



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

# Fonds Commun de Placement

## BBR OPPORTUNITE

**Attestation du commissaire aux comptes sur la  
composition de l'actif  
au 31 décembre 2020**



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Fonds Commun de Placement BBR OPPORTUNITE**

4, avenue Hoche - 75008 Paris

### **Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 31 décembre 2020**

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense,

KPMG S.A.

Pascal Lagand  
Associé

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	------------------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------------	--	-------------------	------------------------------	-----------------

## 0 - Actions &amp; Valeurs assimilées

## Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

## Actions &amp; valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as

## DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0210483332	CIE FIN RICHEMONT N	7,150.	P CHF	79.0224	M 30/12/20	80.08	T	523,481.89	530,061.10	0.00	6,579.21	1.97	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	7,500.	P CHF	91.0943	M 30/12/20	83.65	T	649,408.92	580,795.22	0.00	-68,613.70	2.16	
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING AG	2,790.	P CHF	207.9638	M 30/12/20	238.6	T	535,148.57	616,269.21	0.00	81,120.64	2.29	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE													
								CUMUL (EUR)	1,708,039.38	1,727,125.53	0.00	19,086.15	6.43

## DEVISE VALEUR : EUR EURO

BE0974293251	ANHE BUSC INBE SA/NV	5,760.	P EUR	97.8751	M 31/12/20	57.01	T	563,760.60	328,377.60	0.00	-235,383.00	1.22	
IT0003128367	ENEL SPA	83,000.	P EUR	4.7654	M 30/12/20	8.276	T	395,531.78	686,908.00	0.00	291,376.22	2.56	
DE0006599905	MERCK KGA	5,100.	P EUR	103.3992	M 30/12/20	140.35	T	527,335.91	715,785.00	0.00	188,449.09	2.66	
DE0007030009	RHEINMETALL AG	3,250.	P EUR	79.8715	M 30/12/20	86.58	T	259,582.44	281,385.00	0.00	21,802.56	1.05	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	1,746,210.73	2,012,455.60	0.00	266,244.87	7.49

## DEVISE VALEUR : JPY YEN

JP3497400006	DAIFUKU	5,600.	P JPY	5370.0927	M 04/01/21	12800.	T	230,595.52	566,685.11	0.00	336,089.59	2.11	
JP3435750009	M3 INC	11,400.	P JPY	819.9847	M 04/01/21	10180.	T	67,652.67	917,479.64	0.00	849,826.97	3.41	
JP3735400008	NIPPON TELEG. TEL.	7,500.	P JPY	2476.1	M 04/01/21	2713.5	T	141,434.04	160,892.17	0.00	19,458.13	0.60	
JP3756100008	NITORI HOLDINGS	2,480.	P JPY	17430.	M 04/01/21	21385.	T	332,487.79	419,280.58	0.00	86,792.79	1.56	
JP3435000009	SONY CORP	7,100.	P JPY	7937.0211	M 04/01/21	10435.	T	454,778.71	585,726.14	0.00	130,947.43	2.18	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : JPY YEN													
								CUMUL (EUR)	1,226,948.73	2,650,063.64	0.00	1,423,114.91	9.86

## DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

US02079K3059	ALPHABET- A	400.	P USD	879.7678	M 31/12/20	1752.64	T	309,254.34	571,311.22	0.00	262,056.88	2.13
US0231351067	AMAZON.COM INC	290.	P USD	1051.9268	M 31/12/20	3256.93	T	268,567.58	769,708.83	0.00	501,141.25	2.86
US0378331005	APPLE INC	7,480.	P USD	22.1532	M 31/12/20	132.69	T	140,586.10	808,834.81	0.00	668,248.71	3.01
US0758871091	BECTON DICKINSON	2,500.	P USD	247.7021	M 31/12/20	250.22	T	522,615.84	509,779.15	0.00	-12,836.69	1.90
US1491231015	CATERPILLAR INC	4,400.	P USD	143.5269	M 31/12/20	182.02	T	522,142.00	652,667.26	0.00	130,525.26	2.43
US15135B1017	CENTENE	11,100.	P USD	53.0128	M 31/12/20	60.03	T	525,083.79	543,014.42	0.00	17,930.63	2.02
US1667641005	CHEVRONTXACO CORP	3,900.	P USD	106.286	M 31/12/20	84.45	T	379,041.08	268,401.11	0.00	-110,639.97	1.00
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	14,300.	P USD	45.5773	M 31/12/20	44.75	T	590,850.99	521,493.77	0.00	-69,357.22	1.94
US1729674242	CITIGROUP INC	7,700.	P USD	67.2915	M 31/12/20	61.66	T	450,831.05	386,913.86	0.00	-63,917.19	1.44
US20605P1012	CONCHO RESOURCE	4,140.	P USD	126.501	M 31/12/20	58.35	T	465,118.16	196,861.71	0.00	-268,256.45	0.73
US22160K1051	COSTCO WHOLESAL	1,700.	P USD	154.6507	M 31/12/20	376.78	T	236,245.52	521,983.54	0.00	285,738.02	1.94
US2566771059	DOLLAR GENERAL	3,500.	P USD	70.8042	M 31/12/20	210.3	T	222,241.45	599,828.86	0.00	377,587.41	2.23
US2855121099	ELECTRONIC ARTS	5,250.	P USD	95.4822	M 31/12/20	143.6	T	444,766.41	614,375.36	0.00	169,608.95	2.29
US5184391044	ESTEE LAUDER - A	2,350.	P USD	171.4983	M 31/12/20	266.19	T	371,368.42	509,776.30	0.00	138,407.88	1.90
US30303M1027	FACEBOOK INC-A	2,200.	P USD	110.4085	M 31/12/20	273.16	T	216,633.23	489,733.52	0.00	273,100.29	1.82
US3024451011	FLIR SYSTEMS INC	15,750.	P USD	42.9922	M 31/12/20	43.83	T	600,681.81	562,564.18	0.00	-38,117.63	2.09
US3696041033	GENERAL ELECTRIC US	39,300.	P USD	17.237	M 31/12/20	10.8	T	565,603.51	345,888.68	0.00	-219,714.83	1.29
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	5,000.	P USD	70.2242	M 31/12/20	58.26	T	319,750.69	237,388.97	0.00	-82,361.72	0.88
US4062161017	HALLIBURTON CO	14,900.	P USD	34.7892	M 31/12/20	18.9	T	457,289.58	229,492.30	0.00	-227,797.28	0.85

