

**FR001400LH10**

ISIN

**1.6 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

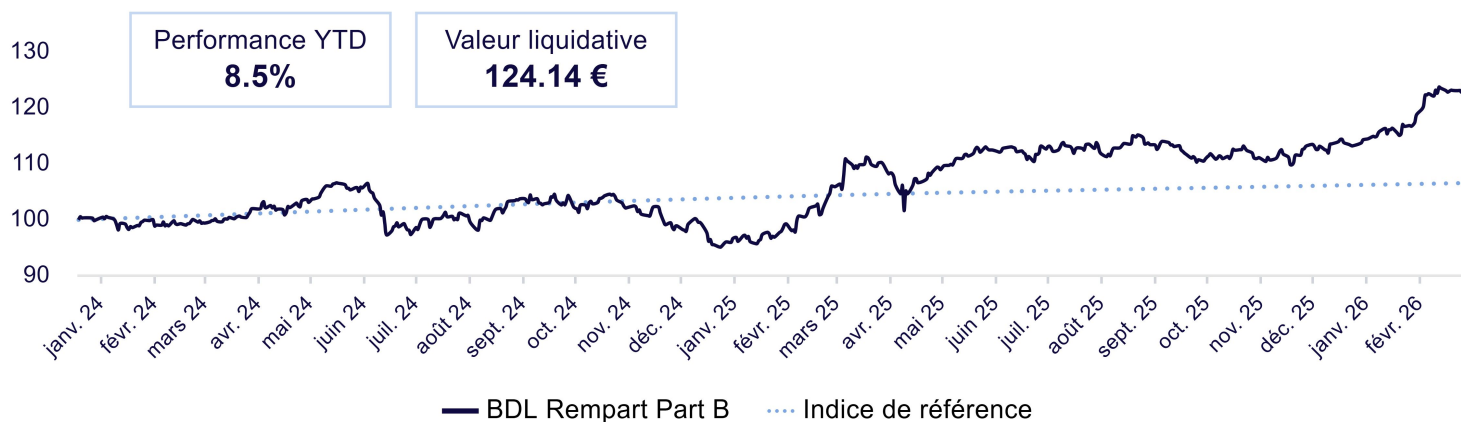


Le SRI part de l'hypothèse que vous conservez le Produit pendant toute la période de détention recommandée de 3 ans minimum.

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.3%	18.3%
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	3.8%	2.2%

### Performances cumulées

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	4.5%	8.5%	17.2%	-	-	24.1%
Indice	0.2%	0.3%	2.1%	-	-	6.6%

### Performances annualisées

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Création
Fonds	17.2%	11.7%	-	-	10.2%
Indice	2.1%	2.8%	-	-	2.9%

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 4.5% en février, contre un indice de référence affichant 0.2%. L'exposition positive au marché européen a contribué à la performance (+1.9%) tout comme l'alpha long (+1.6%) et l'alpha short (+0.7%).

Certaines valeurs ont soutenu le portefeuille. Vinci (+1.2%) et Eiffage (+1.0%) ont publié des résultats annuels marqués par une génération de cash nettement supérieure aux attentes, respectivement 7 Md€ et 2 Md€, confirmant la solidité de leurs modèles. Leur stratégie d'expansion porte ses fruits, l'Allemagne devant devenir dès 2026 leur premier marché hors France. Arkema (+0.6%) a également démontré sa robustesse financière avec un cash-flow supérieur aux prévisions malgré un environnement difficile pour la chimie. Le secteur a par ailleurs bénéficié de rumeurs d'évolution du marché européen des crédits CO, susceptibles d'améliorer la compétitivité de l'industrie. Carlsberg (+0.5%) a publié des résultats annuels conformes aux attentes, avec une croissance de l'EBIT de 5% en 2025. Les perspectives pour 2026 sont encourageantes, portées par un potentiel rebond de marchés restés difficiles l'année dernière, notamment le Vietnam et la Pologne, l'intégration de Pepsi au Kazakhstan qui devrait soutenir les volumes, ainsi que la possible introduction en bourse de la filiale indienne afin d'accélérer le désendettement. Relx (+0.5%) a publié des résultats solides, avec 7% de croissance des ventes, 11% de l'EBIT et 10% du bénéfice par action. Les perspectives pour 2026 restent bien orientées et la société a annoncé un programme de rachat d'actions significatif de 2,5 Md€, soit environ 5% de sa capitalisation. Dans un contexte de multiples déprimés après la vague de ventes dans le logiciel, ces résultats ont été bien accueillis par le marché.

