



Paris, le 25 avril 2022

Communiqué de presse

BDL Capital management enregistre une collecte nette de plus de 240 millions d'euros au premier trimestre 2022

La société de gestion BDL Capital Management annonce avoir enregistré une collecte nette de plus de 240 millions d'euros au cours du 1^{er} trimestre 2022, ce qui porte les encours gérés à plus de 2.5 milliards d'euros à fin mars 2021. Une collecte positive auprès de tout type de segments de clientèle, y compris à l'international.

Une collecte portée par l'ensemble de la gamme

L'ensemble des quatre fonds de BDL Capital Management a connu une collecte nette positive ce premier trimestre 2022. Les fonds BDL Convictions et BDL Rempart se sont particulièrement distingués par leur forte collecte.

La collecte a été solide à la fois auprès de la clientèle institutionnelle de BDL Capital Management et de la clientèle de particuliers intermédiée (partenaires CGP), montrant tout l'intérêt que portent les investisseurs à une gestion fondée sur des convictions fortes à un moment où la valorisation des marchés financiers et leur regain de volatilité incite à plus de sélectivité et à une vigilance accrue sur certains segments de la cote. L'analyse fondamentale basée sur un *stock picking* de qualité n'a jamais été aussi importante.

Le fonds long/short BDL Rempart a ainsi réussi à générer une performance positive (+2,8%) au 31/03/2022 versus -0,1% pour son indice de référence, l'ESTER. Quant à BDL Convictions, il a surperformé de 0.7 point son indice de référence, le STOXX 600, sur le premier trimestre.

Le renforcement des équipes commerciales en France avec le recrutement de 3 personnes et d'une responsable Service Clients a permis d'accompagner cette dynamique de collecte.

BDL Capital Management a également renforcé son équipe de gestion avec l'arrivée d'un analyste sur les secteurs automobiles & industriels ainsi qu'une analyste transverse sur les enjeux de l'ESG, ce qui porte l'équipe de gestion à 14 analystes.

Les encours hors France représentent un tiers des actifs sous gestion grâce notamment aux équipes à Genève et au nouveau bureau présent à Madrid.

Un contexte de marché favorable à la gestion de convictions

Avant la guerre en Ukraine, la situation était plus lisible : une croissance au rendez-vous en 2021 et promettant de l'être en 2022, une inflation touchant des records multi décennaux aux USA et en zone euro, des banques centrales capables d'engager leur normalisation monétaire.

La dégradation du contexte géopolitique et l'accélération des tensions inflationnistes ont conduit BDL Capital Management à une vigilance accrue quant aux valorisations des entreprises. Le conflit russo-ukrainien a notamment mis en exergue la problématique d'approvisionnement des entreprises (déjà valable durant la COVID), des disruptions sur diverses matières premières agricoles, mais également énergétiques ou industrielles, et l'hyperinflation laisse entrevoir un pincement de leurs marges. Les équipes de gestion de BDL Capital Management ont identifié ces points majeurs très tôt durant le T1 à la faveur des nombreuses interactions avec les entreprises et ont immédiatement réagi face à la crise. Par exemple, les positions sur le secteur bancaire ont été coupées dès le 11 février 2022, soit 13 jours avant l'éclatement du conflit.

Il existe cependant des raisons d'espérer : l'économie reste en croissance, grâce à la reprise des investissements interrompus par la COVID et au besoin des entreprises de reconstituer leurs stocks. La valorisation des actions européennes est proche de sa moyenne historique*. En relatif au marché américain, elle est même historiquement basse avec une décote de 40% des actions européennes versus le MSCI US.

L'Europe recèle donc des opportunités avec une forte dispersion des valorisations entre les pays comme entre les secteurs. Les choix récents de BDL Capital Management privilégient notamment les entreprises ne subissant pas de risque de perturbation de leur chaîne d'approvisionnements avec un fort *pricing power* (capacité à passer des hausses de prix) mais aussi des thèmes comme la réouverture de l'économie, les mégatendances (électrification, isolation, etc.) ou les sociétés européennes cycliques aux positions de leader et au bilan solide dont les valorisations sont aujourd'hui très basses d'autant plus qu'elles ont souvent une importante part de leur chiffre d'affaires réalisé aux Etats-Unis.

Grâce à son savoir-faire de *stock-picker* développé depuis 2005, à sa proximité avec les entreprises et à ses capacités d'analyse fine de la valorisation des sociétés et des risques idiosyncratiques, BDL Capital Management pense être bien armé pour tirer son épingle du jeu dans ce contexte complexe.

*Par rapport au PE médian de l'eurozone sur la période de 2005 à 2022 (source BDLCM, d'après données Bloomberg).

A propos de BDL Capital Management

BDL Capital Management est une société de gestion indépendante créée en 2005.

Depuis 17 ans, nous gérons l'épargne de clients institutionnels (compagnies d'assurance, caisses de retraites, mutuelles...), de banques privées et de conseillers en gestion de patrimoine.

L'investissement dans les actions européennes est notre expertise, l'analyse approfondie des entreprises est notre particularité.

Avec 14 analystes/experts sectoriels, nous avons une des équipes les plus étoffées en Europe.

