BDL Rempart Part C

Rapport mensuel — 30/10/2026

Communication publicitaire

FR0010174144	2.0 Md€	Article 8	En savoir plus sur ce fonds
ISIN	Encours	SFDR	

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

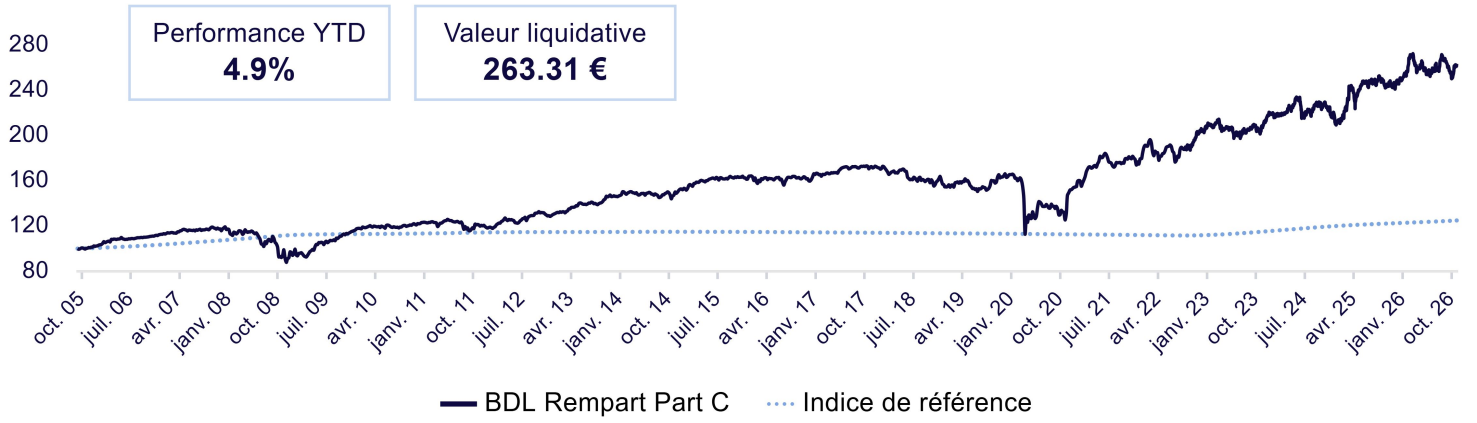
Risque plus faible | 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7 | Risque plus élevé

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	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	4.2%	4.9%	8.0%	28.0%	46.2%	61.0%
Indice	0.2%	1.8%	2.1%	8.7%	11.4%	9.1%

Performances annualisées

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	8.0%	8.2%	8.6%	7.9%	4.9%
Indice	2.1%	2.3%	2.8%	2.2%	0.9%

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.

BDL Rempart Part C

Rapport mensuel — 30/10/2026

Communication publicitaire

Commentaire de gestion

Le fonds BDL Rempart a enregistré une performance de 4.2% au cours du mois d'octobre, dans un marché de référence en hausse de 0.2%. Le mois a été marqué par une rotation significative en faveur de notre positionnement, le marché commençant à s'interroger sur la soutenabilité du financement de l'industrie de l'intelligence artificielle (IA). Ce sont des inquiétudes que nous partageons et sur lesquelles nous communiquons depuis plusieurs mois. Ce mois s'est distingué par une contribution simultanée et favorable de l'ensemble des moteurs de performance, que ce soit l'exposition positive aux marchés européens (+0.7%), la poche acheteuse (+2.9%) ou la poche vendeuse (+0.7%).

