

## LONG SHORT ACTIONS Approche Quantitative

Avril 2020

Données au 24/04/2020

BDLCM Funds - Durandal est un fonds Long Short investi dans des actions des pays de l'OCDE. Il s'appuie sur une approche **quantitative**, i.e. applique les méthodes d'analyses quantitatives aux données fondamentales, afin de construire un portefeuille diversifié. La stratégie est systématique, diversifiée, avec une faible exposition nette au marché actions et des biais sectoriels et pays réduits.

### Caractéristiques du fonds

Statut	OPCVM V	Valeur liquidative - Part B	101.03 €	Code Bloomberg - Part B	BDLCDBE LX
Devise de cotation	Euro	Valeur liquidative - Part E	103.64 €	Code Bloomberg - Part E	BDLDURE LX
Actifs du fonds	52 826 026 €	Code ISIN - Part B	LU1891683903	Date de création - Part B	02/11/2018
Cotation	Hebdomadaire	Code ISIN - Part E	LU1988888852	Date de création - Part E	03/05/2019

### Commentaire de gestion

Le fonds Durandal B a une performance de 2.03% sur le mois d'avril.

La très forte volatilité du mois d'avril a commencé à baisser, bien qu'elle reste élevée. Le VSTOXX (indice de la volatilité européenne) est passé de 60.99 le 27/03/2020 à 40.17 le 24/04/2020. Ce niveau élevé de volatilité nous encourage à rester prudents et à limiter le levier de notre stratégie (à 99.76%) et notre exposition nette qui est de 8.20% en moyenne sur la période. Cette faible exposition nette nous permet de concentrer notre performance sur la sélection de titres long et short.

La contribution du marché à la performance du fonds Durandal Part B est de 0.51% compte tenu d'un marché (STOXX600 TR) en hausse de 6.16%.

Notre indice QMI\* continue à indiquer un régime de contraction macroéconomique.

### Valeur liquidative de BDLCM Funds - Durandal - part B



### Performances annuelles et mensuelles

Année	Performances mensuelles de BDLCM Funds - Durandal Part B												Performances annuelles	
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Part B	Part E
2020	+1.16%	-1.41%	-2.47%	+2.03%									-0.76%	NA
2019	+0.26%	+1.14%	+0.60%	-1.77%	+2.35%	-0.52%	+0.49%	+1.03%	+0.09%	-0.64%	+0.97%	0.00%	+4.00%	NA
2018											-1.32%	-0.81%	NA	NA

### Performances

Performances	Avril 2020	YTD 2020	Création
Durandal - B	+2.03%	-0.76%	+1.03%
Durandal - E	NA	NA	NA

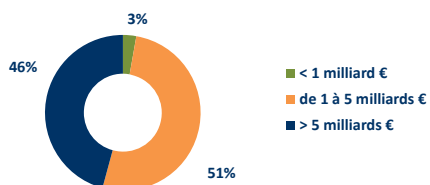
### Performances annualisées

Performances annualisées	Création
Durandal - B	+0.70%
Durandal - E	NA

### Performances glissantes

Performances glissantes	1 an
Durandal - B	+3.01%
Durandal - E	NA

### Répartition par capitalisation boursière de l'actif brut investi



### Volatilité

Volatilité	1 an	Création
Durandal - B	4.61%	4.26%
Durandal - E	NA	NA

### Sharpe

Sharpe	1 an
Durandal - B	0.65
Durandal - E	NA

### Statistiques

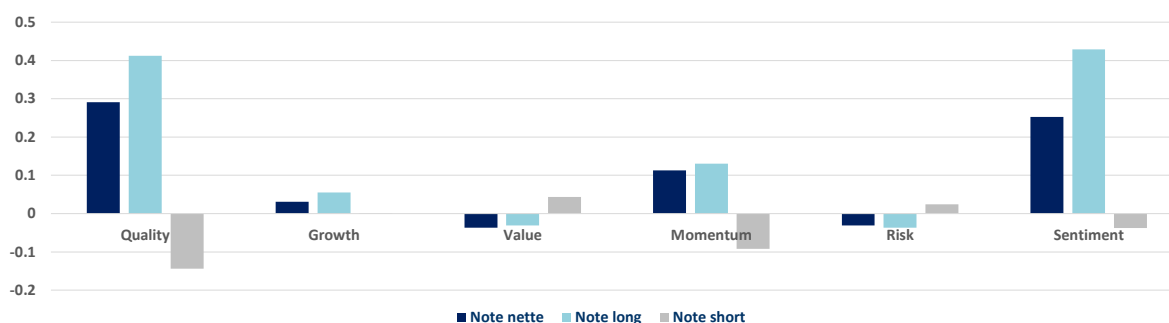
Exposition brute	99.8%
Exposition nette	10.1%
Exposition nette ajustée du bêta	12.0%
Nombre d'investissements Long	110
Nombre d'investissements Short	98

Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. 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 perte en capital et le risque action. Pour plus d'information sur les risques auxquels le fonds est exposé, nous vous invitons à consulter le DICI du fonds, disponible sur demande ou sur le site internet de BDL Capital Management. Source : Bloomberg et BDL Capital Management

\*Quantitative Macro Index, indice propriétaire mesurant l'état de la macro-économique. Plus d'information sur demande