À l'inverse, le titre Flutter (-0.8%) a baissé après l'annonce d'un investissement massif de 300 M\$ dans son segment "prediction markets" aux États-Unis, une dépense nécessaire pour l'avenir mais sans revenus immédiats. Ce nouveau segment va permettre à Flutter d'adresser les parieurs dans les États où les paris en ligne sont encore interdits (type Californie ou Texas) car il obéit aux règles des marchés financiers (CFTC) et non des jeux d'argent.

Malgré cette pression de court terme, notre thèse d'investissement reste inchangée. Flutter demeure le leader incontesté d'un marché américain en pleine expansion qui se structure autour d'un duopole solide. Avec une valorisation très attractive de seulement 11x son bénéfice par action (P/E) estimé pour 2028, nous considérons que le marché sous-estime le potentiel de création de valeur à long terme de ce géant du divertissement numérique.

### Portefeuille

#### Nombre de positions

	Fin du mois	Moyenne 1 an	Moyenne 3 ans	Moyenne 5 ans
Investissements long	36	34	31	31
Investissements short	18	24	27	26

#### Principaux contributeurs

Sociétés / Secteurs	Position	Contributions
VINCI SA	Long	1.2%
EIFPAGE	Long	1.0%
ARKEMA	Long	0.6%
CARLSBERG-B	Long	0.5%
RELX PLC	Long	0.5%

#### Principaux détracteurs

Sociétés / Secteurs	Position	Contributions
FLUTTER ENTER-DI	Long	-0.7%
PANIER THÉMATIQUE	Short	-0.6%
SAFILO GROUP SPA	Long	-0.5%
IMMOBILIER	Short	-0.2%
PDTS ET BIENS INDUSTRIELS	Short	-0.2%

## Principales positions long

Sociétés	Poids
SAINT GOBAIN	7.1%
VINCI SA	6.9%
EIFFAGE	6.5%
PUIG BRANDS SA-B	5.0%
BEAZLEY PLC	4.6%

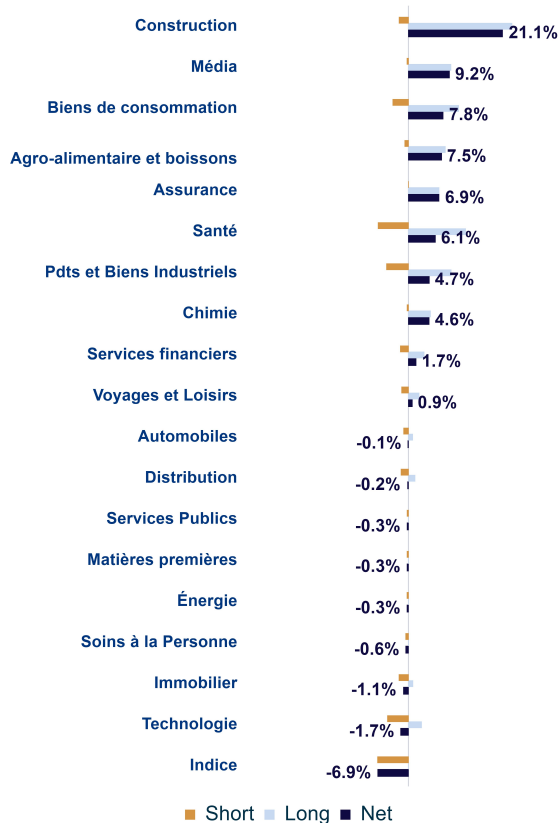
## Principales positions short

Secteurs / Supports	Poids
PANIER THÉMATIQUE	-16.8%
COUVERTURE D'INDICE	-6.9%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	-1.5%
IMMOBILIER	-1.5%
PDTS ET BIENS INDUSTRIELS	-1.5%

