

LU1988108350

ISIN

196.7 M€

Encours

Article 9

SFDR



En savoir plus sur ce fonds

Objectif d'investissement

BDL Transitions Megatrends vise à capter l'exposition à quatre thèmes majeurs de transformations de l'économie (transition énergétique, digitale, mobilité et infrastructures, santé).

L'approche ESG est systématiquement intégrée à l'analyse fondamentale.

Le fonds investit principalement dans des entreprises de l'Espace économique européen et de la Suisse affichant une capitalisation boursière ou un chiffre d'affaires supérieur à un milliard d'euros.

Échelle de risque - SRI



Le SRI part de l'hypothèse que vous conservez le Produit pendant toute la période de détention recommandée de 3 ans minimum.

L'attention de l'investisseur est attirée sur les facteurs de risque du fonds, notamment le risque action, le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de contrepartie, et les risques liés aux produits dérivés et aux contreparties.

Performance

Performance historique



Performance annuelle

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	-	-	-	-	0.7%	21.3%	-17.6%	17.8%	6.0%	13.8%
Indice	-	-	-	-	2.0%	25.0%	-10.7%	15.8%	8.7%	19.9%

Performances cumulées

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-8.3%	-4.3%	10.5%	24.0%	27.8%	43.9%
Indice	-7.7%	-1.0%	12.1%	37.8%	54.1%	83.7%

Performances annualisées

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Création
Fonds	10.5%	2.9%	7.4%	5.0%	5.6%
Indice	12.1%	9.4%	11.3%	9.0%	9.5%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

Commentaire de gestion

Le fonds a clôturé en baisse de -8.3% sur le mois de mars 2026, au cours d'une période de forte correction où les indices européens ont nettement reculé (-8,00 % pour le STOXX 600 et -9,26 % pour l'Euro STOXX 50). Ce repli massif a été provoqué par l'escalade du conflit en Iran suite à l'intervention américaine du 28 février, entraînant le blocage du détroit d'Ormuz. Ce choc géopolitique a déclenché une envolée spectaculaire des cours de l'énergie, avec un Brent en hausse de 63,3 % et un WTI de 51,4 %.

Dans ce contexte, les thématiques de reprise cyclique et de baisse des taux ont été délaissées au profit d'une lecture prudente axée sur le risque de stagflation, particulièrement après l'extension des frappes aux infrastructures énergétiques le 18 mars.

Dans ce cadre adverse, quelques lignes ont néanmoins apporté une contribution positive, à l'image de Marvell Technology (+0,5 %) ou de nos investissements dans l'énergie renouvelable, qui ont fait preuve de résilience. À l'inverse, nos investissements exposés aux secteurs industriels et à la consommation ont logiquement souffert de la crise énergétique et des craintes sur la croissance mondiale, notamment Elopak ASA (-1,1 %), Saint-Gobain (-0,7 %) et Tri Chemical Lab (-0,6 %).

Les valorisations de ces entreprises reflètent désormais les craintes d'une crise au long cours et font abstraction du potentiel de croissance élevé des marchés finaux de ces investissements : isolation, économie circulaire ou intelligence artificielle...

Cette situation de marché est renforcée par l'attitude des grandes banques centrales (Fed et BCE) qui, tout en laissant leurs taux inchangés (respectivement à 3,5 % / 3,75 % et 2,0 %), ont adopté un ton nettement plus prudent face à la résurgence de l'inflation énergétique.

Si la pause des frappes annoncée le 23 mars et les discussions en coulisses offrent un espoir de désescalade d'ici le 6 avril, la visibilité reste faible. Nous pensons toutefois que cette correction brutale, bien que douloureuse à court terme, continue d'élargir notre univers investissable en ramenant les valorisations de sociétés de grande qualité à des niveaux de plus en plus attractifs, ce qui nous a permis de « renforcer » le portefeuille avec des noms enfin au bon prix, tels que Novonesis, Ferguson Enterprise et Sonova...