Données au 24/04/2020

## Z-Score par facteurs (moyenne pondérée) (\*)

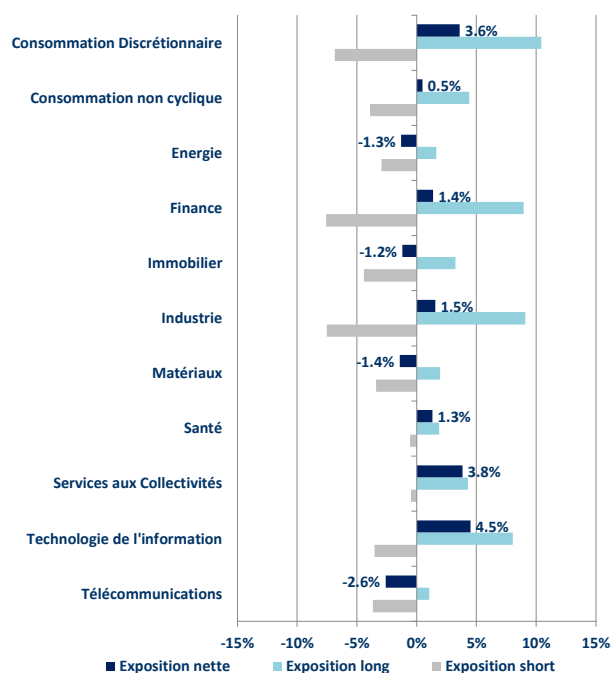


### (\*) Facteurs et Z-Score, description

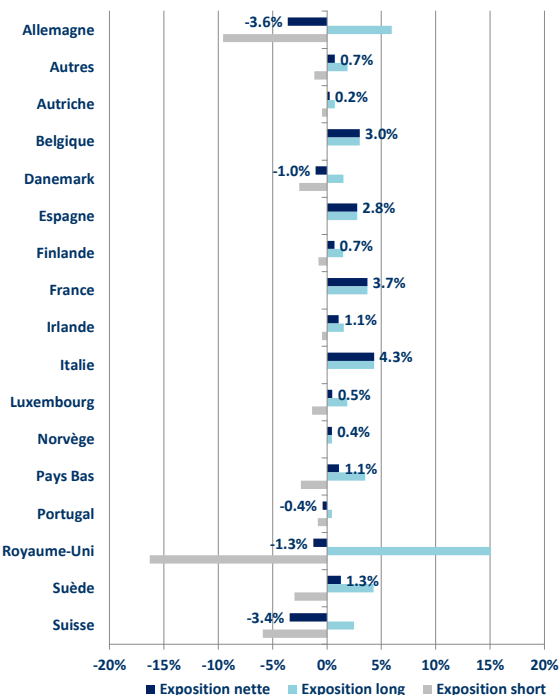
Pour un facteur donné, le Z-Score correspond à l'écart avec la moyenne de notre univers mesuré en écart-type

- Qualité : facteur mesurant le niveau d'endettement d'une entreprise et la stabilité de son chiffre d'affaires historique
- Croissance : facteur mesurant les perspectives de croissance du chiffre d'affaires d'une entreprise
- Valorisation : facteur mesurant l'attractivité d'une entreprise par rapport à son prix
- Momentum : facteur mesurant l'amélioration du dividende, du bénéfice et du prix d'une entreprise
- Risque : facteur mesurant la volatilité d'une entreprise
- Sentiment : facteur mesurant les attentes des analystes sur une entreprise

### Exposition sectorielle (Secteurs GICS)



### Exposition géographique



Les 10 baisses et hausses hebdomadaires les plus importantes de l'indice STOXX600 TR depuis la création de BDLCM Funds Durandal - part B (02/11/2018) comparées à la performance du fonds BDLCM Funds Durandal - part B sur ces périodes

	Du	Au	Marché	Durandal
1	06/03/2020	13/03/2020	-18.43%	-1.55%
2	21/02/2020	28/02/2020	-12.16%	-1.65%
3	30/11/2018	07/12/2018	-3.33%	-0.37%
4	26/07/2019	02/08/2019	-3.21%	0.41%
5	03/05/2019	10/05/2019	-3.16%	0.45%
6	24/01/2020	31/01/2020	-3.05%	-0.32%
7	14/12/2018	21/12/2018	-3.00%	-0.11%
8	27/09/2019	04/10/2019	-2.92%	0.20%
9	28/02/2020	06/03/2020	-2.24%	0.08%
10	09/11/2018	16/11/2018	-2.15%	-0.44%
	<b>Perf. Moyenne</b>		-5.36%	-0.33%
	<b>Perf. Médiane</b>		-3.10%	-0.22%

	Du	Au	Marché	Durandal
	03/04/2020	14/04/2020	7.97%	1.54%
	20/03/2020	27/03/2020	6.17%	1.44%
	31/01/2020	07/02/2020	3.35%	0.20%
	08/02/2019	15/02/2019	3.10%	-0.36%
	04/10/2019	11/10/2019	3.04%	-0.36%
	08/03/2019	15/03/2019	2.86%	0.07%
	29/03/2019	05/04/2019	2.51%	-1.02%
	31/05/2019	07/06/2019	2.32%	0.02%
	11/01/2019	18/01/2019	2.27%	0.36%
	23/08/2019	30/08/2019	2.20%	0.28%
	<b>Perf. Moyenne</b>		3.58%	0.22%
	<b>Perf. Médiane</b>		2.95%	0.14%

Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. 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 perte en capital et le risque action. Pour plus d'information sur les risques auxquels le fonds est exposé, nous vous invitons à consulter le DCI du fonds, disponible sur demande ou sur le site internet de BDL Capital Management. Source : Bloomberg et BDL Capital Management