

FR0010174144

ISIN

1.8 Md€

Encours

Article 8

SFDR


 En savoir
plus sur
ce fonds

Objectif d'investissement

BDL Rempart est un fonds long/short actions cotées sur les marchés réglementés des pays de l'Union Européenne et/ou de l'OCDE. La performance du fonds s'appuie sur un processus de sélection des entreprises, à l'achat et à la vente, reposant sur une approche fondamentale et une recherche propriétaire. Les niveaux d'exposition résultent des idées d'investissement.

L'utilisation de ces instruments peut entraîner un effet de levier. Ce mécanisme permet d'amplifier la capacité d'investissement. Cet effet démultiplicateur accroît le risque de perte en capital, mais également le rendement potentiel.

Échelle de risque - SRI

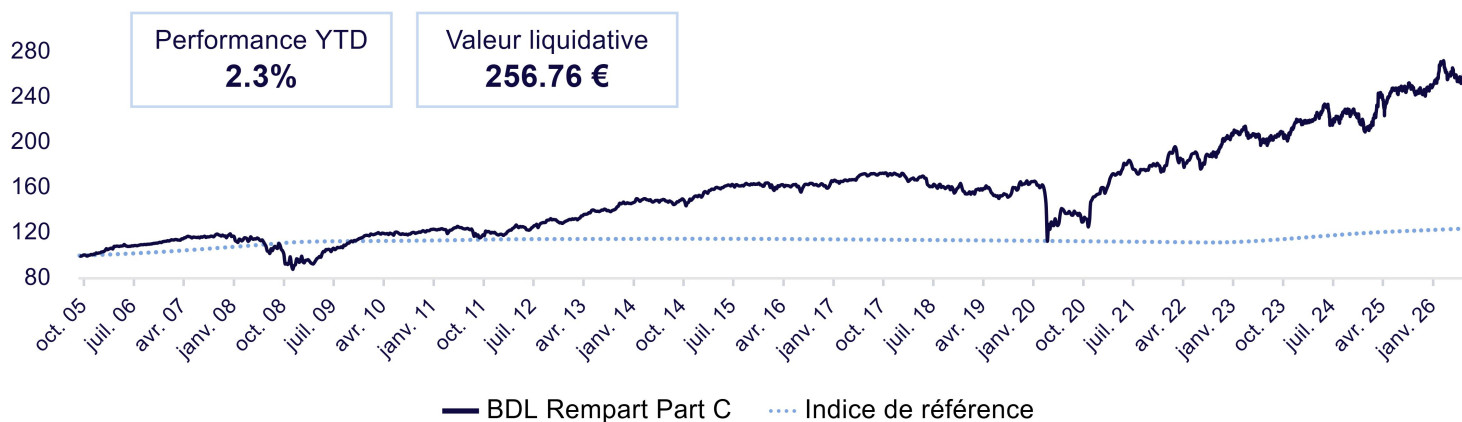


Le SRI part de l'hypothèse que vous conservez le Produit pendant toute la période de détention recommandée de 3 ans minimum.

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	0.8%	2.9%	-9.1%	6.9%	-6.4%	16.1%	14.9%	6.0%	-2.8%	18.0%
Indice	-0.3%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.5%	-0.5%	-0.0%	3.3%	3.8%	2.2%

Performances cumulées

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0.3%	2.3%	3.8%	27.3%	45.4%	61.9%
Indice	0.2%	1.0%	2.0%	9.2%	10.4%	8.2%

Performances annualisées

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3.8%	9.2%	8.4%	7.8%	4.9%
Indice	2.0%	2.5%	3.0%	2.0%	0.8%

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 Rempart a enregistré une performance de -0.3% au cours du mois de juin, dans un marché de référence en hausse de 0.2%.

Sur cette période, l'exposition positive aux marchés européens a constitué le principal moteur de performance (+1.7%), à laquelle est venue s'ajouter une contribution légèrement positive de la poche vendeuse (+0.1%), tandis que l'alpha généré par la poche acheteuse (-2.1%) a pesé sur les résultats.

