

**FR0013289535**

ISIN

**2.0 MM€**

Patrimonio

**Artículo 8**

SFDR


 Más información  
sobre este  
fondo

## Objetivo de inversión

BDL Convictions es un fondo de renta variable europea long-only (UE + Reino Unido + Suiza + Noruega) invertido en empresas con una capitalización bursátil o ingresos superiores a 1.000 millones de euros. Su rendimiento se basa en un análisis fundamental y una investigación propia. El fondo toma principalmente las ideas largas de BDL Rempart. Sigue un enfoque ESG de "máximo esfuerzo" con una cobertura completa mediante calificaciones externas e internas.

## Escala de riesgo - SRI



El SRI supone que usted mantiene el producto durante un período mínimo de tenencia recomendado de 3 años.

Se llama la atención del inversor sobre los factores de riesgo del fondo, incluidos el riesgo de renta variable, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de contraparte y los riesgos relacionados con derivados y contrapartes.

## Rentabilidad

### Rentabilidad histórica



### Rentabilidad anual

|        | 2016 | 2017 | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  | 2024 | 2025  |
|--------|------|------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|
| Fondo  | -    | -    | -14.4% | 28.3% | -5.1% | 22.4% | -6.4%  | 16.3% | 1.8% | 24.7% |
| Índice | -    | -    | -10.8% | 26.8% | -2.0% | 25.0% | -10.7% | 15.8% | 8.7% | 19.9% |

### Rentabilidades acumuladas

|        | 1 mes | YTD   | 1 año | 3 años | 5 años | Inicio |
|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Fondo  | 5.8%  | 10.0% | 23.2% | 46.5%  | 75.4%  | 91.7%  |
| Índice | 3.9%  | 7.2%  | 16.8% | 48.8%  | 77.6%  | 96.9%  |

### Rentabilidades anualizadas

|        | 1 año | 2 años | 3 años | 5 años | Inicio |
|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Fondo  | 23.2% | 17.9%  | 13.6%  | 11.9%  | 8.0%   |
| Índice | 16.8% | 16.2%  | 14.2%  | 12.2%  | 8.4%   |

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de rentabilidades futuras. No son constantes en el tiempo y no están garantizadas.

## Comentario de gestión

El fondo BDL Convictions registró una rentabilidad del 5.8% en febrero, frente a un índice de referencia que avanzó un 3.9%.

Algunos valores contribuyeron positivamente al comportamiento de la cartera. Vinci (+1,1%) y Eiffage (+1,0%) publicaron resultados anuales marcados por una generación de flujo de caja claramente superior a lo esperado, con 7.000 millones de euros y 2.000 millones de euros, respectivamente, lo que confirma la solidez de sus modelos de negocio. Su estrategia de expansión está dando resultados, y Alemania debería convertirse ya en 2026 en su principal mercado fuera de Francia. Arkema (+0,5%) también demostró su solidez financiera, con una generación de caja superior a las previsiones pese a un entorno complicado para la industria química. El sector se benefició además de rumores sobre una posible reforma del mercado europeo de créditos de CO<sub>2</sub>, que podría mejorar la competitividad de la industria. Carlsberg (+0,5%) publicó resultados anuales en línea con las expectativas, con un crecimiento del EBIT del 5% en 2025. Las perspectivas para 2026 son alentadoras, apoyadas por un posible repunte en mercados que siguieron siendo difíciles el año pasado, especialmente Vietnam y Polonia, por la integración de Pepsi en Kazajistán, que debería impulsar los volúmenes, así como por la posible salida a bolsa de la filial india para acelerar el desapalancamiento. Relx (+0,5%) presentó resultados sólidos, con un crecimiento del 7% en ventas, del 11% en EBIT y del 10% en beneficio por acción. Las perspectivas para 2026 siguen siendo favorables y la compañía anunció un importante programa de recompra de acciones por 2.500 millones de euros, equivalente a aproximadamente el 5% de su capitalización bursátil. En un contexto de múltiplos deprimidos tras la ola de ventas en el sector del software, estos resultados fueron bien recibidos por el mercado.

