

**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

Risque plus faible



Risque plus élevé

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  | 0.6%   | 4.7%  | 9.5%  | 40.9% | 46.2% | 122.3% |
| Indice | 2.6%   | 10.3% | 21.5% | 50.2% | 61.4% | 151.6% |

### Performances annualisées

|        | 1 an  | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds  | 9.5%  | 15.2% | 12.1% | 7.9%  | 8.3%   |
| Indice | 21.5% | 14.9% | 14.5% | 10.0% | 9.7%   |

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 0.6% en juin, contre un indice de référence affichant 2.6%.

Du côté des contributeurs positifs, plusieurs valeurs sont portées par l'accord conclu entre les États-Unis et l'Iran à la mi-juin, qui a entraîné une détente significative sur les prix de l'énergie, bénéficiant mécaniquement à l'ensemble de ces positions. Saint-Gobain (+0.3%), perçu par le marché comme un perdant structurel dans un environnement de coûts énergétiques élevés, donc d'inflation et de taux haussiers, a rebondi, d'autant que la direction a délivré un message constructif en confirmant la poursuite de la reprise en Europe au deuxième trimestre ainsi qu'une stabilisation progressive du marché résidentiel américain. Le secteur de la construction serait un grand bénéficiaire de la baisse des taux qui stimulerait les transactions immobilières. Reckitt (+0.2%) et Magnum (+0.3%) ont également profité de la baisse des cours du pétrole, que ce soit à travers les matières premières utilisées dans la fabrication des produits chez Reckitt ou les coûts logistiques liés au transport routier chez Magnum. A plus long terme, cette normalisation devrait permettre d'améliorer la marge brute de ces entreprises.

À l'inverse, plusieurs éléments ont pesé sur la performance du fonds ce mois-ci, à commencer par le panier thématique composé de valeurs que nous jugeons surévaluées (-1.0%). SAP (-0.4%) a subi une rotation sectorielle des valeurs logicielles vers les titres liés à l'intelligence artificielle, alimentée par le lancement de Claude Fable 5. Nos échanges récents avec le management nous ont néanmoins confortés dans notre conviction sur la solidité du modèle et le caractère indispensable des données générées et contextualisées par l'ERP (progiciel de gestion intégré) du groupe comme socle à toute exploitation pertinente de l'IA. AkzoNobel (-0.4%) a rendu une partie des gains accumulés en mai, la contre-offre de Sherwin-Williams et Nippon Paint n'ayant finalement pas abouti. Nous demeurons confiants sur la valeur, portés par le potentiel de synergies avec Axalta et un cycle encore positionné sur des points bas, qui nous laissent entrevoir un retour sur investissement attractif à horizon deux ans. Arkema (-0.3%) a quant à lui sous-performé dans le sillage de la résolution du conflit en Iran, les tensions d'approvisionnement qui avaient soutenu le secteur chimique se dissipant. Nous considérons toutefois que l'impact sur le groupe reste limité et que la valorisation demeure attractive au regard des niveaux de génération de cash attendus sur les prochaines années, complétés par un rendement du dividende de 7%. Enfin, Mercedes (-0.2%) a pâti de l'avertissement sur résultats publié par BMW à la mi-juin, pointant une dégradation plus marquée qu'anticipé du marché chinois. Mercedes avait adopté dès le départ une posture plus prudente en prévoyant des ventes en baisse. Nous restons actionnaires de Mercedes dont la valeur d'entreprise est négative et qui dispose d'actifs au bilan en cours de monétisation.