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
US4370761029	HOME DEPOT	2,070.	P USD	146.5479	M 31/12/20	265.62	T	282,061.31	448,075.46	0.00	166,014.15	1.67
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL	980.	P USD	518.5125	M 31/12/20	818.1	T	452,073.14	653,359.95	0.00	201,286.81	2.43
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	3,800.	P USD	88.0988	M 31/12/20	127.07	T	308,333.83	393,501.75	0.00	85,167.92	1.46
US5949181045	MICROSOFT CORP	4,250.	P USD	54.0874	M 31/12/20	222.42	T	203,828.62	770,340.64	0.00	566,512.02	2.87
US7237871071	PIONEER NATURAL RES	4,060.	P USD	171.3226	M 31/12/20	113.89	T	537,426.05	376,818.03	0.00	-160,608.02	1.40
US7434241037	PROOFPOINT INC	5,550.	P USD	114.857	M 31/12/20	136.41	0	562,725.68	616,963.17	0.00	54,237.49	2.30
US79466L3024	SALESFORCE.COM	4,100.	P USD	152.4443	M 31/12/20	222.53	T	558,109.18	743,519.68	0.00	185,410.50	2.77
US8175651046	SERVICE CORP. INTL	12,500.	P USD	38.0547	M 31/12/20	49.1	T	430,597.61	500,162.99	0.00	69,565.38	1.86
US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES	7,650.	P USD	47.1057	M 31/12/20	46.61	T	299,528.11	290,576.56	0.00	-8,951.55	1.08
US8552441094	STARBUCKS CORP	5,500.	P USD	54.2539	M 31/12/20	106.98	T	250,354.30	479,496.37	0.00	229,142.07	1.78
US2546871060	THE WALT DISNEY	4,700.	P USD	99.3213	M 31/12/20	181.18	T	418,135.70	693,949.96	0.00	275,814.26	2.58
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS	1,910.	P USD	313.7258	M 31/12/20	465.78	T	542,890.37	724,993.73	0.00	182,103.36	2.70
US8725901040	TMOBILE US INC	4,050.	P USD	59.9344	M 31/12/20	134.85	T	207,889.53	445,067.64	0.00	237,178.11	1.66
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	3,000.	P USD	131.6651	M 31/12/20	208.22	T	332,026.77	509,053.87	0.00	177,027.10	1.89
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	4,750.	P USD	122.4003	M 31/12/20	117.93	T	530,322.42	456,497.03	0.00	-73,825.39	1.70

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

CUMUL (EUR)

13,524,974.17

17,442,394.68

0.00

3,917,420.51 64.90

Warrants sur actions négociés sur marchés regl. ou ass

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0559601544	CIE FINA RI CW 11-23	14,300.	P CHF	0.	M 30/12/20	0.23	0	0.00	3,044.81	0.00	3,044.81	0.01
--------------	----------------------	---------	-------	----	------------	------	---	------	----------	------	----------	------

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

CUMUL (EUR)

18,206,173.01

23,835,084.26

0.00

5,628,911.25 88.68

III - Titres d'OPCVM

OPCVM européens coordonnés et assimilables

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0013290905	CG NOUVELLE ASIE Z	170.	P EUR	883.14	M 30/12/20	1000.72	5	150,133.80	170,122.40	0.00	19,988.60	0.63
FR0010979278	CPR MONETAIRE ESG I	35.	P EUR	20492.3549	M 31/12/20	20448.64	5	717,232.42	715,702.40	0.00	-1,530.02	2.66
FR0010149302	EMERGENTS A EUR AC	230.	P EUR	787.42	M 31/12/20	1395.71	5	181,106.60	321,013.30	0.00	139,906.70	1.19
LU0318931192	FIDELITY CHI. FOC. A	16,100.	P EUR	17.2411	M 31/12/20	17.29	0	277,582.00	278,369.00	0.00	787.00	1.04
FR0007442496	RMM COURT TERME C	97.2471	P EUR	3995.2508	M 31/12/20	3954.72	5	388,526.55	384,585.05	0.00	-3,941.50	1.43

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)

1,714,581.37

1,869,792.15

0.00

155,210.78 6.96

VIII - TRESORERIE

Dettes et créances

Coupons et dividendes en espèces

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

US0758871091	BECTON DICKINSON	2,500.	P USD	0.581	31/12/20			1,199.52	1,183.69	0.00	-15.83	0.00
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	39,300.	P USD	0.007	31/12/20			224.41	224.19	0.00	-0.22	0.00
US7237871071	PIONEER NATURAL RESO	4,060.	P USD	0.385	31/12/20			1,272.78	1,273.82	0.00	1.04	0.00
US8175651046	SERVICE CORP INTL	12,500.	P USD	0.147	31/12/20			1,510.85	1,497.43	0.00	-13.42	0.01
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS	1,910.	P USD	0.154	31/12/20			241.85	239.70	0.00	-2.15	0.00

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
							CUMUL (EUR)		4,449.41	4,418.83	0.00	-30.58	0.02
<b>Frais de gestion</b>													
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
FGPREUR			948.01	EUR	1.	31/12/20	1.		948.01	948.01	0.00	0.00	0.00
FGPVFEUR			-45,036.61	EUR	1.	31/12/20	1.		-45,036.61	-45,036.61	0.00	0.00	-0.17
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
							CUMUL (EUR)		-44,088.60	-44,088.60	0.00	0.00	-0.16
<b>Dettes et créances</b>													
							CUMUL (EUR)		-39,639.19	-39,669.77	0.00	-30.58	-0.15
<b>Disponibilités</b>													
<b>Avoirs en france</b>													
<b>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>													
BORCCHF			40,117.09	CHF	0.91344686	31/12/20	0.92575449		36,644.83	35,446.62	-1,691.96	-1,198.21	0.13
<b>DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</b>													
BORCDKK			24,552.12	DKK	0.13412162	31/12/20	0.13439235		3,292.97	3,299.62	0.00	6.65	0.01
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
BORCEUR			83,929.51	EUR	1.	31/12/20	1.		83,929.51	83,590.87	-338.64	-338.64	0.31
<b>DEVISE VALEUR : JPY YEN</b>													
BORCJPY			103,272,210.	JPY	0.00830381	31/12/20	0.00790576		857,552.98	816,445.65	0.00	-41,107.33	3.04
<b>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</b>													
BORCUSD			335,527.26	USD	0.82758796	31/12/20	0.81492951		277,678.32	273,431.07	0.00	-4,247.25	1.02
<b>Avoirs en france</b>													
							CUMUL (EUR)		1,259,098.61	1,212,213.83	-2,030.60	-46,884.78	4.51
<b>VIII - TRESORERIE</b>													
							CUMUL (EUR)		1,219,459.42	1,172,544.06	-2,030.60	-46,915.36	4.36
<b>PORTEFEUILLE : BBR OPPORTUNITE (043211)</b>													
							(EUR)		21,140,213.80	26,877,420.47	-2,030.60	5,737,206.67	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 25,704,876.41      Coupons et dividendes a recevoir : 4,418.83

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 1,468.79      EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C FR0000992133 BBR OPP.FCP 3DEC	EUR	26,877,420.47	320,959.096	83.74				84.57	82.90

Actif net total en EUR : 26,877,420.47

Precedente VL en date du 30/12/20 :

C      BBR OPP.FCP 3DEC      Prec. VL : 83.23      (EUR)      Variation : +0.613%

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF      TIS France

Poids officiels et statuts en date du 31/12/20 :

Poids DD : 4.49      Statut DD : I  
Poids DI : 8.74      Statut DI : 0

Poids non officiels en date du 31/12/20 :

Poids DD : 4.49  
Poids DI : 8.74

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

## COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	variation		
Cours EUR en CHF :	1.0802	cotation :	31/12/20	0.	1.0857	cotation :	30/12/20	-0.50659
Cours EUR en DKK :	7.4409	cotation :	31/12/20	0.	7.4393	cotation :	30/12/20	0.02151
Cours EUR en JPY :	126.49	cotation :	31/12/20	0.	126.57	cotation :	30/12/20	-0.06321
Cours EUR en USD :	1.2271	cotation :	31/12/20	0.	1.2281	cotation :	30/12/20	-0.08143

## COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours CHF en EUR :	0.9257544899	cotation :	31/12/20	0.	0.9210647508	cotation :	30/12/20
Cours DKK en EUR :	0.134392345	cotation :	31/12/20	0.	0.1344212493	cotation :	30/12/20
Cours JPY en EUR :	0.0079057633	cotation :	31/12/20	0.	0.0079007663	cotation :	30/12/20
Cours USD en EUR :	0.8149295085	cotation :	31/12/20	0.	0.8142659392	cotation :	30/12/20



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

# *Fonds Commun de Placement*

## *BBR OPPORTUNITE*

***Attestation du commissaire aux comptes  
sur la composition de l'actif au 30 juin 2020***



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Fonds Commun de Placement BBR OPPORTUNITE**

4, avenue Hoche - 75008 Paris

### **Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 30 juin 2020**

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-24-49 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense,

KPMG S.A.

Pascal Lagand  
Associé

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALC

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	------------------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------------	--	-------------------	------------------------------	-----------------

0 - Actions & Valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

Actions & valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0210483332	CIE FIN RICHEMONT N	7,150.	P CHF	79.0224	M 30/06/20	60.44	4	523,481.89	405,732.80	0.00	-117,749.09	1.62
CH0012005267	NOVARTIS AG NOMI	6,500.	P CHF	92.6458	M 30/06/20	82.42	4	574,641.96	502,985.64	0.00	-71,656.32	2.00
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING AG	2,460.	P CHF	202.3248	M 30/06/20	223.	4	459,006.44	515,050.23	0.00	56,043.79	2.05

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CUMUL (EUR) 1,557,130.29 1,423,768.67 0.00 -133,361.62 5.67

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BE0974293251	ANHE BUSC INBE SA/NV	5,760.	P EUR	97.8751	M 30/06/20	43.865	T	563,760.60	252,662.40	0.00	-311,098.20	1.01
IT0003128367	ENEL SPA	83,000.	P EUR	4.7654	M 30/06/20	7.678	T	395,531.78	637,274.00	0.00	241,742.22	2.54
DE0006599905	MERCK KGA	5,100.	P EUR	103.3992	M 30/06/20	103.3	T	527,335.91	526,830.00	0.00	-505.91	2.10
DE0007030009	RHEINMETALL AG	3,250.	P EUR	79.8715	M 30/06/20	77.2	T	259,582.44	250,900.00	0.00	-8,682.44	1.00

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR) 1,746,210.73 1,667,666.40 0.00 -78,544.33 6.65

DEVISE VALEUR : JPY YEN

JP3497400006	DAIFUKU	6,500.	P JPY	5370.0926	M 01/07/20	9510.	0	267,655.52	512,307.31	0.00	244,651.79	2.04
JP3435750009	M3 INC	16,000.	P JPY	819.9847	M 01/07/20	4515.	0	94,951.12	598,707.11	0.00	503,755.99	2.39
JP3735400008	NIPPON TELEG. TEL.	24,000.	P JPY	2476.1	M 01/07/20	2461.	0	452,588.95	489,507.71	0.00	36,918.76	1.95
JP3756100008	NITORI HOLDINGS	2,880.	P JPY	17430.	M 01/07/20	21375.	0	386,114.85	510,193.93	0.00	124,079.08	2.03

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : JPY YEN

CUMUL (EUR) 1,201,310.44 2,110,716.06 0.00 909,405.62 8.41

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDIN	2,750.	P USD	135.0526	M 30/06/20	215.7	T	326,810.94	529,715.13	0.00	202,904.19	2.11
US02079K3059	ALPHABET- A	400.	P USD	879.7678	M 30/06/20	1418.05	T	309,254.34	506,536.88	0.00	197,282.54	2.02
US0231351067	AMAZON.COM INC	320.	P USD	1051.9268	M 30/06/20	2758.82	T	296,350.43	788,375.07	0.00	492,024.64	3.14
US0378331005	APPLE INC	1,870.	P USD	88.6126	M 30/06/20	364.8	T	140,586.10	609,194.50	0.00	468,608.40	2.43
US1491231015	CATERPILLAR INC	4,400.	P USD	143.5269	M 30/06/20	126.5	T	522,142.00	497,053.05	0.00	-25,088.95	1.98
US15135B1017	CENTENE	11,100.	P USD	53.0128	M 30/06/20	63.55	T	525,083.79	629,938.38	0.00	104,854.59	2.51
US1667641005	CHEVRONTXACO CORP	3,900.	P USD	106.286	M 30/06/20	89.23	T	379,041.08	310,767.10	0.00	-68,273.98	1.24
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	14,300.	P USD	45.5773	M 30/06/20	46.64	T	590,850.99	595,599.21	0.00	4,748.22	2.37
US1729674242	CITIGROUP INC	7,700.	P USD	67.2915	M 30/06/20	51.1	T	450,831.05	351,375.25	0.00	-99,455.80	1.40
US20605P1012	CONCHO RESOURCE	4,140.	P USD	126.501	M 30/06/20	51.5	T	465,118.16	190,400.07	0.00	-274,718.09	0.76
US22160K1051	COSTCO WHOLESAL	1,700.	P USD	154.6507	M 30/06/20	303.21	T	236,245.52	460,311.66	0.00	224,066.14	1.83
US2566771059	DOLLAR GENERAL	3,500.	P USD	70.8042	M 30/06/20	190.51	T	222,241.45	595,450.08	0.00	373,208.63	2.37
US2855121099	ELECTRONIC ARTS	5,250.	P USD	95.4822	M 30/06/20	132.05	T	444,766.41	619,094.93	0.00	174,328.52	2.47
US5184391044	ESTEE LAUDER - A	2,350.	P USD	171.4983	M 30/06/20	188.68	T	371,368.42	395,961.78	0.00	24,593.36	1.58
US30303M1027	FACEBOOK INC-A	2,200.	P USD	110.4085	M 30/06/20	227.07	T	216,633.23	446,110.02	0.00	229,476.79	1.78
US3024451011	FLIR SYSTEMS INC	10,900.	P USD	45.7943	M 30/06/20	40.57	T	450,057.93	394,903.55	0.00	-55,154.38	1.57
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	39,300.	P USD	17.237	M 30/06/20	6.83	T	565,603.51	239,702.63	0.00	-325,900.88	0.96
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	5,000.	P USD	70.2242	M 30/06/20	76.94	T	319,750.69	343,543.49	0.00	23,792.80	1.37
US4062161017	HALLIBURTON CO	10,000.	P USD	43.2609	M 30/06/20	12.98	T	385,170.16	115,913.56	0.00	-269,256.60	0.46
US4370761029	HOME DEPOT	2,070.	P USD	146.5479	M 30/06/20	250.51	T	282,061.31	463,078.85	0.00	181,017.54	1.85