Por el contrario, Flutter (-0,8%) cayó tras anunciar una fuerte inversión de 300 millones de dólares en su segmento de “prediction markets” en Estados Unidos, un gasto necesario de cara al futuro pero que no generará ingresos de forma inmediata. Este nuevo segmento permitirá a Flutter dirigirse a apostadores en estados donde las apuestas online siguen estando prohibidas, como California o Texas, ya que se rige por la normativa de los mercados financieros (CFTC) y no por la de los juegos de azar.

A pesar de esta presión a corto plazo, nuestra tesis de inversión permanece intacta. Flutter sigue siendo el líder indiscutible de un mercado estadounidense en plena expansión, estructurado en torno a un sólido duopolio. Con una valoración muy atractiva de apenas 11 veces el beneficio por acción (PER) estimado para 2028, consideramos que el mercado está infravalorando el potencial de creación de valor a largo plazo de este gigante del entretenimiento digital.

## Cartera

### Detalles de las posiciones

|                                   | Fin de mes | Media 1 año | Media 3 años | Media 5 años |
|-----------------------------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| Número total de posiciones largas | 38         | 34          | 30           | 30           |
| Top 5 posiciones                  | 25.4%      | 24.4%       | 27.9%        | 27.2%        |
| Top 10 posiciones                 | 44.8%      | 44.2%       | 48.4%        | 47.8%        |
| Exposición neta en RV             | 97.3%      | 97.3%       | 98.3%        | 97.2%        |

### Principales contribuidores

| Empresas / Sectores | Contribuciones |
|---------------------|----------------|
| VINCI SA            | 1.1%           |
| EIFFAGE             | 1.0%           |
| ARKEMA              | 0.5%           |
| RELX PLC            | 0.5%           |
| CARLSBERG-B         | 0.5%           |

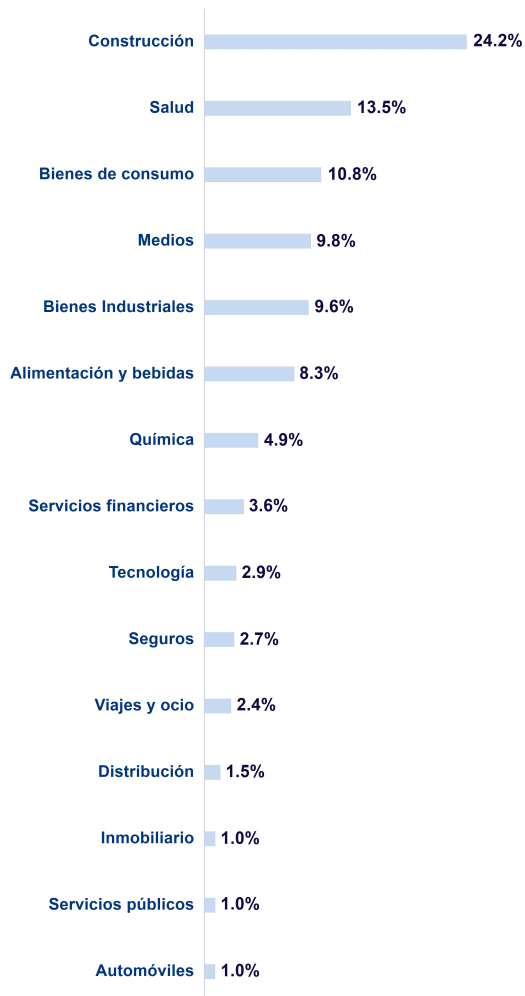
### Principales detractores

| Empresas / Sectores | Contribuciones |
|---------------------|----------------|
| FLUTTER ENTER-DI    | -0.8%          |
| SAFILO GROUP SPA    | -0.4%          |
| FLUIDRA SA          | -0.2%          |
| PUIG BRANDS SA-B    | -0.1%          |
| CANAL+ SADIR        | -0.1%          |