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. À 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 (-0.3%) 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'anticipée 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

Nombre de positions

	Fin du mois	Moyenne 1 an	Moyenne 3 ans	Moyenne 5 ans
Investissements long	38	35	32	31
Investissements short	27	23	26	26

Principaux contributeurs

Sociétés / Secteurs	Position	Contributions
SAINT GOBAIN	Long	0.3%
MAGNUM ICE CREAM	Long	0.3%
LLOYDS BANKING	Long	0.2%
RECKITT BENCKISE	Long	0.2%
FLUIDRA SA	Long	0.2%

Principaux détracteurs

Sociétés / Secteurs	Position	Contributions
PANIER THÉMATIQUE	Short	-1.0%
SAP SE	Long	-0.4%
AKZO NOBEL	Long	-0.3%
ARKEMA	Long	-0.3%
MERCEDES-BENZ GR	Long	-0.2%

Principales positions long

Sociétés	Poids
SAINT GOBAIN	6.8%
VINCI SA	6.4%
PUIG BRANDS SA-B	5.9%
EIFFAGE	5.4%
BEAZLEY PLC	4.3%

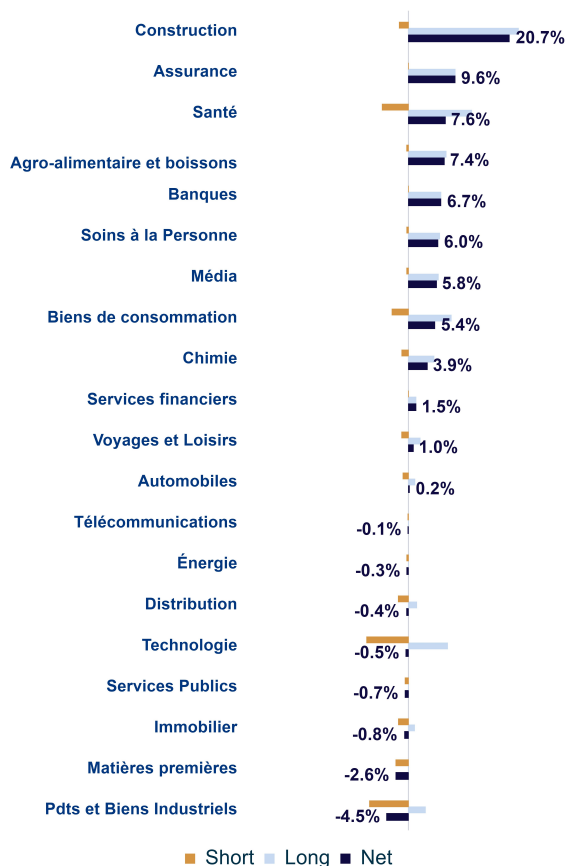
Principales positions short

Secteurs / Supports	Poids
PANIER THÉMATIQUE	-15.8%
PANIER THÉMATIQUE	-2.3%
TECHNOLOGIE	-1.5%
PDTS ET BIENS INDUSTRIELS	-1.4%
PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION	-1.4%

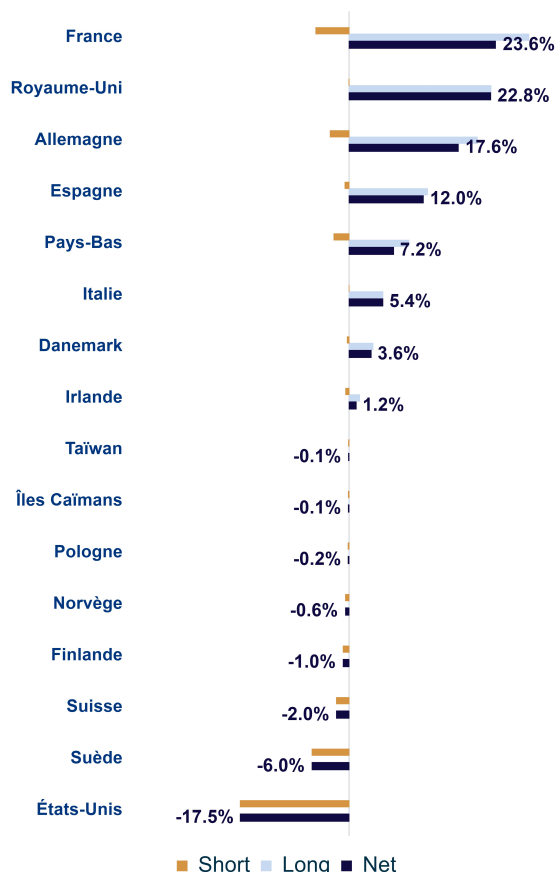
Expositions actions

	Fin du mois	Moyenne 1 an	Moyenne 3 ans	Moyenne 5 ans
Exposition long actions	105.7%	103.0%	104.1%	102.0%
Exposition short actions	-39.9%	-46.2%	-46.5%	-48.3%
Exposition nette actions	65.8%	56.8%	57.7%	53.7%
Exposition brute actions	145.5%	149.1%	150.6%	150.3%