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALC

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL	980.	P USD	518.5125	M 30/06/20	569.83	T	452,073.14	498,690.30	0.00	46,617.16	1.99
US46625H1005	J.P.MORGAN CHASE	3,800.	P USD	88.0988	M 30/06/20	94.06	T	308,333.83	319,189.14	0.00	10,855.31	1.27
US5949181045	MICROSOFT CORP	4,250.	P USD	54.0874	M 30/06/20	203.51	T	203,828.62	772,385.69	0.00	568,557.07	3.08
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	4,200.	P USD	103.208	M 30/06/20	70.06	T	368,067.02	262,771.92	0.00	-105,295.10	1.05
US7237871071	PIONEER NATURAL RES	4,060.	P USD	171.3226	M 30/06/20	97.7	T	537,426.05	354,225.75	0.00	-183,200.30	1.41
US7434241037	PROOFPOINT INC	4,700.	P USD	116.315	M 30/06/20	111.12	0	486,070.06	466,390.43	0.00	-19,679.63	1.86
US79466L3024	SALESFORCE.COM	4,800.	P USD	152.4443	M 30/06/20	187.33	T	653,396.12	802,986.25	0.00	149,590.13	3.20
US8175651046	SERVICE CORP. INTL	10,400.	P USD	37.3489	M 30/06/20	38.89	T	357,082.92	361,185.93	0.00	4,103.01	1.44
US8552441094	STARBUCKS CORP	5,500.	P USD	54.2539	M 30/06/20	73.59	T	250,354.30	361,444.01	0.00	111,089.71	1.44
US78486Q1013	SVB FINANCIAL GROUP	1,200.	P USD	246.8414	M 30/06/20	215.53	T	248,412.82	230,966.24	0.00	-17,446.58	0.92
US2546871060	THE WALT DISNEY	4,700.	P USD	99.3213	M 30/06/20	111.51	T	418,135.70	468,027.33	0.00	49,891.63	1.87
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS	2,110.	P USD	313.7258	M 30/06/20	362.34	T	599,737.53	682,744.60	0.00	83,007.07	2.72
US8725901040	TMOBILE US INC	4,050.	P USD	59.9344	M 30/06/20	104.15	T	207,889.53	376,681.10	0.00	168,791.57	1.50
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	3,000.	P USD	131.6651	M 30/06/20	169.07	T	332,026.77	452,946.95	0.00	120,920.18	1.81
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	4,750.	P USD	122.4003	M 30/06/20	105.91	T	530,322.42	449,252.10	0.00	-81,070.32	1.79

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

CUMUL (EUR)

13,453,124.34

15,942,912.93

0.00

2,489,788.59

63.54

Bons de souscriptions sur actions nég marchés régl

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

US8725901123	TMOBILE US RTS	4,050.	P USD	0.	M 30/06/20	0.168	T	0.00	607.61	0.00	607.61	0.00
--------------	----------------	--------	-------	----	------------	-------	---	------	--------	------	--------	------

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

CUMUL (EUR)

17,957,775.80

21,145,671.67

0.00

3,187,895.87

84.28

III - Titres d'OPCVM

OPCVM français à vocation générale

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0013290905	CG NOUVELLE ASIE Z	170.	P EUR	883.14	M 30/06/20	867.84	5	150,133.80	147,532.80	0.00	-2,601.00	0.59
FR0010979278	CPR MONETAIRE SR I	52.	P EUR	20492.355	M 29/06/20	20487.15	5	1,065,602.46	1,065,331.80	0.00	-270.66	4.25

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)

1,215,736.26

1,212,864.60

0.00

-2,871.66

4.83

OPCVM européens coordonnés et assimilables

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010149302	EMERGENTS A EUR AC	230.	P EUR	787.42	M 30/06/20	998.28	5	181,106.60	229,604.40	0.00	48,497.80	0.92
LU0318931192	FIDELITY CHI.FOC.A	16,100.	P EUR	17.2411	M 30/06/20	16.74	0	277,582.00	269,514.00	0.00	-8,068.00	1.07
FR0010361683	L UC ETF IND C EUR	4,400.	P EUR	15.64	M 30/06/20	14.074	0	68,816.00	61,925.60	0.00	-6,890.40	0.25
LU1900066975	LYXOR MSCI KOREA-C-E	1,830.	P EUR	49.24	M 30/06/20	51.941	0	90,109.20	95,052.03	0.00	4,942.83	0.38
FR0007442496	RHM COURT TERME C	97.2471	P EUR	3995.2508	M 30/06/20	3964.06	5	388,526.55	385,493.34	0.00	-3,033.21	1.54

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)

1,006,140.35

1,041,589.37

0.00

35,449.02

4.15

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALC

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>Autres OPC cotés</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
IEOBTJRM35	Xtr MSCI USD-1C-Acc	1,630.	P EUR	39.693	M 30/06/20	42.06	0	64,699.59	68,557.80	0.00	3,858.21	0.27
								CUMUL (EUR)	2,286,576.20	2,323,011.77	0.00	36,435.57 9.26
<b>III - Titres d'OPCVM</b>												
<b>VIII - TRESORERIE</b>												
<b>Dettes et créances</b>												
<b>Coupons et dividendes en espèces</b>												
<b>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</b>												
US20605P1012	CONCHO RESOURCE	4,140.	P USD	0.14	30/06/20			537.51	517.59	0.00	-19.92	0.00
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	39,300.	P USD	0.007	30/06/20			245.34	245.67	0.00	0.33	0.00
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	4,200.	P USD	0.819	30/06/20			3,068.51	3,071.80	0.00	3.29	0.01
US7237871071	PIONEER NATURAL RESO	4,060.	P USD	0.385	30/06/20			1,385.24	1,395.87	0.00	10.63	0.01
US8175651046	SERVICE CORP INTL	10,400.	P USD	0.133	30/06/20			1,223.64	1,235.22	0.00	11.58	0.00
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS	2,110.	P USD	0.154	30/06/20			287.46	290.18	0.00	2.72	0.00
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	3,000.	P USD	0.679	30/06/20			1,849.13	1,819.07	0.00	-30.06	0.01
								CUMUL (EUR)	8,596.83	8,575.40	0.00	-21.43 0.03
<b>Frais de gestion</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
FGPREUR	Frais gest. rétro.	1,160.85	EUR	1.	30/06/20	1.		1,160.85	1,160.85	0.00	0.00	0.00
FGPVFEUR	Frais de Gest. Fixe	-43,689.98	EUR	1.	30/06/20	1.		-43,689.98	-43,689.98	0.00	0.00	-0.17
								CUMUL (EUR)	-42,529.13	-42,529.13	0.00	0.00 -0.17
<b>Dettes et créances</b>												
								CUMUL (EUR)	-33,932.30	-33,953.73	0.00	-21.43 -0.14
<b>Disponibilités</b>												
<b>Avoirs en france</b>												
<b>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>												
BQRCCHF	ROTHSCHILD MM	350,452.04	CHF	0.91188706	30/06/20	0.93887898		319,572.68	328,374.43	-657.62	8,801.75	1.31
<b>DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</b>												
BQRCDDK	ROTHSCHILD MM	24,552.12	DKK	0.13412162	30/06/20	0.13418136		3,292.97	3,294.44	0.00	1.47	0.01
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
BQRCEUR	ROTHSCHILD MM	54,275.45	EUR	1.	30/06/20	1.		54,275.45	54,152.15	-123.30	-123.30	0.22
<b>DEVISE VALEUR : JPY YEN</b>												
BQRCJPY	ROTHSCHILD MM	147,340,206.	JPY	0.00853031	30/06/20	0.00828775		1,256,858.14	1,221,118.90	0.00	-35,739.24	4.87
<b>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</b>												
BQRCUSD	ROTHSCHILD MM	54,589.36	USD	0.88894283	30/06/20	0.89301661		48,526.82	48,749.21	0.00	222.39	0.19

