

FR0010651224

ISIN

2.0 Md€

Encours

Article 8

SFDR



En savoir plus sur ce fonds

Objectif d'investissement

BDL Convictions est un fonds long-only actions européennes (UE, Royaume-Uni, Suisse et Norvège) investi dans des entreprises dont la capitalisation boursière ou le chiffre d'affaires est supérieure à 1 milliard d'euros. La performance du fonds repose sur un processus de sélection des entreprises fondé sur une approche fondamentale et une recherche propriétaire. Le fonds reprend principalement les idées à l'achat du fonds BDL Rempart. BDL Convictions suit une approche « best-effort » : l'intégralité de son portefeuille est notée ESG, à la fois par un prestataire externe et via l'outil interne QIRA.

Échelle de risque - SRI

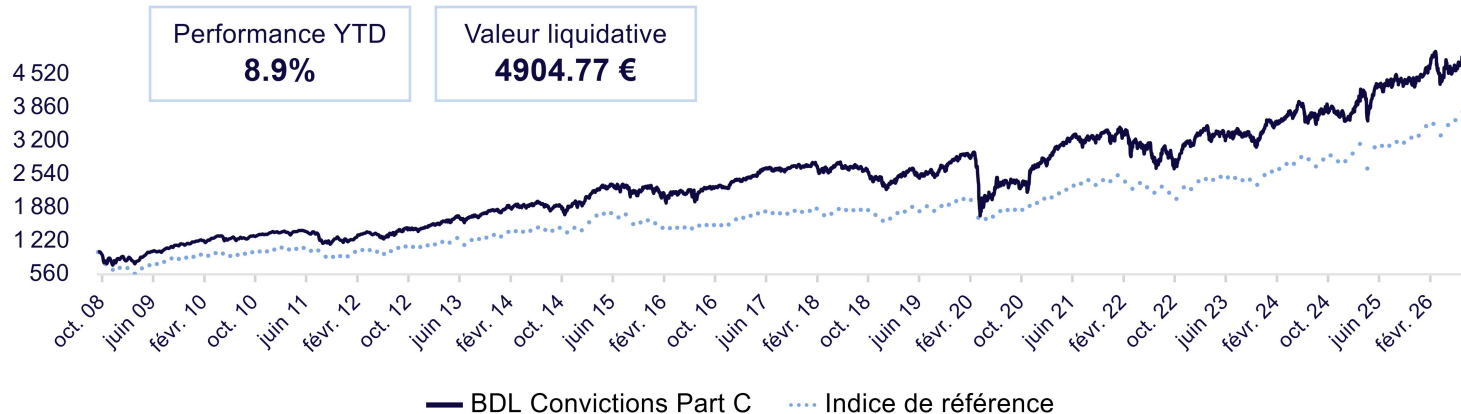


Le SRI part de l'hypothèse que vous conservez le Produit pendant toute la période de détention recommandée de 3 ans minimum.

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	5.8%	12.3%	-15.1%	27.5%	-5.7%	21.6%	-6.9%	15.6%	1.1%	23.8%
Indice	1.7%	10.6%	-10.8%	26.8%	-2.0%	25.0%	-10.7%	15.8%	8.7%	19.9%

Performances cumulées

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3.9%	8.9%	12.9%	43.0%	55.0%	119.1%
Indice	0.9%	11.3%	21.4%	48.3%	59.5%	144.7%

Performances annualisées

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	12.9%	14.4%	12.7%	9.2%	8.2%
Indice	21.4%	14.6%	14.0%	9.8%	9.4%

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 BDL Convictions a progressé de 3.9% en juillet, contre un indice de référence affichant 0.9%.