### 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%       | 25.1%        | 27.7%         | 27.2%         |
| Top 10 des positions     | 44.4%       | 44.6%        | 47.9%         | 48.0%         |
| Exposition nette actions | 99.9%       | 97.7%        | 98.3%         | 97.5%         |

#### Principaux contributeurs

| Sociétés / Secteurs | Contributions |
|---------------------|---------------|
| MAGNUM ICE CREAM    | 0.3%          |
| SAINT GOBAIN        | 0.3%          |
| RECKITT BENCKISE    | 0.2%          |
| AXA                 | 0.2%          |
| LLOYDS BANKING      | 0.2%          |

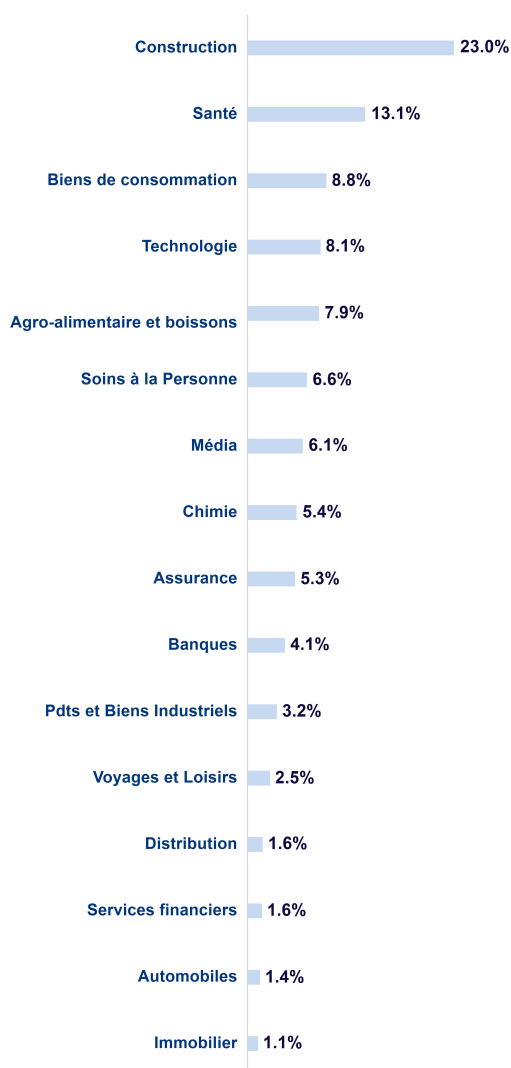
#### Principaux détracteurs

| Sociétés / Secteurs | Contributions |
|---------------------|---------------|
| SAP SE              | -0.4%         |
| AKZO NOBEL          | -0.4%         |
| ARKEMA              | -0.3%         |
| MERCEDES-BENZ GR    | -0.3%         |
| AMADEUS IT GROUP    | -0.2%         |

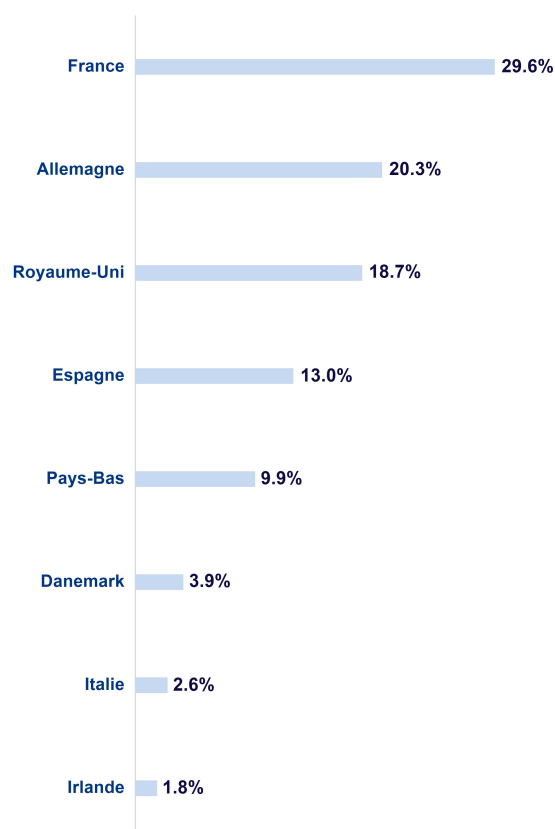
### Principales positions

| Société          | Secteur                         | Pays        | Poids |
|------------------|---------------------------------|-------------|-------|
| SAINT GOBAIN     | Pdts et biens industriels       | France      | 6.8%  |
| VINCI SA         | Pdts et biens industriels       | France      | 6.6%  |
| PUIG BRANDS SA-B | Produits de grande consommation | Espagne     | 6.1%  |
| EIFFAGE          | Pdts et biens industriels       | France      | 5.6%  |
| DIAGEO PLC       | Produits de grande consommation | Royaume-Uni | 4.0%  |