Portefeuille

Détails des positions

	Fin du mois	Moyenne 1 an	Moyenne 3 ans	Moyenne 5 ans
Investissements long	34	34	33	34
Top 5 des positions	17.3%	16.2%	16.6%	15.9%
Top 10 des positions	35.1%	33.7%	34.1%	32.5%
Exposition nette actions	94.9%	95.1%	94.4%	93.1%

Principaux contributeurs

Sociétés / Secteurs	Contributions
MARVELL TECHNOLO	0.5%
NOVONESIS	0.1%
FERGUSON ENTERPR	0.1%

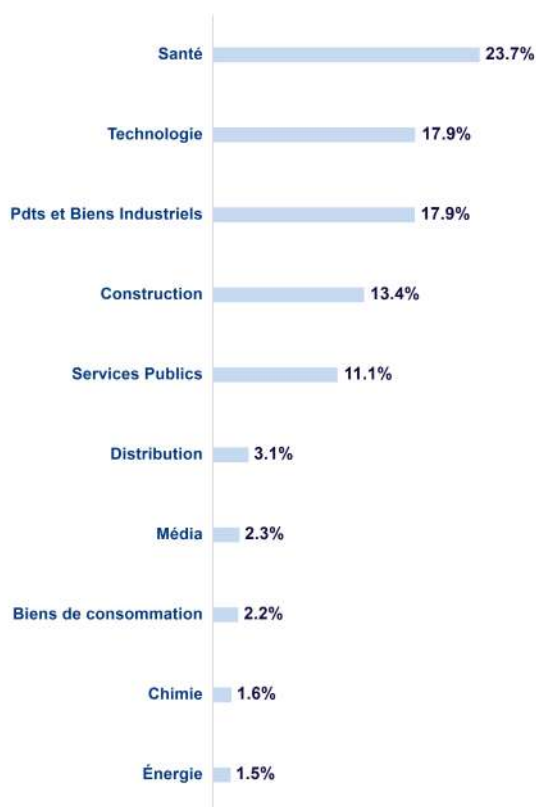
Principaux détracteurs

Sociétés / Secteurs	Contributions
ELOPAK ASA	-1.1%
SAINT GOBAIN	-0.7%
TRI CHEMICAL LAB	-0.6%

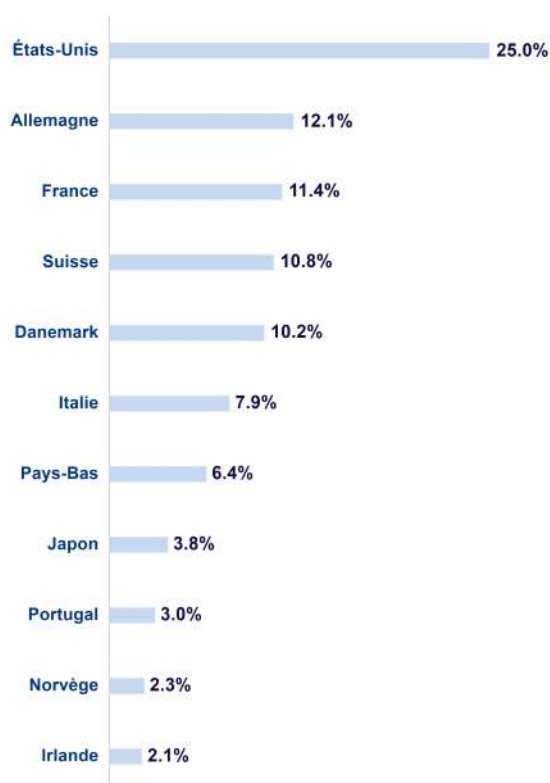
Principales positions

Société	Transition	Pays	Poids	Note QIRA
TAIWAN SEMIC-ADR	Transition Digitale	Taiwan	4.8%	12.3
ENEL SPA	Transition Énergétique	Italie	4.5%	16.2
SIEMENS HEALTHIN	Transition Santé	Allemagne	4.2%	15.5
DEMANT A/S	Transition Santé	Danemark	3.8%	14.2
NOVONESIS	Transition Santé	Danemark	3.7%	17.2

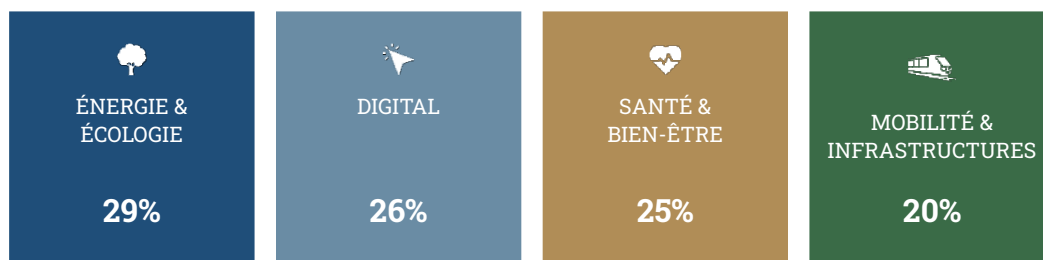
Exposition sectorielle (ICB)