Du côté des contributeurs positifs, SAP (+0.6%) a publié de bons résultats, avec une croissance organique du carnet de commande cloud (le Current Cloud Backlog, indicateur clé pour les investisseurs) de 26%, au-dessus des attentes à 24%. La société a par ailleurs réitéré ses objectifs, notamment une génération de flux de trésorerie d'environ 10 milliards d'euros pour 2026, et annoncé le lancement d'une nouvelle tranche de rachat d'actions de 2.6 milliards d'euros d'ici janvier 2027. Daimler Truck (+0.5%) a prépublié ses résultats du second trimestre le 22 juillet en relevant sensiblement ses prévisions pour 2026, bénéficiant d'un tarif préférentiel obtenu auprès du département du commerce américain et d'une reprise du cycle des camions en Amérique du Nord. Les volumes attendus sur cette zone sont désormais compris entre +13% et +27% en glissement annuel, contre une fourchette de 6% à 20% précédemment, tandis que les marges sont relevées à 9-11% contre 6-8% auparavant, et les prévisions de flux de trésorerie portées à 3-3,5 milliards d'euros sur l'année. Fresenius Medical Care (+0.3%) a progressé en anticipation d'une accélération de la croissance au second semestre (dont la confirmation est attendue lors de la publication des résultats en août). Le titre a également profité du programme de rachat d'actions d'un milliard d'euros annoncé en mai, représentant environ 10% de la capitalisation boursière. La très bonne performance boursière de son principal concurrent Davita, dont le titre a doublé depuis le début de l'année, constitue par ailleurs un signal encourageant sur la dynamique du secteur et renforce notre conviction sur la valeur.

À l'inverse, quelques titres ont pesé sur la performance du fonds ce mois-ci. Vinci (-0.3%) et Eiffage (-0.2%) ont de leur côté souffert de plusieurs facteurs : les craintes liées aux élections françaises de 2027, des chiffres de trafic autoroutier encore en recul de 5% en juin sous l'effet des prix de l'essence et des canicules, ainsi qu'un trafic aéroportuaire atone pénalisé par les prix du kérosène. Notons toutefois que les résultats de Vinci publiés fin juillet ont battu les attentes sur les marges opérationnelles, la société confirmant son objectif de 6 milliards d'euros de flux de trésorerie tout en ajustant prudemment ses prévisions de trafic au contexte énergétique actuel. Le carnet de commandes atteint par ailleurs un niveau record, porté par les activités de services à l'énergie, au cœur des besoins du continent européen.

Portefeuille

Détails des positions

	Fin du mois	Moyenne 1 an	Moyenne 3 ans	Moyenne 5 ans
Investissements long	36	35	31	30
Top 5 des positions	25.1%	25.5%	27.6%	27.2%
Top 10 des positions	43.8%	44.9%	47.6%	48.0%
Exposition nette actions	99.1%	97.9%	98.3%	97.5%

Principaux contributeurs

Sociétés / Secteurs	Contributions
SAP SE	0.6%
DAIMLER TRUCK HO	0.5%
CARLSBERG-B	0.4%
FRESENIUS MEDICA	0.3%
CANAL+ SADIR	0.3%