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>----->	PRCT VAL ACT NET
<b>Avoirs en france</b>												
						CUMUL (EUR)		1,682,526.06	1,655,689.13	-780.92	-26,836.93	6.60
<b>VIII - TRESORERIE</b>												
						CUMUL (EUR)		1,648,593.76	1,621,735.40	-780.92	-26,858.36	6.46
<b>PORTEFEUILLE : BBR OPPORTUNITE (043211)</b>												
						(EUR)		21,892,945.76	25,090,418.84	-780.92	3,197,473.08	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALC

Portefeuille titres :	23,468,683.44	Coupons et dividendes a recevoir :	8,575.4
-----------------------	---------------	------------------------------------	---------

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe :	1,371.14	EUR
-----------------------	----------	-----

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C FR0000992133 BBR OPP.FCP 3DEC	EUR	25,090,418.84	334,622.561	74.98				75.72	74.23

Actif net total en EUR :	25,090,418.84
--------------------------	---------------

Precedente VL en date du 29/06/20 :

C BBR OPP.FCP 3DEC	Prec. VL :	73.89	(EUR)	Variation :	+1.475%
--------------------	------------	-------	-------	-------------	---------

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 30/06/20 :

Poids DD :	6.58	Statut DD :	I
Poids DI :	12.86	Statut DI :	0

Poids non officiels en date du 30/06/20 :

Poids DD :	6.58
Poids DI :	12.86



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

*Fonds Commun de Placement*  
*BBR OPPORTUNITE*  
**Rapport du commissaire aux comptes sur les  
comptes annuels**  
**Exercice clos le 31 décembre 2019**



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Fonds Commun de Placement BBR OPPORTUNITE**

4, avenue Hoche - 75008 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2019

Aux porteurs de parts,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif BBR OPPORTUNITE constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

#### **Fondement de l'opinion**

##### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 23 mars 2020

KPMG S.A.

Pascal Lagand  
Associé

## BILAN ACTIF AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>24 626 141,02</b>	<b>21 284 143,94</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>21 979 551,04</b>	<b>17 761 836,10</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	21 979 551,04	17 761 836,10
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>2 646 589,98</b>	<b>3 522 307,84</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 402 085,55	3 285 684,88
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	244 504,43	125 168,96
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	111 454,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>13 892,13</b>	<b>33 486,53</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>13 892,13</b>	<b>33 486,53</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 817 744,62</b>	<b>1 635 201,98</b>
<b>Liquidités</b>	<b>1 817 744,62</b>	<b>1 635 201,98</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>26 457 777,77</b>	<b>22 952 832,45</b>

## BILAN PASSIF AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	<b>26 611 505,25</b>	<b>21 495 689,19</b>
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Report à nouveau (a)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	<b>-128 959,26</b>	<b>1 590 726,47</b>
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	<b>-70 852,80</b>	<b>-172 602,86</b>
<b>Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)</b>	<b>26 411 693,19</b>	<b>22 913 812,80</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	<b>46 084,58</b>	<b>39 019,65</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>46 084,58</b>	<b>39 019,65</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du passif</b>	<b>26 457 777,77</b>	<b>22 952 832,45</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	48,83	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	427 232,51	305 255,58
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>Total (1)</b>	<b>427 281,34</b>	<b>305 255,58</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 177,31	460,48
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>Total (2)</b>	<b>1 177,31</b>	<b>460,48</b>
<b>Résultat sur opérations financières (1 - 2)</b>	<b>426 104,03</b>	<b>304 795,10</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	496 308,67	460 617,60
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-70 204,64</b>	<b>-155 822,50</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-648,16	-16 780,36
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-70 852,80</b>	<b>-172 602,86</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés .

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.  
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.  
La durée de l'exercice est de 12 mois.

### **Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour de la valorisation.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion à la valeur probable de négociation.

#### **Titres de créances négociables :**

Les titres de créances négociables sont évalués par la SGP lors de l'établissement de chaque valeur liquidative selon les règles suivantes :

1) Les TCN de plus de 3 mois sont évalués :

- Pour ceux faisant l'objet de transactions significatives, au prix du marché.
- Pour ceux ne faisant pas l'objet de transactions significatives, par application d'une méthode actuarielle, le taux du marché retenu étant l'Euribor de durée équivalente.

2) Les TCN d'une durée de vie inférieure à 3 mois (y compris les BTF et les BTAN) et ne présentant pas de sensibilité particulière au marché sont évalués :

- Par linéarisation de la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement pour les TCN de moins de 3 mois à l'émission.
- Par linéarisation de la différence entre la dernière valorisation constatée au prix du marché et la valeur de remboursement pour les TCN d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux maximum, et aussi appliqué est de 2,00% TTC, sur la base de l'actif net hors OPC de la société de gestion.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables :**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrrages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Sommes Distribuables</b>	<b>Part</b>
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus et moins-values nettes réalisées	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>22 913 812,80</b>	<b>23 476 623,70</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	763 587,37	4 352 168,37
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 355 636,83	-1 941 390,77
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	645 406,29	2 115 819,38
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-864 552,64	-279 652,72
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-117 515,49	-222 382,99
Différences de change	433 449,84	753 589,99
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 063 346,49	-5 185 278,40
Différence d'estimation exercice N	2 986 471,96	-2 076 874,53
Différence d'estimation exercice N-1	2 076 874,53	-3 108 403,87
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-70 204,64	-155 822,50
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments *	0,00	138,74
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>26 411 693,19</b>	<b>22 913 812,80</b>

\*N-1 : 138,74 € SOULTE SUITE FUSION BBR EMERGENT 043212

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>Actif</b>		
Obligations et valeurs assimilées		
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Titres de créances		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Passif</b>		
Opérations de cession sur instruments financiers		
<b>TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>		
Opérations de couverture		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres opérations		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 817 744,62	6,88
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 817 744,62	6,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	USD		JPY		CHF		Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	13 300 940,02	50,36	4 099 499,27	15,52	1 609 389,16	6,09	385 785,99	1,46
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	545 758,95	2,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	8 969,14	0,03	3 285,59	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	207 199,27	0,78	617 055,15	2,34	306 756,39	1,16	38 258,34	0,14
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	31/12/2019
<b>Créances</b>	
Rétrocession de frais de gestion	1 637,40
Coupons et dividendes en espèces	12 254,73
<b>Total des créances</b>	<b>13 892,13</b>
<b>Dettes</b>	
Frais de gestion	46 084,58
<b>Total des dettes</b>	<b>46 084,58</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	10 699,288	763 587,37
Parts rachetées durant l'exercice	-32 744,001	-2 355 636,83
Solde net des souscriptions/rachats	-22 044,713	-1 592 049,46