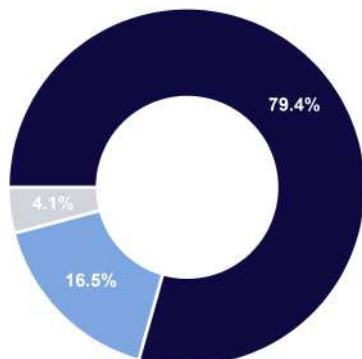
Exposition géographique



Répartition des quatre transitions

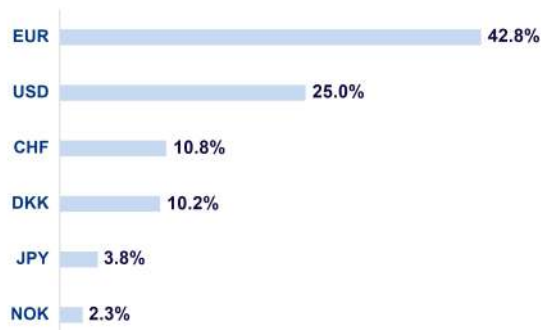


Répartition par taille de capitalisation



■ > 10 milliards € ■ 2 à 10 milliards € ■ < 2 milliards €

Exposition par devises



Ratios

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	14.9%	13.0%	14.1%
Volatilité de l'indice	14.9%	12.2%	13.9%
Ratio de Sharpe	0.7	0.6	0.4
Ratio de Sortino	1.0	0.8	0.5
Ratio de Calmar	1.0	0.4	0.2
Tracking error	8.8%	7.5%	7.0%
Max drawdown	-10.6%	-18.2%	-26.4%
Information ratio	-0.18	-0.51	-0.57
Recouvrement (jours calendaires)	En cours	107	518

Caractéristiques du compartiment

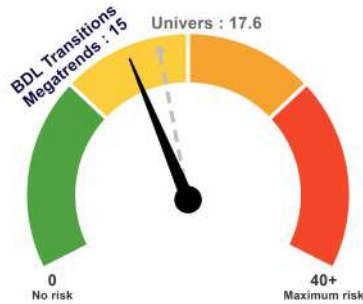
- **Gérant** : Jean Duchain
- **Structure légale** : SICAV de droit luxembourgeois
- **Indice de référence** : STOXX 600 (dividendes réinvestis)
- **Devise de référence** : EUR
- **Horizon de placement recommandé** : 3 à 5 ans
- **Politique de dividendes** : Capitalisation
- **Enregistrement** : Belgique, France, Luxembourg
- **Eligible PEA** : Non

Informations administratives

- **Dépositaire** : CACEIS Bank Luxembourg
- **Valorisation** : CACEIS Fund Administration
- **Fréquence de valorisation** : Quotidienne
- **Heure limite de souscription/rachat** : Avant 14h CET
- **Frais de souscription** : 2% maximum
- **Frais de rachat** : Néant
- **Frais de gestion** : 2.00%
- **Frais de surperformance** : 20% TTC au-delà de la performance de l'indice SXXR capitalisé, uniquement si la performance du fonds est positive, avec mécanisme de High Water Mark

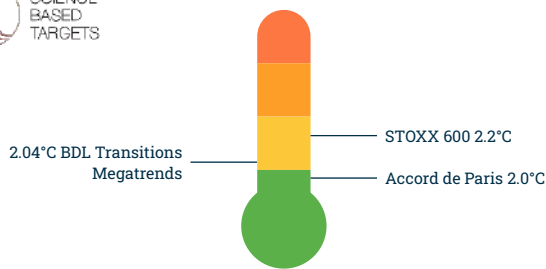
Indicateurs ESG du portefeuille

Notes Sustainalytics



Trajectoire climat

74% des entreprises du fonds ont soumis un scénario respectant la trajectoire d'alignement 2°C de l'Accord de Paris vs 60% pour le STOXX 600



