

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.

Caractéristiques du fonds

Statut	OPCVM V	Eligible au PEA	Non	Date de Création :	
Actifs du fonds	574 M €	Cotation	Hebdomadaire	Part C	07/09/2005
SFDR	8	Dépositaire	CACEIS Bank France	Part I	26/03/2014
Valeur liquidative Part C	179.79 €	Code Bloomberg Part C	BDLALU FP	Part U	13/12/2017
Valeur liquidative Part I	127.11 €	Code Bloomberg Part I	BDLALU FP	Code ISIN Part C	FR0010174144
Valeur liquidative Part U	117.71 \$	Code Bloomberg Part U	BDLALU FP	Code ISIN Part I	FR0011790492
				Code ISIN Part U	FR0013296605

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.



Cet indicateur reoprésente le profil de risque affiche dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois

Frais de performance

20% TTC au-delà de l'€STR capitalisé, uniquement si la performance du fonds est positive et avec High Water Mark

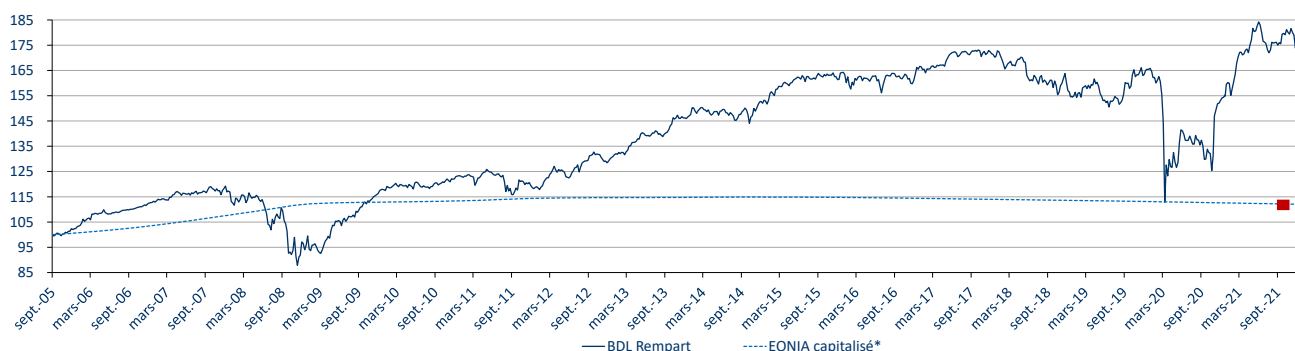
Commentaire de gestion

La performance de BDL Rempart - C au mois de décembre 2021 est de 0.46%. Celle de BDL Rempart - I est de 0.50% et celle de BDL Rempart Europe - U est de 0.54%. Sur cette même période, la performance de l'€STR est de -0.02%. Le portefeuille est composé de 34 investissements Long et 25 investissements Short au 31/12/2021. Nos convictions les plus fortes sont Eiffage (7.48%), Safilo Group Spa (7.48%) ainsi que Vinci (6.28%).

Une présentation plus complète de la performance de BDL Rempart est à votre disposition si vous le souhaitez. N'hésitez pas à nous contacter.

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.

Valeur liquidative de BDL Rempart - C



■ Changement d'indice : Passage de l'EONIA à l'€STR
*L'EONIA ne tient pas compte des dividendes, ce qui induit un biais