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7.FRAIS DE GESTION

	31/12/2019
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	504 196,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	7 888,30

### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

#### **3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :**

Néant

#### **3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2019
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2019
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	31/12/2019
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			932 075,00
	FR0007075650	MARTIN MAUREL DOLLARPLUS I	545 758,95
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	386 316,05
Instruments financiers à terme			0,00

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-70 852,80	-172 602,86
<b>Total</b>	<b>-70 852,80</b>	<b>-172 602,86</b>

	31/12/2019	31/12/2018
<b>BBR OPPORTUNITE</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-70 852,80	-172 602,86
<b>Total</b>	<b>-70 852,80</b>	<b>-172 602,86</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-128 959,26	1 590 726,47
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-128 959,26</b>	<b>1 590 726,47</b>

	31/12/2019	31/12/2018
<b>BBR OPPORTUNITE</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-128 959,26	1 590 726,47
<b>Total</b>	<b>-128 959,26</b>	<b>1 590 726,47</b>

**3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS  
CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS  
EXERCICES**

	<b>31/12/2015</b>	<b>30/12/2016</b>	<b>29/12/2017</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2019</b>
Actif net en EUR	22 000 045,77	22 579 777,80	23 476 623,70	22 913 812,80	26 411 693,19
Nombre de titres	329 868,888	322 157,325	322 650,403	359 426,911	337 382,198
Valeur liquidative unitaire en EUR	66,69	70,08	72,76	63,75	78,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	11,00	0,00	2,43	4,42	-0,38
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	-0,78	-0,50	-0,45	-0,48	-0,21

### 3.12. INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
MERCK KGA	EUR	5 100	537 285,00	2,04
RHEINMETALL AG	EUR	2 050	209 920,00	0,79
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>747 205,00</b>	<b>2,83</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5 760	418 809,60	1,59
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>418 809,60</b>	<b>1,59</b>
<b>DANEMARK</b>				
AP MOELLER MAERSK S.B	DKK	300	385 785,99	1,46
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>385 785,99</b>	<b>1,46</b>
<b>ESPAGNE</b>				
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	48 600	381 996,00	1,45
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>381 996,00</b>	<b>1,45</b>
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
ALPHABET- A	USD	330	393 447,30	1,49
AMAZON.COM INC	USD	270	444 113,23	1,68
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	1 870	488 806,75	1,85
CATERPILLAR INC	USD	4 400	578 415,52	2,19
CENTENE CORP	USD	11 100	621 200,82	2,36
CISCO SYSTEMS	USD	12 000	512 301,94	1,94
CITIGROUP	USD	7 700	547 581,45	2,07
CONCHO RESOURCE	USD	4 140	322 716,57	1,22
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1 700	444 778,35	1,68
DOLLAR GENERAL	USD	3 500	485 962,26	1,84
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	5 250	502 427,90	1,90
EXXON MOBIL CORP	USD	5 750	357 161,30	1,35
FACEBOOK INC-A	USD	2 200	401 949,44	1,52
GENERAL ELECTRIC CO USD	USD	39 300	390 411,25	1,48
GILEAD SCIENCES INC	USD	7 000	404 895,85	1,53
HALLIBURTON CO	USD	10 000	217 820,90	0,82
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	2 070	402 391,49	1,52
INTUITIVE SURGICAL	USD	980	515 690,76	1,95
J.P.MORGAN CHASE EX CHASE MANHATTAN	USD	3 800	471 532,85	1,79
MICROSOFT CORP	USD	4 250	596 604,06	2,27
PHILIP MORRIS INTL	USD	4 200	318 121,77	1,20
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	2 830	381 321,97	1,44
PROOFPOINT	USD	4 700	480 208,30	1,82

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SALESFORCE.COM INC	USD	3 700	535 666,73	2,03
STARBUCKS CORP	USD	5 500	430 443,30	1,63
SVB FINANCIAL GROUP	USD	1 200	268 157,38	1,02
THE WALT DISNEY	USD	3 900	502 098,10	1,90
TMOBILE US INC	USD	4 050	282 714,08	1,07
UNION PACIFIC CORP	USD	3 000	482 793,31	1,83
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>12 781 734,93</b>	<b>48,39</b>
<b>FRANCE</b>				
SAINT-GOBAIN	EUR	12 300	448 950,00	1,70
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>448 950,00</b>	<b>1,70</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	2 750	519 205,09	1,97
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>519 205,09</b>	<b>1,97</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	83 000	586 976,00	2,22
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>586 976,00</b>	<b>2,22</b>
<b>JAPON</b>				
ANICOM HOLDINGS	JPY	9 800	296 153,85	1,12
DAIFUKU	JPY	7 800	426 012,79	1,61
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	3 690	298 310,81	1,13
HITACHI JPY50	JPY	12 820	486 348,37	1,85
KUBOTA CORP	JPY	24 900	352 447,11	1,33
M3 INC	JPY	16 000	433 655,90	1,64
NIPPON TEL&TEL CP JPY50000	JPY	24 000	542 627,52	2,06
NITORI HOLDINGS	JPY	3 400	480 277,19	1,82
TORAY INDS INC JPY50	JPY	54 000	328 189,27	1,24
TOYOTA MOTOR	JPY	7 200	455 476,46	1,72
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>4 099 499,27</b>	<b>15,52</b>
<b>SUISSE</b>				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	7 150	501 040,17	1,90
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	6 500	550 350,10	2,08
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	2 460	557 998,89	2,11
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>1 609 389,16</b>	<b>6,09</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>21 979 551,04</b>	<b>83,22</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>21 979 551,04</b>	<b>83,22</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR C	EUR	230	221 904,00	0,84

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CG NOUVELLE ASIE Z	EUR	170	149 717,30	0,57
LAZARD ACTIONS EMERGENTES	EUR	125	202 290,00	0,77
LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA FCP	EUR	8 800	150 990,40	0,57
MARTIN MAUREL DOLLARPLUS I	USD	470	545 758,95	2,06
RMM COURT TERME C	EUR	97,2471	386 316,05	1,46
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 656 976,70</b>	<b>6,27</b>
<b>IRLANDE</b>				
ISHS MSCI KOREA USD	EUR	1 650	64 135,50	0,24
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>64 135,50</b>	<b>0,24</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI MSCI INDIA UCITS ETF - EUR C	EUR	140	75 207,90	0,28
FIDELITY CHINA FOCUS FD A C.	EUR	12 000	230 280,00	0,87
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	EUR	1 830	102 187,20	0,39
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 1CC	EUR	6 050	163 138,25	0,62
Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF 1CC	EUR	27 000	110 160,00	0,42
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>680 973,35</b>	<b>2,58</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>2 402 085,55</b>	<b>9,09</b>
<b>Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés</b>				
<b>IRLANDE</b>				
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C ACC	EUR	3 230	152 588,43	0,58
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>152 588,43</b>	<b>0,58</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
MUL-LYXOR MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA UCITS ETF	EUR	4 400	91 916,00	0,35
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>91 916,00</b>	<b>0,35</b>
<b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés</b>			<b>244 504,43</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>2 646 589,98</b>	<b>10,02</b>
<b>Créances</b>			<b>13 892,13</b>	<b>0,05</b>
<b>Dettes</b>			<b>-46 084,58</b>	<b>-0,17</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 817 744,62</b>	<b>6,88</b>
<b>Actif net</b>			<b>26 411 693,19</b>	<b>100,00</b>

<b>BBR OPPORTUNITE</b>	<b>EUR</b>	<b>337 382,198</b>	<b>78,28</b>
------------------------	------------	--------------------	--------------

**RAPPORT ANNUEL AU 31/12/19**  
**BBR OPPORTUNITE**

## **1-Rapport de gestion financière**

**Objectif de gestion** BBR Opportunité est un fonds dont la gestion est discrétionnaire et dont l'objectif de gestion est de réaliser une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice MSCI World en Euros, dividendes nets réinvestis, (code Bloomberg M1WO,) converti en euros, sur la période d'investissement recommandée. Son principal moteur de performance repose sur son exposition aux marchés d'actions internationaux, quasi exclusivement sur des sociétés de pays développés, notamment américains, japonais et européens.