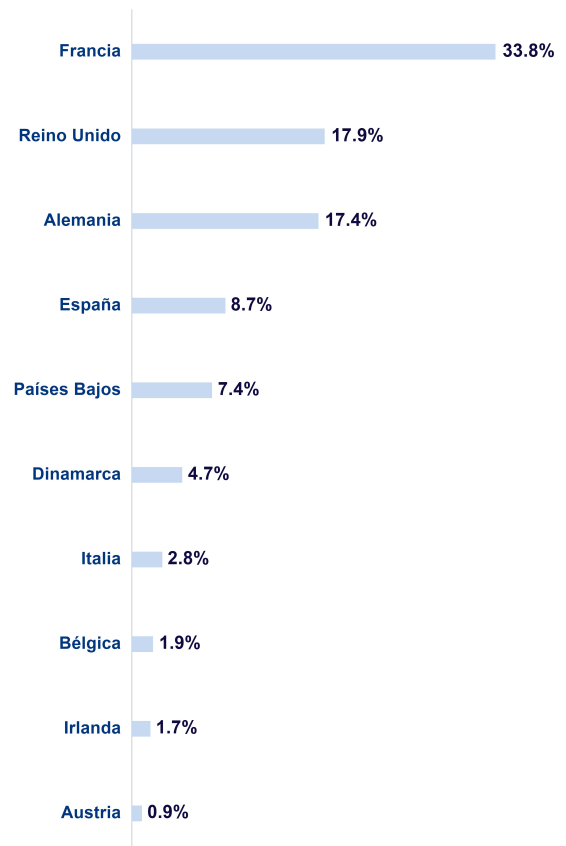
## Principales posiciones

| Empresa          | Sector                   | País         | Peso |
|------------------|--------------------------|--------------|------|
| SAINT GOBAIN     | Bienes industriales      | Francia      | 7.1% |
| VINCI SA         | Bienes industriales      | Francia      | 6.8% |
| EIFFAGE          | Bienes industriales      | Francia      | 6.5% |
| PUIG BRANDS SA-B | Bienes de consumo básico | España       | 4.9% |
| KONINKLIJKE PHIL | Salud                    | Países Bajos | 4.3% |

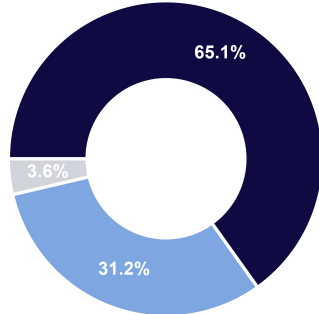
## Exposición sectorial (ICB)



## Exposición geográfica

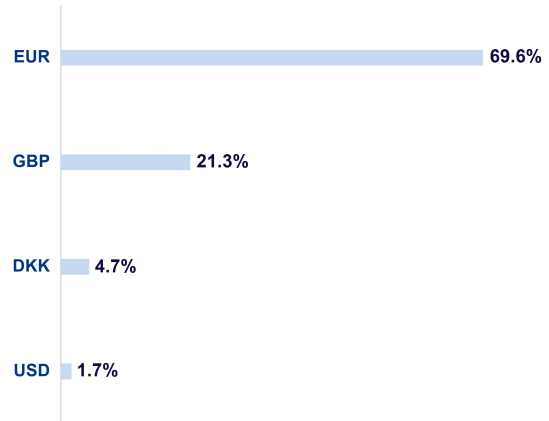


## Distribución por capitalización



■ > 10.000 millones €  
 ■ 2.000 a 10.000 millones €  
■ < 2.000 millones €

## Exposición monetaria



*BDL Convictions cubre las exposiciones en divisas*

## Ratios

|                                      | 1 año  | 3 años | 5 años |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| <b>Volatilidad del fondo</b>         | 15.7%  | 14.5%  | 15.8%  |
| <b>Ratio de Sharpe</b>               | 1.5    | 0.9    | 0.8    |
| <b>Ratio de Sortino</b>              | 2.0    | 1.3    | 1.0    |
| <b>Ratio de Calmar</b>               | 1.6    | 0.9    | 0.5    |
| <b>Pérdida máxima del fondo</b>      | -14.8% | -14.8% | -23.2% |
| <b>Recuperación (días naturales)</b> | 33     | 33     | 151    |