Dans ce contexte, plusieurs valeurs se sont distinguées. Scout24 (+0.7%) a profité de la dissipation des craintes de désintermédiation de la recherche immobilière par les agents IA personnels (comme Muse développé par Meta). Le groupe a par ailleurs lancé avec succès de nouveaux produits intégrant l'intelligence artificielle, confirmant selon nous l'avantage compétitif que lui confère la qualité de sa plateforme. Les fondamentaux restent solides, avec une croissance organique supérieure à 10% et des marges en progression. Philips (+0.4%) a rebondi avec l'ensemble du secteur des technologies médicales après avoir atteint des niveaux de valorisation historiquement bas. La hausse du dollar et les premières publications de concurrents, notamment GE Healthcare, ont contribué à rassurer le marché sur les perspectives à court terme. TotalEnergies (+0.4%) a bénéficié de conditions de marché exceptionnelles, avec un Brent à 100 dollars, un prix du gaz européen s'approchant des 100 €/MWh et des marges de raffinage record à 30 dollars par baril, contre 5 à 10 dollars historiquement. Le résultat net au troisième trimestre a plus que doublé par rapport à la même période en 2025 et les objectifs de génération de trésorerie ont été revus à la hausse pour 2026. Puig (+0.4%) a été porté par la dynamique du secteur du parfum, les différents acteurs de l'industrie ayant publié des résultats trimestriels solides avec une accélération des ventes par rapport au premier semestre pour la majorité d'entre eux. La journée investisseurs organisée à Madrid, à laquelle nous nous sommes rendus, nous a par ailleurs confortés dans notre conviction : la société a présenté de manière convaincante les plateformes maquillage, dermo-cosmétique et parfums de niche qu'elle a développées pour porter la croissance des prochaines années. Carlsberg (+0.4%) a principalement bénéficié de la rotation boursière en faveur des valeurs de consommation courante. Le groupe est par ailleurs proche d'une introduction en bourse de ses activités indiennes, qui lui permettrait de se désendetter plus rapidement que prévu, avec un ratio d'endettement sur EBITDA potentiellement proche de 2,5x dès fin 2026, soit une année d'avance sur les objectifs initiaux.

Portefeuille

Nombre de positions

	Fin du mois	Moyenne 1 an	Moyenne 3 ans	Moyenne 5 ans
Investissements long	31	36	33	31
Investissements short	22	22	25	26

Principaux contributeurs

Sociétés / Secteurs	Position	Contributions
SCOUT24 SE	Long	0.7%
KONINKLIJKE PHIL	Long	0.4%
TOTALENERGIES SE	Long	0.4%
PUIG BRANDS SA-B	Long	0.4%
CARLSBERG-B	Long	0.4%

Principaux détracteurs

Sociétés / Secteurs	Position	Contributions
LLOYDS BANKING	Long	-0.4%
NATWEST GROUP PL	Long	-0.3%
PANIER THÉMATIQUE	Short	-0.2%
SANTÉ	Short	-0.2%
PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION	Short	-0.2%

BDL Rempart Part C

Rapport mensuel — 30/10/2026

Communication publicitaire

Principales positions long

Sociétés	Poids
SAINT GOBAIN	7.1%
PUIG BRANDS SA-B	5.9%
VINCI SA	3.9%
EIFFAGE	3.8%
KONINKLIJKE PHIL	3.6%

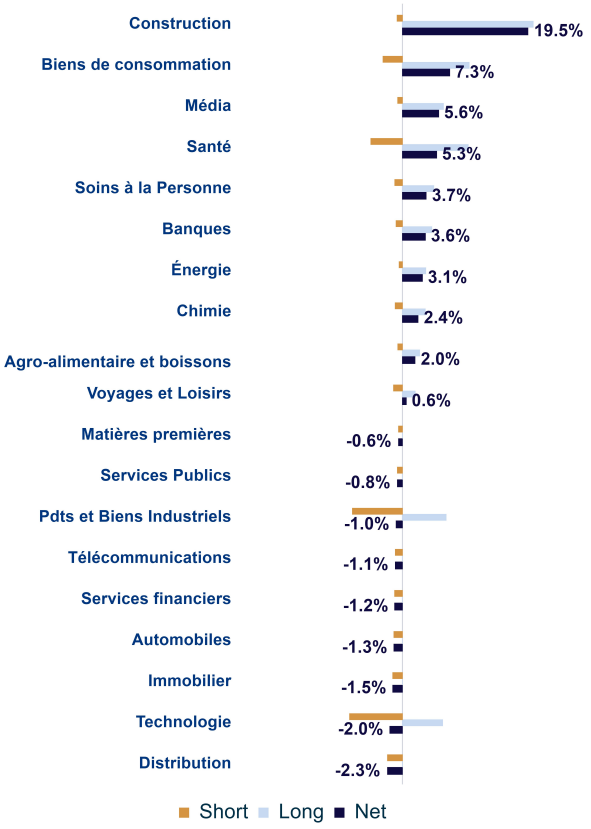
Principales positions short

Secteurs / Supports	Poids
PANIER THÉMATIQUE	-13.6%
PANIER THÉMATIQUE	-10.2%
PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION	-1.3%
TECHNOLOGIE	-1.1%
SERVICES DE COMMUNICATION	-1.0%