Performances annuelles et mensuelles

Année	Performances mensuelles de BDL Rempart Part C										Performances annuelles					
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Part C	Part I	Part U	EONIA
2021	+0.18%	+8.27%	+2.15%	+1.98%	+3.23%	-2.25%	-2.58%	+2.35%	+1.86%	+0.42%	-0.63%	+0.46%	+16.09%	+16.34%	+16.87%	-0.49%
2020	-1.90%	-1.02%	-20.57%	+3.88%	+3.04%	+0.61%	-1.11%	+1.19%	-5.46%	-3.52%	+21.12%	+1.98%	-6.37%	-5.66%	-1.96%	-0.47%
2019	+0.91%	+1.56%	-0.35%	+1.49%	-4.52%	-1.65%	+2.40%	-0.56%	+4.38%	+1.59%	+2.18%	-0.40%	+6.94%	+7.74%	+9.87%	-0.40%
2018	-0.46%	-1.09%	-0.24%	+1.33%	-3.77%	-1.29%	-0.82%	+0.59%	+0.37%	-2.91%	+4.70%	-5.56%	-9.12%	-8.44%	-5.87%	-0.37%
2017	+0.04%	+0.05%	+0.89%	+0.07%	+2.60%	+0.19%	+0.33%	-0.70%	+0.99%	-0.64%	+0.62%	-1.55%	+2.85%	+3.52%	N/A	-0.36%
2016	-1.02%	-2.03%	+2.12%	-0.44%	+0.57%	-2.59%	+2.74%	+0.59%	-0.63%	+0.43%	-2.34%	+3.61%	+0.81%	+1.49%	N/A	-0.32%
2015	+2.43%	+0.68%	+1.40%	+0.14%	+1.17%	+0.61%	-0.71%	-0.15%	+0.52%	+0.36%	-0.23%	+0.95%	+7.37%	+8.02%	N/A	-0.11%
2014	+1.35%	+0.91%	-1.06%	+0.01%	+0.08%	-0.40%	-0.80%	+0.35%	+1.72%	-2.00%	+3.00%	+0.89%	+4.03%	N/A	N/A	+0.10%
2013	+1.68%	-0.71%	+2.73%	+2.03%	+1.55%	-0.82%	+1.34%	-1.40%	+1.91%	+3.37%	+0.32%	+0.17%	+12.74%	N/A	N/A	+0.09%
2012	+0.14%	+3.10%	+3.71%	-1.36%	-2.10%	+2.09%	-0.37%	+3.53%	+1.89%	+0.00%	-1.89%	+0.93%	+9.86%	N/A	N/A	+0.24%
2011	-0.12%	+0.00%	-0.63%	+1.81%	+0.15%	-0.73%	-0.32%	-4.22%	+0.14%	+2.40%	-0.57%	-1.62%	-3.79%	N/A	N/A	+0.88%
2010	+0.69%	+0.83%	-0.02%	-0.91%	-0.47%	+0.75%	-0.14%	+0.24%	+0.85%	+1.12%	+0.59%	+0.97%	+4.57%	N/A	N/A	+0.44%
2009	+0.01%	-2.20%	+2.28%	+6.22%	+3.32%	+0.44%	+1.33%	+2.05%	+2.77%	+0.72%	+2.02%	+2.22%	+23.08%	N/A	N/A	+0.73%
2008	-2.40%	+1.04%	-1.66%	+0.85%	-1.38%	-4.28%	-3.65%	+1.94%	-2.01%	-10.05%	-2.84%	+5.18%	-18.31%	N/A	N/A	+4.08%
2007	+0.95%	-0.04%	+0.89%	+2.05%	-0.70%	-0.56%	+1.32%	+0.07%	+1.31%	-0.54%	-0.54%	-0.20%	+4.04%	N/A	N/A	+3.96%
2006	+2.06%	+1.72%	+1.95%	+0.05%	-0.34%	+0.47%	+0.41%	+0.81%	+0.19%	+0.66%	+0.62%	+1.06%	+10.05%	N/A	N/A	+2.89%
2005									+0.54%	-0.32%	+1.09%	+1.13%	+2.44%	N/A	N/A	+0.66%

BDL REMPART

Données au 31/12/2021



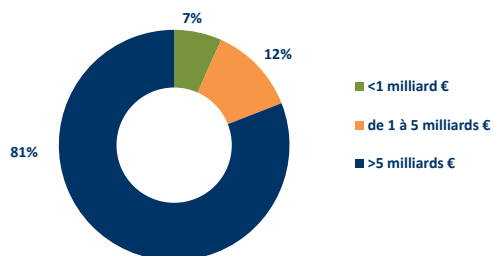
Performances

Performances	Décembre 2021	2021 YTD	Création
BDL Rempart - C	+0.46%	+16.09%	+79.79%
BDL Rempart - I	+0.50%	+16.34%	+27.11%
BDL Rempart - U	+0.54%	+16.87%	+17.71%
EONIA capitalisé	-0.05%	-0.49%	12.02%
€STR	-0.02%	N/A	N/A