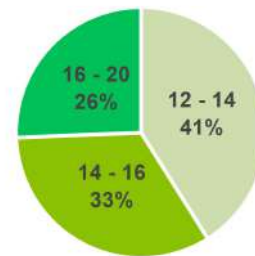
Exposition aux ODD

Principaux Objectifs de Développement Durable de l'ONU, primaires et secondaires, couverts par les entreprises du fonds



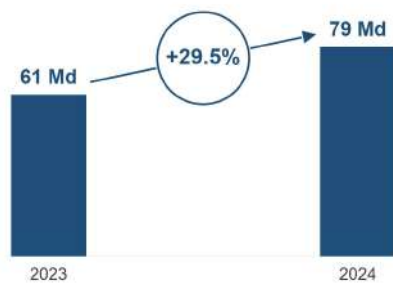
Notes ESG (QIRA)

Notation propriétaire sur 20, analysant les trois piliers ESG. Le seuil minimum est de 12/20 pour le portefeuille.

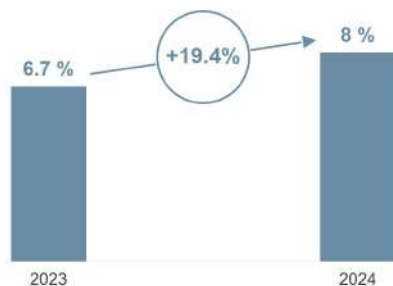


Indicateurs des transitions

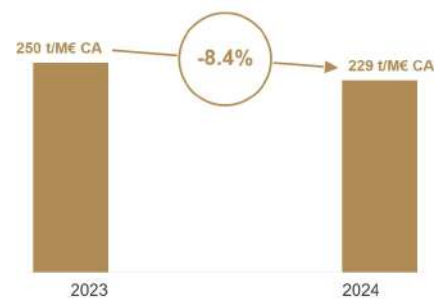
Digitale - Dépenses CAPEX



Santé - Dépenses R&D



Mobilité et Infra. Intensité Carbone



Données QIRA

Portefeuille	Note QIRA
Note ESG	14.7
Note E	15.5
Note S	13.7
Note G	14.3

Contacts



Victorien de Gastines
Directeur commercial
victorien.degastines@bdlcm.com
+33 6 83 35 67 95



Périne André
Relations investisseurs
perine.andre@bdlcm.com
+33 6 37 79 16 57



Cyril Michot
Relations investisseurs
cyril.michot@bdlcm.com
+33 6 49 45 28 79



Camille de Chaudenay
Relations investisseurs
camille.dechaudenay@bdlcm.com
+33 6 76 99 21 46



Théo Romarin
Relations investisseurs
theo.romarin@bdlcm.com
+33 6 76 57 82 64



Ulysse Grall
Responsable du Service Clients
ulysse.grall@bdlcm.com
+33 1 56 90 52 00



Romain Mayer
Développement Suisse
romain.mayer@bdlcm.com
+41 78 820 10 55



Flavien Del Pino
Développement Espagne
flavien.delpino@bdlcm.com
+34 687 842 435



Alessandro Curti Da Porto
Développement Italie
alessandro.curtidaporto@bdlcm.com
+39 345 82 39 433

Glossaire

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque, divisée par la volatilité. Il indique la rémunération de la prise de risque. Plus il est élevé, meilleure est la performance ajustée du risque. Un Sharpe négatif signifie simplement que le fonds fait moins bien qu'un placement sans risque.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable.

Taux d'investissement / taux d'exposition : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition correspond au taux d'investissement, auquel s'ajoute l'impact des stratégies dérivées. Il correspond au pourcentage d'actif réel exposé à un risque donné. Les stratégies dérivées peuvent avoir pour objectif d'augmenter l'exposition (stratégie de dynamisation) ou de réduire l'exposition (stratégie d'immunisation) de l'actif sous-jacent.

Valeur liquidative : Prix d'une part (FCP) ou d'une action (SICAV).

Méthodologie QIRA

QIRA signifie Quality Investing & Responsible Analysis. Cela résume notre philosophie d'investissement : sélectionner des entreprises de qualité dont les pratiques visent à rendre leur modèle économique durable. Le socle de QIRA est un questionnaire de 50 questions inspirées des Objectifs de développement durable (ODD). La note QIRA est la somme des scores des trois piliers E, S et G.