BDL Capital Management gère 2,5 milliards d'euros sur 3 stratégies :

- La gestion fondamentale, déclinée au sein de BDL Rempart et BDL Convictions, 2 fonds qui ont plus de 10 ans d'historique.
- La gestion quantamentale à travers le fonds Durandal.
- La gestion labellisée ISR avec notre fonds BDL Transitions, lancé en 2019.

Performance BDL REMPART – PART C (performance YTD au 31/03/2022)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	+9.9%	+12.7%	+4.0%	+7.4%	+0.8%	+2.9%	-9.1%	+6.9%	-6.4%	+16.1%
Indice**	+0.2%	+0.1%	+0.1%	-0.1%	-0.3%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.5%	-0.5%

Performances Cumulées

	YTD	1 Mois	3 Mois	6 Mois	9 Mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Fonds	2.8%	-4.5%	2.8%	3.0%	4.6%	7.7%	44.9%	17.0%	10.6%	45.4%	84.8%
Indice**	-0.1%	-0.1%	-0.1%	-0.3%	-0.4%	-0.5%	-1.0%	-1.4%	-2.1%	-2.3%	11.8%

Performances Annualisées

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	7.7%	20.4%	5.4%	2.0%	3.8%
Indice**	-0.5%	-0.5%	-0.5%	-0.4%	-0.2%

Performance BDL CONVICTIONS – PART C (performance YTD au 31/03/2022)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	+19.8%	+23.6%	+7.2%	+14.4%	+5.9%	+12.3%	-15.1%	+27.5%	-5.7%	+21.6%
Indice	+18.2%	+20.8%	+7.2%	+9.6%	+1.7%	+10.6%	-10.8%	+26.8%	+2.0%	+25.0%

Performances Cumulées

	YTD	1 Mois	3 Mois	6 Mois	9 Mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Fonds	-5.4%	-1.5%	-5.4%	-3.2%	-1.9%	2.7%	59.1%	24.4%	25.8%	127.7%	216.9%
Indice	-6.1%	1.0%	-6.1%	1.1%	1.9%	8.5%	48.6%	29.1%	35.6%	126.6%	136.0%

Performances Annualisées

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2.7%	26.2%	7.6%	4.7%	8.6%
Indice	8.5%	21.9%	8.9%	6.3%	8.5%

Contacts

Good Paper | Caroline Babouillard : cbabouillard@good-paper.com | 06 18 73 45 73

BDL Capital Management | Olivier Mariscal : olivier.mariscal@bdlcm.com | 01 56 90 08 35

Avertissement

Communication publicitaire. COMMUNIQUÉ DE PRESSE A DESTINATION DES INVESTISSEURS NON-PROFESSIONNELS au sens de la directive MIF II.

Veuillez-vous référer au prospectus de BDL Convictions et au document d'informations clés pour l'investisseur disponible sur <https://www.bdlcm.com/> avant de prendre toute décision finale d'investissement.

L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un fonds, et non d'un actif sous-jacent donné, tel que les actions d'une société, étant donné que ceux-ci sont seulement des actifs sous-jacents détenus par le fonds

Les informations fournies ne sauraient en aucun cas représenter un conseil, offre, sollicitation ou une recommandation d'investissement dans des placements particuliers. 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. L'investisseur doit se rappeler que la valeur d'un investissement ainsi que les revenus qui en découlent peuvent varier à la baisse comme à la hausse et que les performances passées ne sauraient préfigurer les performances futures.

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 un OPCVM. Un investissement dans un des fonds de BDL Capital Management ne devrait être considéré qu'après consultation du prospectus. La totalité des fonds ou services peut ne pas être enregistrée ou autorisée dans tous les pays ou disponible à tous les clients. Pour plus d'information sur les risques auxquels les fonds sont exposés, notamment le risque de perte en capital, le risque action, le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de contrepartie et le risque lié à l'impact des techniques telles que des produits dérivés nous vous invitons à consulter le DICI et le prospectus des fonds, disponible sur le site internet de BDL Capital Management (<https://www.bdlcm.com>) ou, par pays, sur <https://www.fundinfo.com/>.

L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner un effet de levier. Ce mécanisme permet d'amplifier la capacité d'investissement. Cet effet démultiplicateur entraîne un risque accru de perte en capital ou de rendement potentiel.

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.

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>

Une information sur le droit de réclamation ou l'exercice d'un recours collectif est disponible en anglais sur le site de BDL Capital Management : <https://www.bdlcm.com/informations-reglementaires>. 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.

Les informations communiquées sont le résultat de recherches internes fondées sur la base des meilleures sources en notre possession au 03/03/2022 et issues d'informations publiques. Elles sont réalisées par l'équipe de gestion dans le cadre de son activité de gestion d'OPC et non d'une activité d'analyse financière au sens de la réglementation. Elles ne sont pas consécutives d'un conseil en investissement, une proposition d'investissement ou une incitation quelconque à opérer sur les marchés financiers. BDL Capital management décline toute responsabilité quant à la pertinence ou à la réalisation de ses prévisions/analyses. BDL Capital Management rappelle que la composition du portefeuille de ses fonds évolue quotidiennement et ne saurait-être garantie.