**Indicateur de référence** Le FCP n'étant pas indiciel, l'indice MSCI World Index en euro est retenu comme indicateur de comparaison a posteriori de la performance. Le fonds peut cependant réaliser des investissements très différents de la composition de l'indice, en termes de choix de valeurs, de pondérations des valeurs, de répartition par secteurs et par pays, pouvant générer des écarts de performance significatifs par rapport à l'indice retenu.

Cet indice, publié par la société MSCI, regroupe les principales valeurs cotées, grandes et moyennes capitalisations, de 23 pays développés. Des informations sur cet indice sont disponibles sur le site [www.msci.com](http://www.msci.com).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, Morgan Stanley Capital International Inc., administrateur de l'indice de référence MSCI World Index est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

### **Profil de risque**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

**Risque Actions :** Le principal risque auquel l'investisseur est exposé est le risque actions. En effet, la variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative peut baisser.

**Risque de perte en capital :** La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. Le porteur de part est averti que son capital initialement investi peut ne pas lui être restitué. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

**Risque lié à la gestion discrétionnaire :** Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et sur la sélection de valeurs. Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants.

**Risque de taux :** le fonds peut être investi dans des produits de taux. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits à taux fixe peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Risque de crédit :** le fonds peut être investi dans des instruments monétaires ou obligataires. Le risque de crédit correspond au risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur ou de défaut de ce dernier. Dans ce cas, la valeur des titres de créances, dans lesquels est investi le fonds, peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Risque de change :** Il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. En cas de baisse d'une devise par rapport à l'euro, la valeur liquidative peut baisser. L'exposition au risque de change du fonds pourra atteindre 100% de l'actif net du fonds.

**Risque de contrepartie :** le risque de contrepartie résulte des contrats financiers de gré à gré conclus avec une contrepartie, tels que les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres et tout autre contrat dérivé conclu de gré à gré. Le risque de contrepartie mesure le risque de perte pour le fonds résultant du fait que la contrepartie à une opération peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier.

**Risque liés aux pays émergents :** La valeur liquidative du fonds peut connaître une variation élevée en raison de l'investissement sur des marchés des pays émergents, dont les conditions de fonctionnement et de surveillance peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. Par ailleurs, les économies des marchés émergents ou en développement sont généralement en forte dépendance du commerce international et, par conséquent, peuvent être affectées négativement par les barrières commerciales, les contrôles des changes, les ajustements des valeurs relatives des devises et autres mesures protectionnistes imposées ou négociées par les pays avec lesquels elles échangent ou commercent. Il existe également un risque qu'une situation d'urgence puisse survenir dans un ou plusieurs pays en voie de développement, par suite de laquelle les transactions de valeurs mobilières peuvent cesser ou peuvent empêcher de manière substantielle que les prix d'un portefeuille de

valeurs puissent être disponibles facilement.

BBR OPPORTUNITE a réalisé une hausse de 22.79% en 2019 sa VL passant de 63,75€ au 31/12/2018 à 78,28€ au 31/12/2019 soit une évolution en baisse face à son indice de référence le MSCI Monde converti en euro (30.12%) avec une exposition au risque actions de 89,14%.

Les performances passées ne présagent pas des performances à venir.

#### 1er Trimestre 2019

Rarement deux trimestres consécutifs n'ont été à ce point aux antipodes l'un de l'autre : à la vague de pessimisme de fin 2018, se traduisant par de forts replis des marchés d'actions internationaux, a succédé un vent d'euphorie qui a conduit ces mêmes marchés à enregistrer dans leur ensemble des performances supérieures à 10% sur le premier trimestre 2019 à quelques exceptions près, le Japon, l'Espagne et l'Allemagne, qui ont progressé plus modérément. L'une des principales raisons de ce rebond est l'arrêt de la hausse des taux aux USA annoncé par la Fed en début d'année. La BCE lui a emboîté le pas en mars en confirmant sa politique accommodante. Par ailleurs, les avancées sur les négociations commerciales USA/Chine ont semblé rassurer les investisseurs. BBR opportunité a profité de ce rebond mais sans atteindre la performance de l'indice en raison de sa position en cash de l'ordre de 10 % maintenue compte tenu de la relative prudence qui nous guide depuis quelques mois.

Les positions sur le Japon ont aussi coûté en performance. Elles seront allégées pour renforcer les actions USA dont la dynamique reste forte. Par ailleurs, quelques positions sur les pays émergents ont été cédées.

Dans le contexte de ralentissement de la croissance mondiale à venir et d'incertitudes sur les négociations Chine/USA, Europe/USA, sur le Brexit, nous maintenons notre position prudente et restons attentifs aux publications de résultats à venir pour le premier trimestre 2019.

Principaux achats	Principales ventes
CENTENE	FERROVIAL
INTUITIVE SURGICAL	DAIFUKU
	SEVEN AND I
	PHILIP MORRIS

#### 2ème Trimestre 2019

Portés par l'espoir d'une baisse des taux directeurs de la FED lors de sa réunion de fin juillet et confortés par la décision de l'administration Trump lors du G20 de fin juin de ne pas appliquer de nouveaux droits de douane aux importations chinoises, les marchés d'actions américains ont clôturé le second trimestre sur des nouveaux plus hauts. Le marché d'actions japonais est pour sa part resté plus hésitant, directement impacté par les difficultés de l'économie chinoise. Dans ce contexte, BBR Opportunité affiche une progression de 2,93% sur le trimestre contre 2,55% pour son indice de référence. Les investissements sur les actions américaines ont été renforcés au détriment des actions japonaises et représentent à la fin du trimestre plus de 50% du portefeuille. Les positions sur la Chine ont également été allégées. Les liquidités sont maintenues. En effet, la performance des marchés sur le premier semestre nous paraît élevée au regard des nombreuses incertitudes qui demeurent tant au niveau politique (négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine mais également avec le Japon et l'Union Européenne, issue du brexit) qu'économique (ralentissement de la croissance mondiale qui se confirme que ce soit aux USA, en Europe ou dans les pays émergents).

