

Cultivons l'envie d'investir

BDL Capital Management est une société de gestion indépendante fondée en 2005 qui appartient à ses associés. Elle a pour clients des investisseurs institutionnels (compagnies d'assurance, caisses de retraites, mutuelles, fonds souverains...), des banques privées et des conseillers en gestion de patrimoine. BDL Capital Management investit principalement dans les actions européennes.

Ce que défend BDL

Une approche rigoureuse de la gestion active, fondée sur l'investissement à long terme, sélectif (portefeuille concentré), sans céder ni aux tendances ni aux modes.

Une démarche structurée, basée sur l'analyse fondamentale des sociétés. Grâce à une des équipes d'analystes les plus étendues en France s'agissant des maisons indépendantes, qui multiplie les visites d'entreprises et les rencontres de leurs dirigeants, BDL a su développer une expertise unique.

Un parti pris assumé et constant pour une approche patrimoniale qui cherche à investir dans les bons modèles économiques au bon prix. La qualité du modèle ne saurait faire oublier la valorisation. Nous souhaitons déployer nos

capitaux en gardant une marge de sécurité par rapport à ce que nous pensons être la valeur intrinsèque de nos investissements. Ce parti pris, appuyé sur la capacité d'analyse de BDL, a permis de dégager des performances remarquables. L'un des deux principaux fonds de BDL, Convictions, affiche 10 années de sur-performance sur 13 années d'existence (par rapport à son indice de référence).

La disponibilité et l'implication d'une équipe à taille humaine -une trentaine de personnes-, elle-même investie dans les fonds qu'elle gère.

Le développement d'outils propriétaires d'aide à la décision : note interne QIRA en matière d'ESG, instruments de veille sur les flux qui influencent les cours de bourse (Gestion individuelle, Gestion quantitative, Gestion factorielle ou thématique).

**BDL Capital Management gère actuellement 2,3 milliards d'euros.
Trois stratégies sont mises en œuvre, à travers quatre fonds.**

01. LA GESTION FONDAMENTALE

BDL Rempart Europe a été l'un des premiers fonds Long/Short sur le marché français lors de sa création en 2005. Il est resté conforme à l'ADN de ce type de gestion, basée sur les fondamentaux des entreprises. Il est à l'origine du projet entrepreneurial des fondateurs de BDL. Il permet de s'adapter aux cycles boursiers et économiques. Son objectif est de gagner de l'argent tout en permettant d'être vigilant et de protéger son patrimoine.

Sa philosophie d'investissement consiste à déterminer la valeur des entreprises en fonction de leurs fondamentaux. Les investissements Longs regroupent principalement des entreprises dont la caractéristique principale est la régularité de génération de cash-flow.

Les investissements Shorts concernent majoritairement des entreprises aux modèles économiques altérés, en raison d'une obsolescence produite, de la concurrence ou bien d'une structure de gouvernance ou de capital inadéquate. Depuis sa création, sur les 34 phases de baisse de plus de 5% du marché, il a amorti en moyenne 80% de la baisse*.

BDL Convictions a été créé en 2008 avec les PEA personnels des fondateurs de BDL. C'est un fonds d'investissement à long terme qui reprend la méthodologie du fonds BDL Rempart Europe mais uniquement sur la partie longue du portefeuille. Cette sélectivité rigoureuse des sociétés en portefeuille a permis de dégager des surperformances 10 années sur 12.

* À titre d'information uniquement : BDL Rempart Europe a pour objectif de réaliser une performance absolue. Le fonds ne cherche pas à suivre ou répliquer la performance d'un indice.

1000 rencontres de responsables d'entreprises par an

8 analystes financiers, spécialistes des valeurs européennes

Une méthode interne de modélisation financière, avec une vigilance accrue sur la comptabilité des entreprises

QIRA : une notation propriétaire ESG

L'engagement : participation aux AG, envoi de lettres de sensibilisation aux sujets environnementaux et de gouvernance

02. LA GESTION QUANTITATIVE

Durandal, créé en 2018, tire son nom de l'épée légendaire de Roland qui signifie "celle qui dure". Grâce à une approche quantitative et systématique de la sélection, un portefeuille équilibré a été construit, faiblement exposé au marché actions.

L'objectif

La performance absolue. Pour ce faire, l'équipe de gestion cherche, à l'aide de méthodes statistiques et de l'intelligence artificielle, à limiter le risque dans les périodes de stress important des marchés actions.

03. LA GESTION ISR

BDL Transition, créé en 2019 et labellisé ISR, est l'un des seul fonds ISR en France, à la fois multithématisique et équilibré.

Multithématisque

BDL Transition multiplie les thèmes d'investissement, de l'écologie aux nouveaux enjeux économiques.

Équilibré

Il ne privilégie pas un secteur par rapport à un autre et ne comporte pas de biais important. Il est investi dans l'ensemble de l'économie, sur la base d'un processus de sélection prenant en compte les critères ESG mais aussi la valorisation. Sa gestion repose sur une méthode propriétaire, QIRA, permettant de noter les entreprises sur la base de leur transparence et de la qualité de leurs pratiques ESG.



Thierry Dupont
Responsable du développement
thierry.dupont@bdlcm.com
+33 1 56 90 50 94
24 rue du Rocher, 75008 Paris
www.bdlcm.com

Isabelle d'Halluin
Relations presse
idh@isabelledhalluin.com
+33 6 03 00 88 48