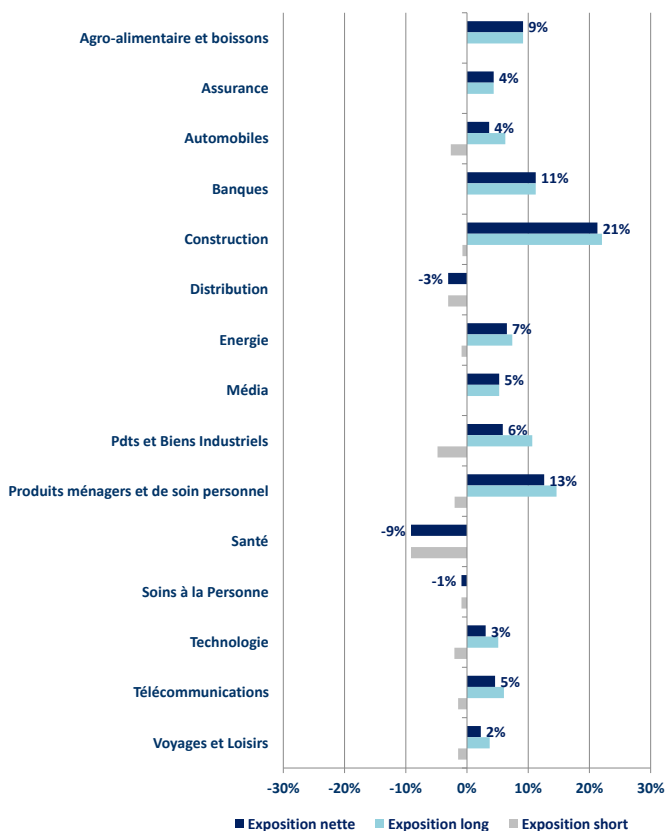
Performances annualisées	3 ans	5 ans	Création
BDL Rempart - C	+5.14%	+1.67%	+3.66%
BDL Rempart - I	+5.74%	+2.31%	+3.13%
BDL Rempart - U	+7.98%	N/A	+4.11%
EONIA capitalisé	-0.45%	-0.42%	NA

Performances glissantes	1 an	3 ans	5 ans
BDL Rempart - C	+16.09%	+16.23%	+8.64%
BDL Rempart - I	+16.34%	+18.24%	+12.07%
BDL Rempart - U	+16.87%	+25.89%	N/A
EONIA capitalisé	-0.49%	-1.35%	-2.06%
€STR	-0.56%	N/A	N/A

Répartition par capitalisation boursière de l'actif investi



Exposition sectorielle



Top 3 investissements

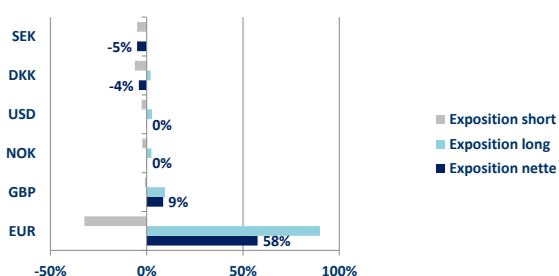
LONG	SHORT
Eiffage	Entreprise A
Safilo Group Spa	Entreprise B
Vinci	Entreprise C