La note QIRA est composée de deux volets : Transparence et Qualité. Notre dialogue régulier avec les entreprises, la lecture des rapports de durabilité et d'autres documents nous permettent de remplir ce questionnaire afin d'attribuer une note de transparence ESG à chaque entreprise dans laquelle nous investissons. Nous attribuons ensuite une note de qualité des pratiques ESG, qui repose sur la connaissance de nos analystes sectoriels et sur notre partenariat avec le CDP (Carbon Disclosure Project) sur l'environnement. La somme des notes Transparence et Qualité donne une note sur vingt, qui constitue la note QIRA.

Méthodologie Trajectoire Climat

Nous avons créé un indicateur synthétique pour rendre compte simplement et concrètement de la trajectoire climat du portefeuille BDL Transitions Megatrends. La méthode de calcul de cet indicateur synthétique est décrite ci-dessous :

- Pour chaque entreprise du portefeuille, nous évaluons son niveau d'engagement auprès du SBTi (Science Based Targets initiative) en matière de validation scientifique de ses objectifs de réduction de CO₂.
- Si l'entreprise n'est pas engagée auprès du SBTi, nous considérons que ses objectifs ne sont pas encore suffisamment ambitieux et lui affectons une trajectoire climat punitive. Si l'entreprise est engagée dans l'initiative SBTi mais que ses objectifs n'ont pas encore été validés, nous lui affectons une trajectoire climat en amélioration.
- Enfin, lorsque l'objectif de l'entreprise a été validé par le SBTi, nous lui affectons la trajectoire climat validée par l'initiative. Par exemple, SIG Combibloc dispose d'objectifs validés par le SBTi sur une trajectoire 1,5 °C ; nous lui affectons donc une trajectoire climat de 1,5 °C.

Nous faisons ensuite la moyenne de l'ensemble des trajectoires individuelles obtenues afin d'obtenir l'indicateur synthétique de trajectoire climat du portefeuille.

Mentions légales

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Il a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. Ce document n'est pas, et ne saurait en aucun cas être interprété ou perçu comme, une offre ou une sollicitation à investir dans le fonds présenté, ni comme un conseil d'investissement, un conseil juridique, fiscal ou de toute autre nature, ni ne doit inspirer quelque investissement ou décision que ce soit. Les informations contenues dans ce document ne sauraient se substituer au jugement du destinataire, sur lequel celui-ci doit se fonder. En tout état de cause, les informations présentées ne sont pas suffisantes pour permettre d'investir en toute connaissance de cause dans ce produit.

Un investissement dans l'un des fonds de BDL Capital Management ne devrait être envisagé qu'après consultation du prospectus. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

L'attention de l'investisseur est attirée sur les facteurs de risque du fonds, notamment le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de contrepartie et l'incidence technique de gestion, s'agissant notamment des instruments financiers à terme. Pour plus d'informations sur les risques auxquels le fonds est exposé, nous vous invitons à consulter le DIC et le prospectus du fonds, disponibles sur demande ou sur le site internet de BDL Capital Management (www.bdlcm.com/fonds/transitions). Le prospectus de la SICAV est disponible uniquement en anglais. BDL Capital Management peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le fonds BDL Transitions Megatrends adopte une stratégie Long-only depuis le 01/10/2020. Le STOXX 600 dividendes réinvestis devient son indice de référence à cette même date et sa performance est présentée selon la méthode du chaînage.

Les KPI d'impact correspondent aux données provenant du rapport d'impact du fonds BDL Transitions Megatrends, des rapports annuels et des rapports de durabilité des entreprises. Ledit rapport est disponible [ici](#). Les données du rapport d'impact ont été établies à partir des informations présentes dans notre système d'analyse ESG QIRA, sur la base du portefeuille au 30 juin 2025, ce qui constitue un biais de comparaison avec les autres données du présent rapport mensuel.

Pour plus d'informations concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre démarche d'investisseur responsable, veuillez vous référer à notre code de transparence ainsi qu'aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://www.bdlcm.com/notre-approche-esg/>

Informations destinées aux investisseurs luxembourgeois : Les statuts ou le règlement de la SICAV, le DIC, le prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semestriels) de chaque compartiment peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du représentant et agent payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5 allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information destinée aux investisseurs luxembourgeois concernant BDL Capital Management ou la SICAV sera publiée sur le site internet de BDL Capital Management : <https://www.bdlcm.com>.