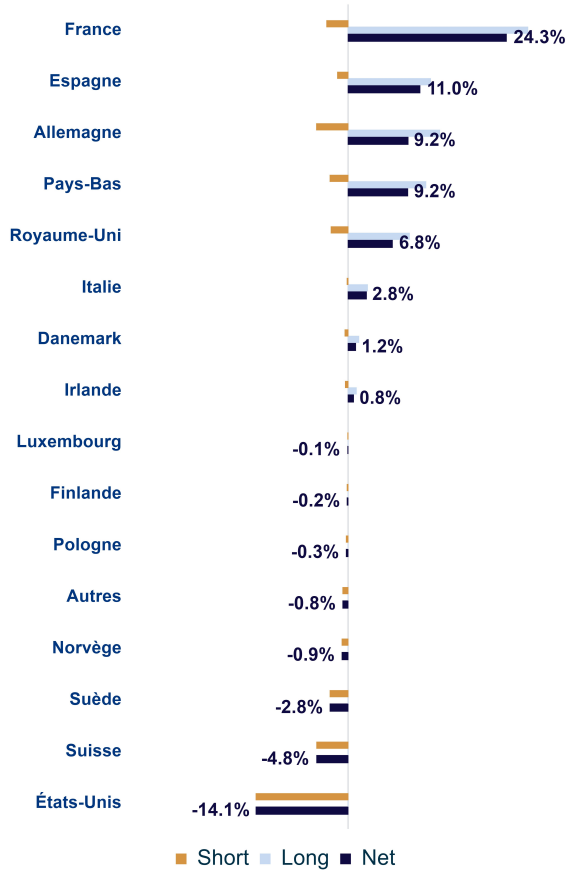
Expositions actions

	Fin du mois	Moyenne 1 an	Moyenne 3 ans	Moyenne 5 ans
Exposition long actions	81.5%	98.9%	103.8%	101.5%
Exposition short actions	-40.2%	-42.9%	-46.4%	-48.2%
Exposition nette actions	41.3%	56.1%	57.4%	53.4%
Exposition brute actions	121.6%	141.8%	150.2%	149.7%

Exposition sectorielle (ICB)



Exposition géographique

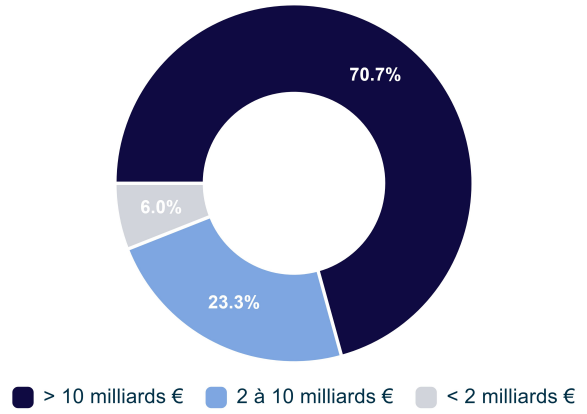


BDL Rempart Part C

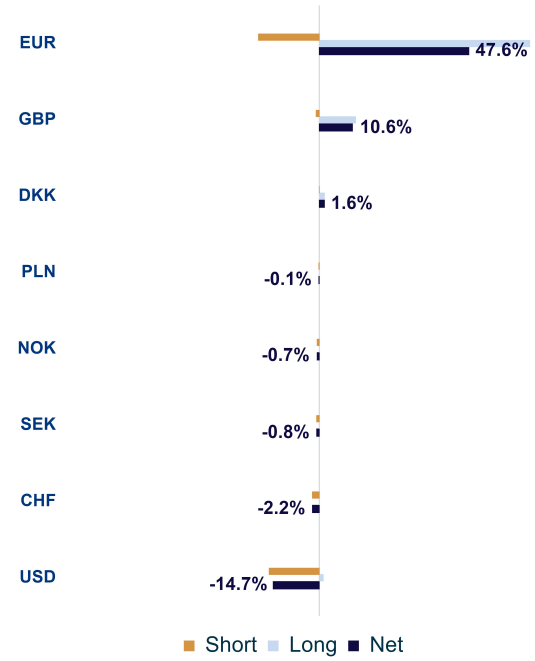
Rapport mensuel — 30/10/2026

Communication publicitaire

Répartition par taille de capitalisation



Exposition par devises



Ratios

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9.0%	9.7%	9.8%
Ratio de Sharpe	0.9	0.9	0.8
Ratio de Sortino	3.1	2.9	2.2
Ratio de Calmar	1.0	0.8	0.7
Max drawdown	-8.1%	-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

BDL Rempart Part C

Rapport mensuel — 30/10/2026

Communication publicitaire

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 référez 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.