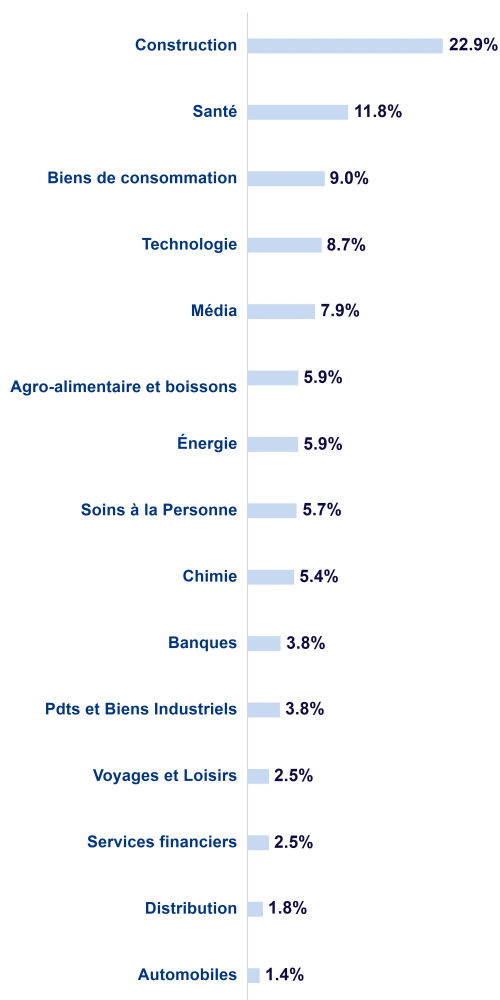
Principaux détracteurs

Sociétés / Secteurs	Contributions
VIVENDI SE	-0.3%
VINCI SA	-0.3%
EIFFAGE	-0.3%
KONINKLIJKE PHIL	-0.1%
SAFILO GROUP SPA	-0.1%

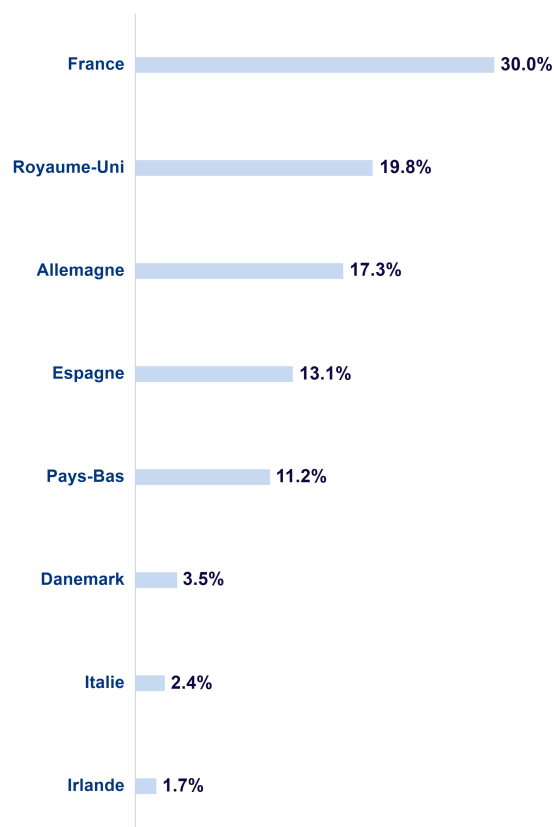
Principales positions

Société	Secteur	Pays	Poids
VINCI SA	Pdts et biens industriels	France	7.4%
SAINT GOBAIN	Pdts et biens industriels	France	6.5%
PUIG BRANDS SA-B	Produits de grande consommation	Espagne	6.1%
EIFFAGE	Pdts et biens industriels	France	5.1%
KONINKLIJKE PHIL	Santé	Pays-Bas	4.0%

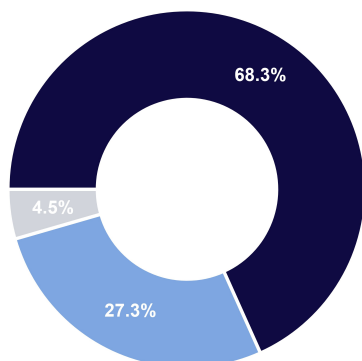
Exposition sectorielle (ICB)



Exposition géographique

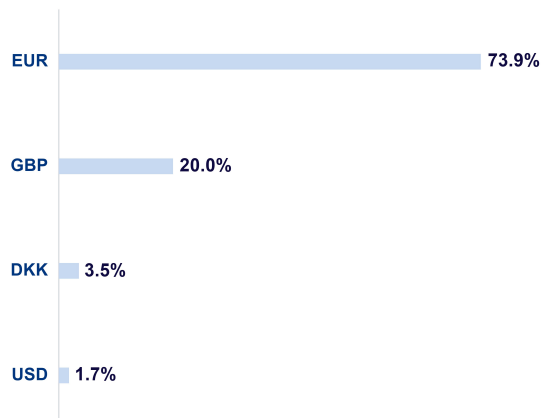


Répartition par taille de capitalisation



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

Exposition par devises



BDL Convictions couvre les expositions en devises

Ratios

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	14.5%	14.8%	16.3%
Ratio de Sharpe	0.9	0.9	0.6
Ratio de Sortino	1.4	1.3	0.8
Ratio de Calmar	1.0	0.9	0.4
Max drawdown	-13.1%	-14.8%	-23.7%
Recouvrement (jours calendaires)	En cours	33	155