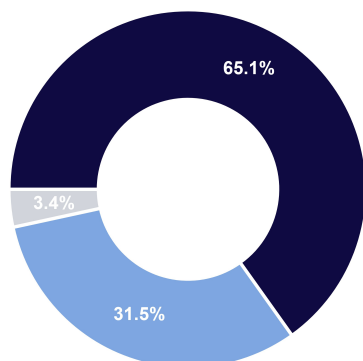
Exposition sectorielle (ICB)



Exposition géographique

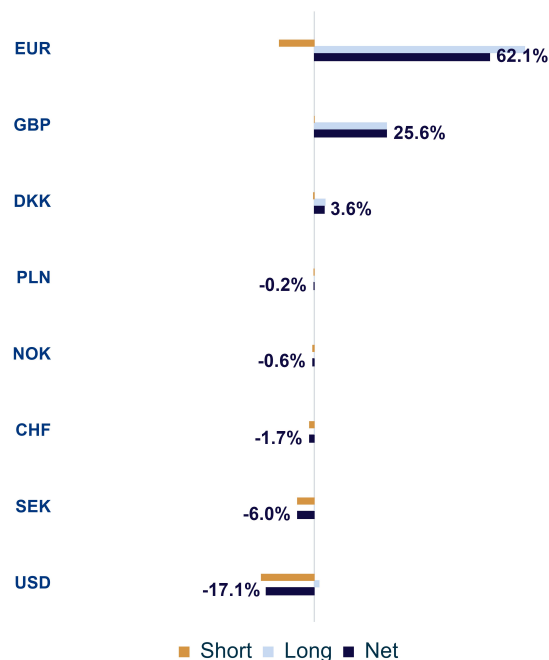


Répartition par taille de capitalisation



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

Exposition par devises



Ratios

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	8.6%	9.7%	9.8%
Ratio de Sharpe	0.4	0.9	0.8
Ratio de Sortino	1.7	2.8	2.1
Ratio de Calmar	0.5	0.8	0.7
Max drawdown	-7.4%	-10.5%	-10.5%
Recouvrement (jours calendaires)	En cours	71	71

Caractéristiques du compartiment

- **Gérant** : Hughes Beuzelin
- **Co-gérant** : Aymeric Mellet
- **Structure légale** : SICAV de droit français
- **Indice de référence** : €STR
- **Devise de référence** : EUR
- **Horizon de placement recommandé** : 3 à 5 ans
- **Politique de dividendes** : Capitalisation
- **Enregistrement** : France, Italie, Espagne, Luxembourg, Portugal, Suisse
- **Eligible PEA** : Non

Informations administratives

- **Dépositaire** : CACEIS Bank France
- **Valorisation** : CACEIS Fund Administration
- **Fréquence de valorisation** : Quotidienne
- **Heure limite de souscription/rachat** : Avant 11h CET
- **Frais de souscription** : 2% maximum
- **Frais de rachat** : Néant
- **Frais de gestion** : 2.25%
- **Frais de surperformance** : 20% TTC au-delà de l'€STR capitalisé, uniquement si la performance du fonds est positive et avec High Water Mark

Contacts



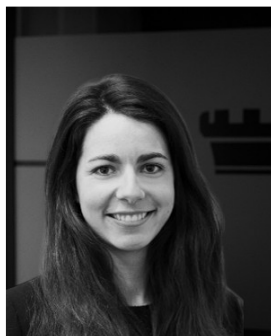
Victorien de Gastines
Directeur commercial
victorien.degastines@bdlcm.com
+33 6 83 35 67 95



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).

Vente à découvert (short) : Vendre à terme un actif que l'on ne détient pas encore, dans l'objectif de le racheter plus tard à un prix inférieur afin de réaliser un gain. Le profit potentiel est limité à la valeur de l'actif, mais le risque de perte est illimité si le prix monte.

Mentions légales

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Ce document ne constitue pas une offre de vente ni une sollicitation à investir dans le fonds présenté et ne peut être perçu comme un conseil en investissement, un conseil juridique, un conseil fiscal ou de toute autre nature. Les données présentées dans ce rapport reposent sur les méthodologies et sources propres à BDL Capital Management et n'intègrent pas de données externes indépendantes. 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. L'indicateur de comparaison de BDL Rempart (€STR capitalisé) est calculé hors dividendes, ce qui peut induire un biais dans la comparaison de la performance. Avant toute décision d'investissement et 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/rempart). 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-approche-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.