## Características del compartimento

- **Gestor:** Hughes Beuzelin
- **Co-gestor:** Bastien Bernus
- **Estructura legal:** SICAV francesa
- **Índice de referencia:** STOXX 600 (dividendos reinvertidos)
- **Divisa de referencia:** EUR
- **Horizonte de inversión recomendado:** Más de 5 años
- **Política de dividendos:** Capitalización
- **Registro:** Austria, Francia, Italia, España, Luxemburgo, Portugal, Suiza
- **Código Bloomberg:** BDLCONV FP

## Información administrativa

- **Depositario:** CACEIS Bank France
- **Valoración:** CACEIS Fund Administration
- **Frecuencia de valoración:** Diaria
- **Hora límite de suscripción/reembolso:** Antes de las 14:00 CET
- **Comisión de suscripción:** 2% máximo
- **Comisión de reembolso:** Ninguna
- **Comisión de gestión:** 1.25%
- **Comisión de rendimiento:** 20% IVA incl. por encima del Stoxx 600 capitalizado con High Water Mark

## Contactos



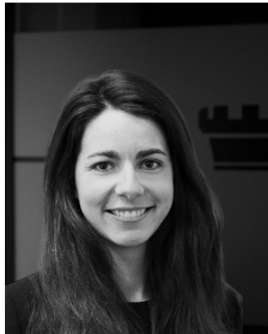
**Victorien de Gastines**  
Director comercial  
[victorien.degastines@bdlcm.com](mailto:victorien.degastines@bdlcm.com)  
+33 6 83 35 67 95



**Périne André**  
Relaciones con inversores  
[perine.andre@bdlcm.com](mailto:perine.andre@bdlcm.com)  
+33 6 37 79 16 57



**Cyril Michot**  
Relaciones con inversores  
[cyril.michot@bdlcm.com](mailto:cyril.michot@bdlcm.com)  
+33 6 49 45 28 79



**Camille de Chaudenay**  
Relaciones con inversores  
[camille.dechaudenay@bdlcm.com](mailto:camille.dechaudenay@bdlcm.com)  
+33 6 76 99 21 46



**Théo Romarin**  
Relaciones con inversores  
[theo.romarin@bdlcm.com](mailto:theo.romarin@bdlcm.com)  
+33 6 76 57 82 64



**Ulysse Grall**  
Resp. Atención al Cliente  
[ulysse.grall@bdlcm.com](mailto:ulysse.grall@bdlcm.com)  
+33 1 56 90 52 00



**Romain Mayer**  
Desarrollo Suiza  
[romain.mayer@bdlcm.com](mailto:romain.mayer@bdlcm.com)  
+41 78 820 10 55



**Flavien Del Pino**  
Desarrollo España  
[flavien.delpino@bdlcm.com](mailto:flavien.delpino@bdlcm.com)  
+34 687 842 435



**Alessandro Curti Da Porto**  
Desarrollo Italia  
[alessandro.curtidaporto@bdlcm.com](mailto:alessandro.curtidaporto@bdlcm.com)  
+39 345 82 39 433

## Glosario

**Ratio de Sharpe:** El ratio de Sharpe mide la rentabilidad excedente en relación con la tasa libre de riesgo, dividida por la volatilidad. Indica la remuneración por asumir riesgo. Cuanto más alto sea, mejor será el rendimiento ajustado al riesgo. Un Sharpe negativo simplemente significa que el fondo está obteniendo peores resultados que una inversión sin riesgo.

**SICAV:** Sociedad de Inversión de Capital Variable.

**Tasa de inversión / tasa de exposición:** La tasa de inversión corresponde al monto de los activos invertidos expresado como % de la cartera. La tasa de exposición corresponde a la tasa de inversión, más el impacto de las estrategias derivadas. Representa el porcentaje de activos reales expuestos a un riesgo determinado. Las estrategias derivadas pueden tener como objetivo aumentar la exposición (estrategia de dinamización) o reducir la exposición (estrategia de inmunización) del activo subyacente.