Active Share
vs FCI Europe 300 Index au 31/07/2026

99.0%

Caractéristiques du compartiment

- **Gérant** : Hughes Beuzelin
- **Co-gérant** : Louis Larere
- **Structure légale** : SICAV de droit français
- **Indice de référence** : STOXX 600 (dividendes réinvestis)
- **Devise de référence** : EUR
- **Horizon de placement recommandé** : Supérieur à 5 ans
- **Politique de dividendes** : Capitalisation
- **Enregistrement** : Autriche, France, Italie, Espagne, Luxembourg, Portugal, Suisse
- **Code Bloomberg** : BDLCONV FP
- **Eligible PEA** : Oui

Informations administratives

- **Dépositaire** : CACEIS Bank France
- **Valorisation** : CACEIS Fund Administration
- **Fréquence de valorisation** : Quotidienne
- **Heure limite de souscription/rachat** : Avant 14:00 CET
- **Frais de souscription** : 2% maximum
- **Frais de rachat** : Néant
- **Frais de gestion** : 2.00%
- **Frais de surperformance** : 20% TTC au-delà du Stoxx 600 capitalisé avec High Water Mark

Contacts



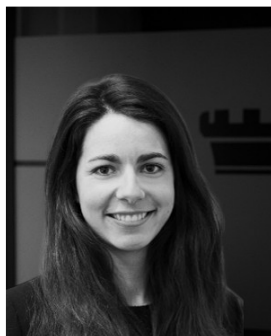
Victorien de Gastines
Directeur commercial
victorien.degastines@bdlcm.com
+33 6 83 35 67 95



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).

Active Share : Indicateur mesurant la part du portefeuille qui diffère d'un indice de référence. Plus l'Active Share est élevé, plus la gestion est active et s'écarte de la composition de l'indice. Le FCI Europe 300 Index est utilisé comme proxy de l'indice de référence.

Mentions légales

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Ce document 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 étant 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 avoir une compréhension permettant d'investir en toute connaissance de cause dans ce produit. Un investissement dans un des fonds de BDL Capital Management ne devrait être considéré 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'information 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/convictions). 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.

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

Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi annuels) de chaque OPCVM, 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 aux investisseurs luxembourgeois concernant BDL Capital Management ou l'OPCVM sera publiée sur le site internet de BDL Capital management, <https://www.bdlcm.com>.

Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse

Le Prospectus, les informations clés pour l'investisseur, le règlement de placement ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus sur demande et gratuitement auprès du représentant en Suisse. Le prospectus complet et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement sur simple demande écrite du porteur auprès de BDL Capital Management, 24 rue du Rocher – 75008 PARIS. Ces documents sont disponibles en français. Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées jusqu'à 14h le jour précédant celui de l'établissement de la valeur liquidative (mercredi ou la veille en cas de fermeture des marchés et/ou jour férié légal en France ainsi que le dernier jour ouvré de l'année civile). La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société. Le fonds ne proposant que des parts de capitalisation, le régime fiscal est celui de l'imposition des plus-values sur valeurs mobilières applicable dans le pays de résidence du porteur, suivant les règles appropriées à sa situation. Selon son régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Il est conseillé à l'investisseur de se renseigner sur sa situation fiscale auprès du commercialisateur de la SICAV. La responsabilité de BDL Capital Management ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus.

CACEIS Bank France, 1-3 place Valhubert, 75206 PARIS Cedex 13

Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Le service de paiement en Suisse est assuré par CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.