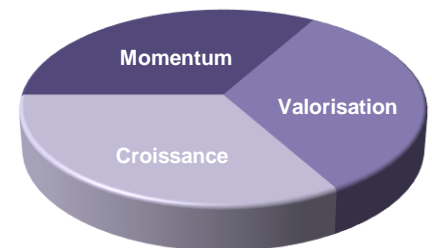


...rendement potentiellement plus faible

...rendement potentiellement plus élevé

GESTION DE CONVICTION

- Une approche *bottom-up* équilibrée en termes de profils d'investissements
- 3 profils identifiés :
 - ✓ Valorisation : décote boursière attractive
 - ✓ Croissance : croissance visible des bénéfices et des cash-flows
 - ✓ Momentum : croissance des bénéfices non encore identifiée



PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

- 1 Recherche et génération d'idées d'investissement**
Outil de filtrage quantitatif propriétaire, ainsi que rencontres avec des dirigeants de sociétés
Filtre de l'univers reposant sur les 3 profils ci-dessus permettant d'optimiser la recherche fondamentale
- 2 Analyse fondamentale détaillée et valorisation**
L'étude approfondie des fondamentaux des entreprises est centrale dans le processus d'investissement. Elle met l'accent sur les éléments suivants :
 - Mix d'activité, marchés finaux, environnement concurrentiel, barrières à l'entrée
 - Analyse stratégique, perspectives de croissance, track record, attentes du consensus
 - Analyse du bilan et génération de trésorerie
 - Établissement d'un prix cible fondé essentiellement sur un modèle DCF et des multiples de valorisation
- 3 Construction et vie du portefeuille**
Pleinement investi (90% minimum), éligible au PEA, concentré en terme de lignes (entre 35 et 50 sociétés)
 - Position calibrée en fonction du degré de conviction, du potentiel de hausse et de la liquidité du titre
 - Prix cible établi lors de l'analyse fondamentale central pour toute décision d'achat ou de vente



ÉQUIPE DE GESTION



Eve NAVARRE
Gérant

« Le processus mis en place à la création du fonds DENIM s'est enrichi de mes discussions avec nos clients institutionnels et de mon expérience de la gestion actions européennes »



Vladislav TCACI, CFA
Analyste financier

Eve NAVARRE

LES POINTS FORTS DE LA GESTION DE DENIM

- De par sa gestion de conviction, il réussit à mieux résister que l'indice en cas de baisse des marchés tout en profitant des phases de hausse
- Le gérant agissant en propriétaire des entreprises, avec un horizon de long terme, le taux de rotation est faible
- Le processus de gestion mis en place à l'origine a été enrichi par l'arrivée d'Eve Navarre en 2014 à la création de Vestathena
- La proximité de notre gestion avec le monde institutionnel nous a conduit à élaborer des reporting sur-mesure et services spécifiques, notamment dans le cadre de Solvabilité II
- Nos méthodologies de gestion étant transparentes, elles peuvent être présentées à la demande de nos clients professionnels

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

	PART B
CODE ISIN	FR0007077052
DATE DE CRÉATION	27 septembre 2002
DURÉE DE PLACEMENT MINIMUM RECOMMANDÉE	5 ans
DEVISE DE RÉFÉRENCE	Euro
FRAIS DE GESTION FIXES	1%
INDICE DE RÉFÉRENCE	Euro Stoxx 50 Net Return
FRAIS DE GESTION VARIABLES	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence
FRAIS DE SOUSCRIPTION/RACHAT	Néant
FRAIS DE MOUVEMENT	Néant
MONTANT MINIMUM DE SOUSCRIPTION INITIALE	1 000 €
ELIGIBLE AU PEA	Oui

RISQUES

Le niveau de risque 6 de DENIM reflète la volatilité des marchés actions de la zone euro sur lequel le fonds investit, ainsi que le risque lié à la concentration éventuelle du portefeuille sur des émetteurs appartenant à des secteurs spécifiques. DENIM ne bénéficie pas de garantie en capital.

Avertissement : Ce document promotionnel, réservé à une clientèle professionnelle, est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques, les performances, les risques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.vestathena.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

CONTACTS

David BOTTE – Directeur Commercial

✉ david.botte@vestathena.com

☎ 01 83 79 92 83

Abigail LOPEZ-CRUZ

✉ abigail.lopezcruz@vestathena.com

☎ 01 83 79 82 91