

FR0013289535

ISIN

1.7 Md€

Patrimonio

Article 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	1.1%	24.7%	24.7%	47.7%	69.3%	74.2%
Índice	2.8%	19.9%	19.9%	50.9%	68.4%	83.7%

Rentabilidades anualizadas

	1 año	2 años	3 años	5 años	Inicio
Fondo	24.7%	12.7%	13.9%	11.1%	6.9%
Índice	19.9%	14.2%	14.7%	11.0%	7.6%

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 ganó 1.1% en diciembre, frente a un índice de referencia que registró 2.8%.

Algunos valores impulsaron la rentabilidad. Las acciones de BNP (+0,3%) subieron con fuerza, impulsadas por el alivio de los temores sobre un posible litigio en Sudán, el aumento del objetivo del coeficiente de adecuación del capital, así como varias pequeñas cesiones que reforzaron la estructura de capital. HBX (+0,2%) se benefició de la confianza de la dirección en la reanudación del crecimiento de las ventas a partir del próximo trimestre (cerca del +5%), apoyada por la sólida generación de tesorería observada en el momento de los resultados anuales publicados a finales de noviembre.

Por el contrario, varias posiciones lastraron el rendimiento. Diageo (-0,2%) sufrió la persistente debilidad del consumo en Estados Unidos, con una caída del 7% de los volúmenes en noviembre (NABCA) y un retroceso aún más acusado para la empresa (-13%), con una pérdida de cuota de mercado del tequila, segmento clave del grupo. Seguimos siendo accionistas, convencidos de que Diageo sabrá ajustar sus costes y su marketing mientras se recupera el consumo, preservando así su EBIT. Philips (-0,2%) cayó un 8% después de que algunos comentarios del CEO sobre 2026 se malinterpretaran y se interpretaran como pesimistas. Seguimos confiando: la estabilización en China y la menor incertidumbre sobre los aranceles deberían apoyar una aceleración del crecimiento, los márgenes y el flujo de caja en 2026.

¡El equipo de BDL les desea lo mejor para 2026!

Cartera

Detalles de las posiciones

	Fin de mes	Media 1 año	Media 3 años	Media 5 años
Número total de posiciones largas	34	32	29	30
Top 5 posiciones	25.3%	24.9%	27.9%	27.2%
Top 10 posiciones	44.6%	44.7%	48.4%	47.8%
Exposición neta en RV	97.5%	97.9%	98.3%	97.2%

Principales contribuidores

Empresas / Sectores	Contribuciones
BNP PARIBAS	0.3%
EIFFAGE	0.2%
HBX GROUP INTERN	0.2%
SIEMENS AG-REG	0.2%
CARLSBERG-B	0.2%

Principales detractores

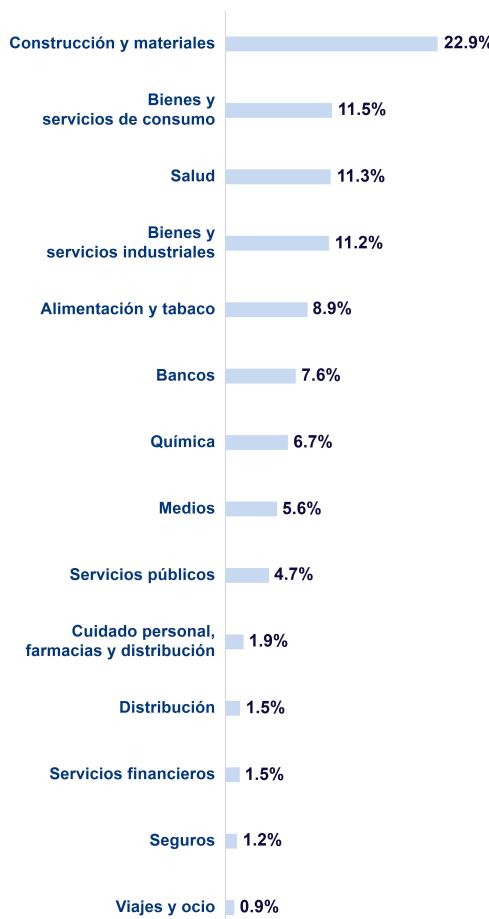
Empresas / Sectores	Contribuciones
ORSTED A/S	-0.3%
DIAGEO PLC	-0.2%
KONINKLIJKE PHIL	-0.2%
VINCI SA	-0.2%
BUNZL PLC	-0.1%