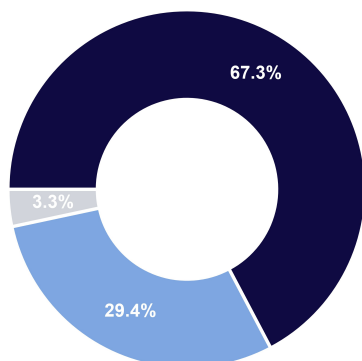
### Exposition sectorielle (ICB)



### Exposition géographique

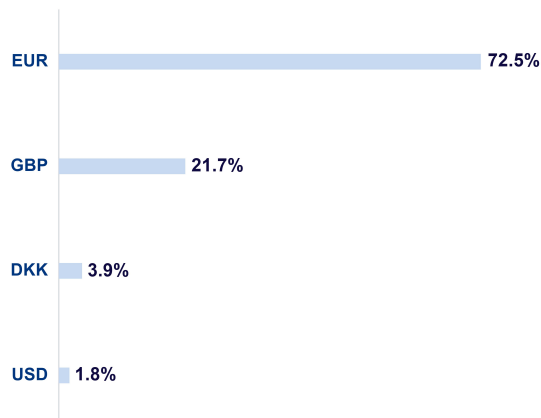


### Répartition par taille de capitalisation



■ > 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              | 14.1%    | 14.7%  | 16.3%  |
| Ratio de Sharpe                  | 0.7      | 0.8    | 0.5    |
| Ratio de Sortino                 | 1.1      | 1.2    | 0.7    |
| Ratio de Calmar                  | 0.7      | 0.8    | 0.3    |
| Max drawdown                     | -13.1%   | -14.8% | -23.7% |
| Recouvrement (jours calendaires) | En cours | 33     | 155    |



**Active Share**  
 vs FCI Europe 300 Index au 30/06/2026

99.5%

### 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



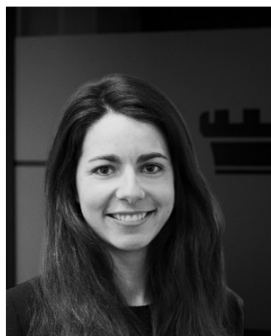
**Victorien de Gastines**  
Directeur commercial  
[victorien.degastines@bdlcm.com](mailto:victorien.degastines@bdlcm.com)  
+33 6 83 35 67 95



**Périne André**  
Relations investisseurs  
[perine.andre@bdlcm.com](mailto:perine.andre@bdlcm.com)  
+33 6 37 79 16 57



**Cyril Michot**  
Relations investisseurs  
[cyril.michot@bdlcm.com](mailto:cyril.michot@bdlcm.com)  
+33 6 49 45 28 79



**Camille de Chaudenay**  
Relations investisseurs  
[camille.dechaudenay@bdlcm.com](mailto:camille.dechaudenay@bdlcm.com)  
+33 6 76 99 21 46



**Théo Romarin**  
Relations investisseurs  
[theo.romarin@bdlcm.com](mailto:theo.romarin@bdlcm.com)  
+33 6 76 57 82 64



**Ulysse Grall**  
Responsable du Service Clients  
[ulysse.grall@bdlcm.com](mailto:ulysse.grall@bdlcm.com)  
+33 1 56 90 52 00



**Romain Mayer**  
Développement Suisse  
[romain.mayer@bdlcm.com](mailto:romain.mayer@bdlcm.com)  
+41 78 820 10 55



**Flavien Del Pino**  
Développement Espagne  
[flavien.delpino@bdlcm.com](mailto:flavien.delpino@bdlcm.com)  
+34 687 842 435



**Alessandro Curti Da Porto**  
Développement Italie  
[alessandro.curtidaporto@bdlcm.com](mailto: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](http://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 résident 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.