Statistiques

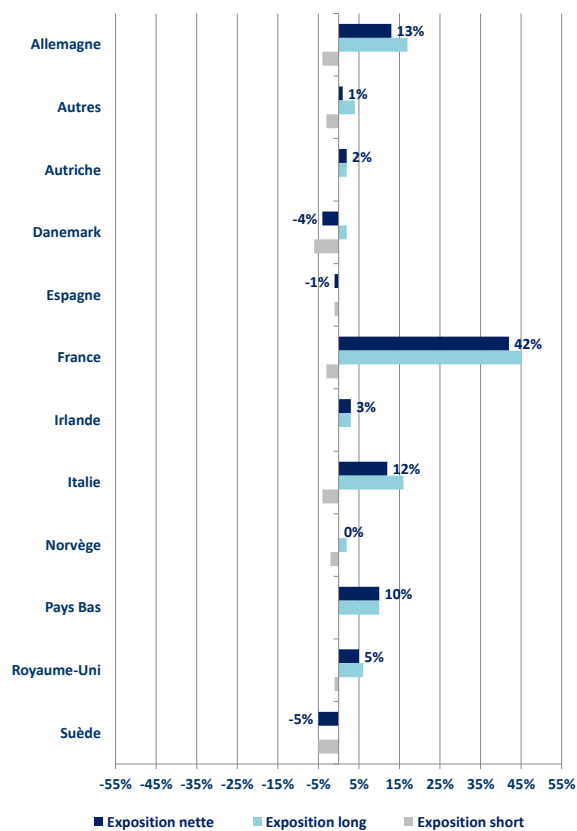
Exposition brute	156%
Exposition nette	57%
Exposition nette beta-ajustée	60%
Nombre d'investissements Long	34
Nombre d'investissements Short	25

Volatilités	1 an	3 ans	5 ans	Création
BDL Rempart - C	+9.44%	+20.24%	+16.14%	+11.21%
BDL Rempart - I	+9.14%	+20.19%	+16.11%	+13.43%
BDL Rempart - U	+9.09%	+19.83%	N/A	+17.49%
EONIA capitalisé	0.01%	0.01%	0.01%	0.21%
€STR	+0.02%	N/A	N/A	N/A

Répartition par devise de l'actif total (couverture de l'exposition)



Exposition géographique



Données au 31/12/2021

Analyse ESG de la poche longue du portefeuille

BDL Rempart suit une approche "Best-Effort". La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement mais n'est pas un facteur déterminant.

Cette approche consiste à privilégier les émetteurs démontrant une amélioration ou de bonnes perspectives de leurs pratiques et de leurs performance ESG dans le temps.

La note ESG moyenne (en nombre de sociétés) du portefeuille long sera supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement. Les notations ESG proviennent principalement de Sustainalytics, appuyées par QIRA, le système ESG propriétaire développé par BDL Capital Management. Chaque entreprise en portefeuille a une note sur 20 ; pour chaque pilier E,S,G le système QIRA établit une note distincte.

Score QIRA du portefeuille sur 20

	déc-20	déc-21
Moyenne QIRA	13.5	14.7
QIRA Environnement	14.3	15.7
QIRA Social	12.9	14.0
QIRA Gouvernance	13.1	14.0

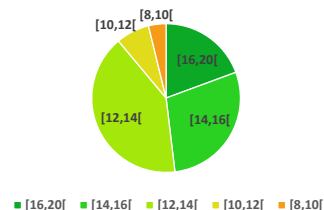
Score Sustainalytics du portefeuille long sur 100

	déc-21
Moyenne Sustainalytics	22.4

Notes ESG du top 3 investissements

	CDP		QIRA		SCIENCE BASICS SERVICES	Tendance
	déc-20	déc-21	déc-20	déc-21	déc-21	
Eiffage	A-	A-	13.8	16.1	Oui	++
Safilo Group Spa	F	F	11.4	12.6	Non	+
Vinci Sa	A-	A	15.0	16.4	Non	+

Répartition des notes QIRA du portefeuille long



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.bd lcm.com/notre-approche-esg/>

DISCLAIMERS

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM. 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. 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 sur les risques auxquels le fonds est exposé, nous vous invitons à consulter le DICI et le prospectus du fonds, disponibles sur demande ou sur le site internet de BDL Capital Management (www.bdlcm.com/rempart). Une information sur le droit de réclamation ou l'exercice d'un recours collectif est disponible en français et 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. Frais de performance : 20% TTC au-delà de l'€STR capitalisé, uniquement si la performance du fonds est positive et avec High Water Mark.

Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, 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 du FCP et 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 du FCP. 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 du FCP.

ACEIS 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.