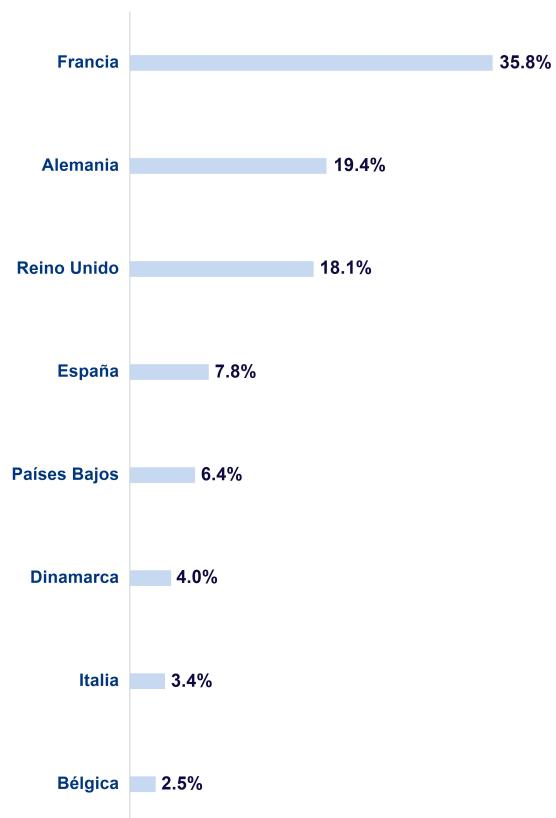
Principales posiciones

Empresa	Sector	País	Peso
SAINT GOBAIN	Bienes y servicios industriales	Francia	7.3%
VINCI SA	Bienes y servicios industriales	Francia	6.7%
EIFFAGE	Bienes y servicios industriales	Francia	6.2%
PUIG BRANDS SA-B	Bienes de consumo básico	España	5.1%
CANAL+ SADIR	Servicios de comunicación	Francia	4.3%

Exposición sectorial (ICB)



Exposición geográfica

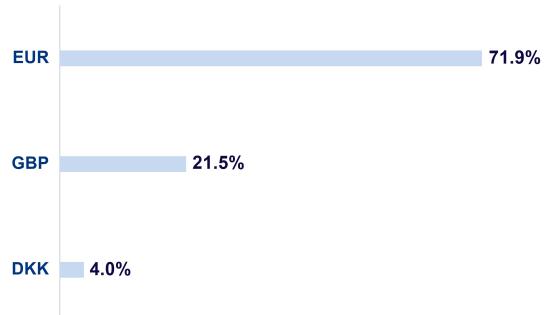


Distribución por capitalización



■ > 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
Volatilidad del fondo	15.9%	14.5%	15.9%
Ratio de Sharpe	1.6	1.0	0.7
Ratio de Sortino	2.1	1.3	0.9
Ratio de Calmar	1.7	0.9	0.5
Pérdida máxima del fondo	-14.8%	-14.8%	-23.2%
Recuperación (días naturales)	33	33	151

Características del comportamiento

- 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** : Francia, Luxemburgo, Alemania, Bélgica, Suiza, Suecia, Austria, España
- 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
 +33 6 83 35 67 95



Périne André
 Relaciones con inversores
perine.andre@bdlcm.com
 +33 6 37 79 16 57



Cyril Michot
 Relaciones con inversores
cyril.michot@bdlcm.com
 +33 6 49 45 28 79



Camille de Chaudenay
 Relaciones con inversores
camille.dechaudenay@bdlcm.com
 +33 6 76 99 21 46



Théo Romarin
 Relaciones con inversores
theo.romarin@bdlcm.com
 +33 6 76 57 82 64



Ulysse Grall
 Resp. Atención al Cliente
ulysses.grall@bdlcm.com
 +33 1 56 90 52 00



Romain Mayer
 Desarrollo Suiza
romain.mayer@bdlcm.com
 +41 78 820 10 55



Flavien Del Pino
 Desarrollo España
flavien.delpino@bdlcm.com
 +34 687 842 435



Alessandro Curti Da Porto
 Desarrollo Italia
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). 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 luxemburgeses

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 luxemburgeses 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 participante 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 participante, 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.