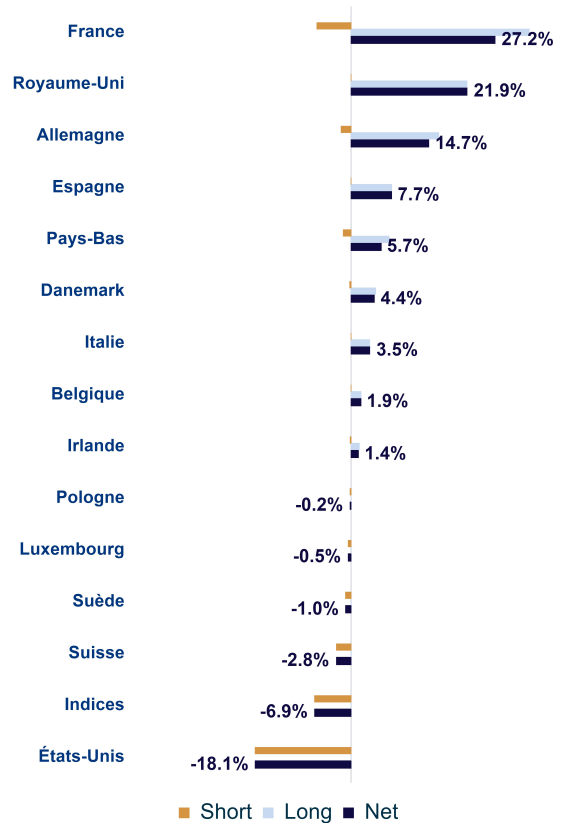
## Expositions actions

	Fin du mois	Moyenne 1 an	Moyenne 3 ans	Moyenne 5 ans
Exposition long actions	98.7%	102.5%	103.7%	102.1%
Exposition short actions	-39.8%	-48.2%	-47.1%	-48.6%
Exposition nette actions	58.9%	54.3%	56.6%	53.6%
Exposition brute actions	138.6%	150.6%	150.8%	150.7%

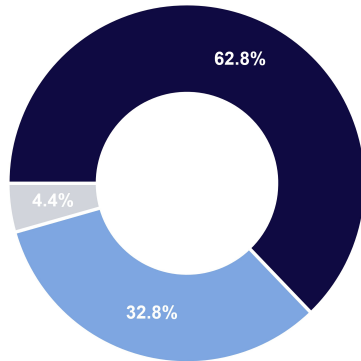
## Exposition sectorielle (ICB)



## Exposition géographique

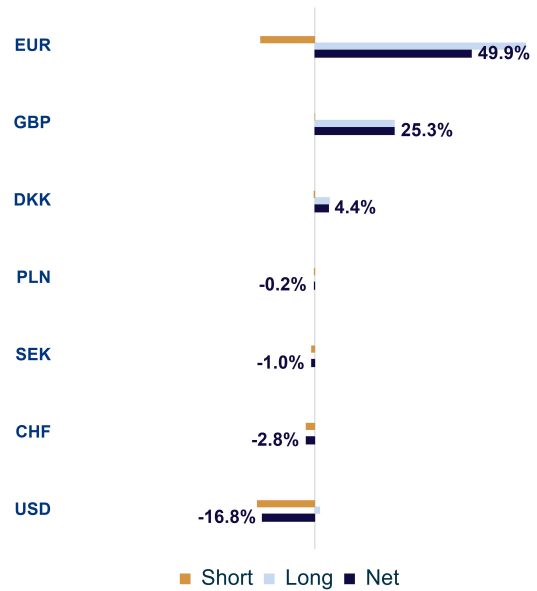


## Répartition par taille de capitalisation



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

## Exposition par devises



## Ratios

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10.6%	-	-
Ratio de Sharpe	1.6	-	-
Ratio de Sortino	5.1	-	-
Ratio de Calmar	2.0	-	-
Max drawdown	-8.6%	-	-
Recouvrement (jours calendaires)	35	-	-

## Caractéristiques du compartiment

- **Gérant** : Hughes Beuzelin
- **Co-gérants** : Aymeric Mellet et Alexandre Marie
- **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, 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** : 2.10%
- **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](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  
[ulyссе.grall@bdlcm.com](mailto:ulyссе.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).

**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](http://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.