Principaux achats	Principales ventes
SALESFORCE.COM	OVS SPA
ELECTRONIC ARTS	MYLAN NV
PROOFPOINT	SCHRODER INT-GREAT CHINA-A A
	SEVEN AND I
	RECRUIT HOLDINGS COLTD

#### 3ème Trimestre 2019

Les marchés d'actions ont poursuivi leur progression sur le troisième trimestre à l'exception de l'Allemagne -0,14% et des pays émergents -0,57%. La meilleure performance, pour un investisseur en euros, a été réalisée par le marché Japonais +8,44%, suivi par les États Unis +5,02% puis par l'Europe +2,47%. La mise en oeuvre par la Réserve Fédérale Américaine de sa politique de baisse des taux directeurs, la relance de la politique de Quantitative Easing par la Banque Centrale Européenne ont permis cette poursuite de la hausse des marchés alors même que la croissance mondiale décélère, que la situation géopolitique incite à la prudence. En effet, l'OCDE vient de réviser ses prévisions de croissance pour 2019 et 2020 à 3% contre 4% un an auparavant, un brexit sans accord n'est pour l'heure pas impossible, le président Trump est visé par une procédure de mise en accusation, les émeutes à Hong Kong mettent le gouvernement chinois en difficulté et les tensions dans le golfe persique sont montées d'un cran mi-septembre après l'attaque de sites pétroliers saoudiens de première importance. Dans ce contexte la poche de liquidité de BBR Opportunité a été maintenue autour de 9%, les allègements sur les actions japonaises et quelques valeurs cycliques ont été poursuivis. Le fonds a progressé de 2,61% contre 5,07 % pour son indice de référence portant sa progression depuis le début de l'année à 17,22% contre 23,66% pour son indice.

Principaux achats	Principales ventes
CISCO SYSTEMS (A)	ABB LTD (V)
ELECTRONIC ARTS (R)	TMOBILE US INC (AL)
SALESFORCECOM (R)	PANASONIC (V)
PROOFPOINT (R)	ANICOM (AL)
AMAZON COM (R)	STARBUCKS (AL)

#### 4<sup>ème</sup> Trimestre 2019

L'action des banques centrales tout au long de l'année, et, au quatrième trimestre, la probabilité d'une signature rapide d'un accord partiel entre la Chine et les Etats-Unis dans le cadre des négociations commerciales entre les deux pays et la possibilité d'une issue au Brexit avec l'élection de Boris Johnson ont conduit à la forte progression de la plupart des marchés d'actions internationaux portant leur performance annuelle vers des niveaux historiques (Etats-Unis). Ainsi l'indice mondial s'est octroyé plus de 5% ce trimestre terminant l'année à plus de 30%. Les marchés américains et européens ont largement contribué à cette hausse grâce notamment aux valeurs technologiques et du secteur du luxe. Les marchés japonais et émergents ont contribué plus modestement. Sur le trimestre, BBR Opportunité a progressé de 4,75% pour terminer l'année en hausse de 22,79%. A noter le beau rebond dans le secteur de la santé aux Etats-Unis de Centene, à mesure que la candidate démocrate Elisabeth Warren dont le programme est le plus social baissait dans les sondages, ainsi que la poursuite de la progression de Apple. La poche de liquidités a été légèrement augmentée à près de 11%. Les ventes ont porté sur les actions émergentes. Même si les anticipations pour les mois à venir tablent sur une stabilisation de l'économie mondiale autour de 3%, les risques politiques et géopolitiques restent présents et nous conduisent à rester sélectifs dans nos investissements.

Principaux achats	Principales ventes
TOYOTA MOTOR	HOSHIZAKI CORP
ANICOM	ARRIS INTERNATIONAL LIMITED
	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC
	KAO
	MURATA MANUFACTURING

## **2- Informations réglementaires**

En application des dispositions du règlement général de l'AMF, WARGNY-BBR, société de gestion de votre OPCVM, doit rendre compte de sa pratique de vote en matière d'utilisation des droits de vote. La procédure et la politique de vote de BBR OPPORTUNITE est accessible au siège de la société de gestion.

Durant l'exercice clos le 31/12/2019, le fonds BBR Opportunité ne détenant pas d'actions concernées par les principes retenus pour la participation au vote, n'a assisté à aucune assemblée générale.

## **3- Choix des intermédiaires**

WARGNY-BBR met en œuvre une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers auprès desquels sont transmis les ordres résultant de ses choix d'investissement dans le cadre de la gestion collective. L'évaluation des intermédiaires sélectionnés est annuelle et tient compte notamment des points suivants : la qualité de leur service d'acquisition des ordres, la rapidité à délivrer les meilleurs cours pour un instrument donné, la qualité du traitement, de l'enregistrement, de la confirmation et du règlement de l'ordre, la qualité de l'analyse financière produite, leur solidité financière telle qu'appréciée par Rothschild Martin Maurel en sa qualité de dépositaire des comptes gérés par WARGNY-BBR, et surtout le fait d'avoir mis en place des mécanismes leur permettant de répondre eux-même aux principes de *Best Execution* instaurés par la directive MIF. En effet, WARGNY-BBR a exigé de leur part un engagement de garantie de meilleure exécution des ordres que WARGNY-BBR leur transmet. Cet engagement a été formalisé notamment par la remise de leur politique d'exécution des ordres, soumise de leur part à un processus de test et de contrôle.

## **4- Prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des OPCVM**

Conformément à l'article L.533-22-1 du code monétaire et financier : compte tenu de la politique d'investissement de BBR Opportunité, WARGNY-BBR a décidé que ces critères ne constitueraient pas des éléments d'exclusion ou d'inclusion de titres dans ses choix de gestion.

## **5- Techniques de gestion efficace de portefeuille**

Néant

## **6- Commissions de surperformance**

Néant

#### **7-Evènements intervenus au cours de l'exercice**

RAS

#### **8- Risque global**

La méthode de calcul du risque global est la méthode du calcul de l'engagement.

#### **9- Politique de rémunération**

La politique de rémunération de la société de gestion a été conçue pour protéger les intérêts des clients, éviter les conflits d'intérêts et garantir qu'il n'y a pas d'incitation à une prise de risque excessive.

Elle met en oeuvre les principes suivants : payer pour la performance, partager la création de richesse, aligner à long terme les intérêts des collaborateurs et de l'entreprise et promouvoir un élément d'association financière des collaborateurs aux risques.

Les détails de la politique de rémunération actualisée, comprenant notamment les personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages et une description de la manière dont ils sont calculés sont disponibles sur le site internet : <http://www.wargnybbr.com>. Un exemplaire papier est également mis à disposition gratuitement sur simple demande écrite auprès de la société de gestion.

#### **10 - Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation - Règlementation SFIR**

Le fonds n'a pas eu recours à des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres au cours de l'année 2019

#### **11 - Effet de levier**

100% par défaut selon la méthode brute et de l'engagement

#### **12 - Liquidité**

Sur la période :

- Aucun actif n'a fait l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide
- Aucune disposition particulière nouvelle n'est mise en place pour la gestion de la liquidité du fonds
- Le profil de risque du fonds sur la période est décrit ci-dessus et est décrit plus généralement dans le prospectus.

#### **13 - Informations sur les instruments financiers et placements collectifs du groupe ou pour lesquels le groupe a un intérêt particulier :**

Information dans l'annexe des comptes annuels.