**Valor liquidativo:** Precio de una participación (fondo) o acción (SICAV).

## Aviso legal

Este documento, de carácter comercial, tiene como objetivo informarle de manera simplificada sobre las características del OICVM. Este documento se ha elaborado únicamente con fines informativos y no constituye una oferta de venta. Este documento no es ni debe interpretarse o percibirse en ningún caso como una oferta o solicitud para invertir en el fondo presentado, ni como un asesoramiento de inversión, legal, fiscal o de cualquier otra naturaleza, ni debe inspirar ninguna inversión o decisión. La información contenida en este documento no puede sustituir el juicio del destinatario en el que debe basarse. En cualquier caso, la información presentada no es suficiente para tener una comprensión que permita invertir con pleno conocimiento en este producto. Una inversión en uno de los fondos de BDL Capital Management solo debe considerarse después de consultar el folleto. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. No son constantes en el tiempo y no están garantizadas. Se llama la atención del inversor sobre los factores de riesgo del fondo, en particular el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de contraparte y el impacto técnico de gestión, especialmente en lo que respecta a los instrumentos financieros a plazo. Para más información sobre los riesgos a los que está expuesto el fondo, le invitamos a consultar el DFI y el folleto del fondo, disponibles previa solicitud o en el sitio web de BDL Capital Management ([www.bd lcm.com/convictions](http://www.bd lcm.com/convictions)). BDL Capital Management puede decidir cesar la comercialización de sus organismos de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.

Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ESG y sobre nuestro enfoque de inversión responsable, consulte nuestro código de transparencia y los documentos disponibles en nuestro sitio web en la siguiente dirección: <https://www.bd lcm.com/notre-approche-esg/>

### Información para inversores luxemburgueses

Los estatutos o el reglamento del OICVM, el DFI, el Folleto y los últimos documentos periódicos (informes anuales y semestrales) de cada OICVM pueden obtenerse previa solicitud y de forma gratuita del Representante y Agente de pagos para Luxemburgo CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5 allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo. Cualquier información para los inversores luxemburgueses sobre BDL Capital Management o el OICVM se publicará en el sitio web de BDL Capital management, <https://www.bd lcm.com>.

### Información para inversores residentes en Suiza

El Folleto, la información clave para el inversor, el reglamento de inversión, así como los informes anuales y semestrales pueden obtenerse previa solicitud y de forma gratuita del representante en Suiza. El folleto completo y los últimos documentos anuales y periódicos se envían gratuitamente previa solicitud por escrito del partícipe a BDL Capital Management, 24 rue du Rocher – 75008 PARÍS. Estos documentos están disponibles en francés. Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan hasta las 14h del día anterior al de establecimiento del valor liquidativo (miércoles o la víspera en caso de cierre de mercados y/o día festivo legal en Francia, así como el último día hábil del año civil). El valor liquidativo está disponible en el sitio web de la sociedad. Al ofrecer el fondo solo participaciones de acumulación, el régimen fiscal es el de imposición de las plusvalías sobre valores mobiliarios aplicable en el país de residencia del partícipe, según las normas apropiadas a su situación. Según su régimen fiscal, las plusvalías e ingresos eventuales relacionados con la tenencia de participaciones del OICVM pueden estar sujetos a imposición. Se aconseja al inversor que se informe sobre su situación fiscal con el comercializador de la SICAV. La responsabilidad de BDL Capital Management solo puede comprometerse sobre la base de declaraciones contenidas en este documento que sean engañosas, inexactas o no coherentes con las partes correspondientes del folleto.

CACEIS Bank France, 1-3 place Valhubert, 75206 PARÍS Cedex 13

El representante en Suiza es CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

El servicio de pago en Suiza es proporcionado por CACEIS Bank, París, sucursal de Nyon / Suiza, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.