



## Description générale du fonds

### Caractéristiques du fonds

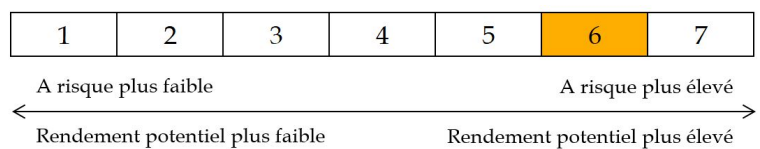
|                                  |                            |
|----------------------------------|----------------------------|
| Valeur de la part                | 225,47€                    |
| Actif Net                        | 50 007 596,41€             |
| Code ISIN                        | FR0010446096               |
| Date de création                 | 24/02/1998                 |
| Devise                           | Euro                       |
| Indice de référence              | EURO STOXX 50 NR           |
| Classification AMF               | Sans classification        |
| Forme juridique                  | FCP                        |
| Régime Fiscal                    | Capitalisation             |
| Société de gestion               | WARGNY - BBR               |
| Dépositaire                      | Rothschild Martin Maurel   |
| Valorisateur                     | Caceis Fund Administration |
| Commissaire au compte            | KPMG                       |
| Valorisation                     | Hebdomadaire               |
| Centralisation des ordres        | Vendredi 14h               |
| Commissions d'entrée / de sortie | 1% maximum / 1% maximum    |
| Frais de gestion                 | 2% maximum                 |
| Commissions de sur-performance   | Néant                      |

### Stratégie d'investissement

Le fonds BBR Europe a pour vocation de fournir à ses porteurs de parts une exposition dynamique aux marchés des actions des grandes entreprises européennes et peut être exposé au risque de change. Le processus de gestion est fondé sur la sélection de valeurs. La structuration du portefeuille, par une diversification sectorielle et géographique ainsi que par une analyse précise des risques, recherche la création régulière de sur-performance, tout en maintenant un niveau de risque comparable au marché des actions européennes.

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Horizon de placement recommandé | Supérieur à 5 ans |
| Eligible au PEA                 | Oui               |

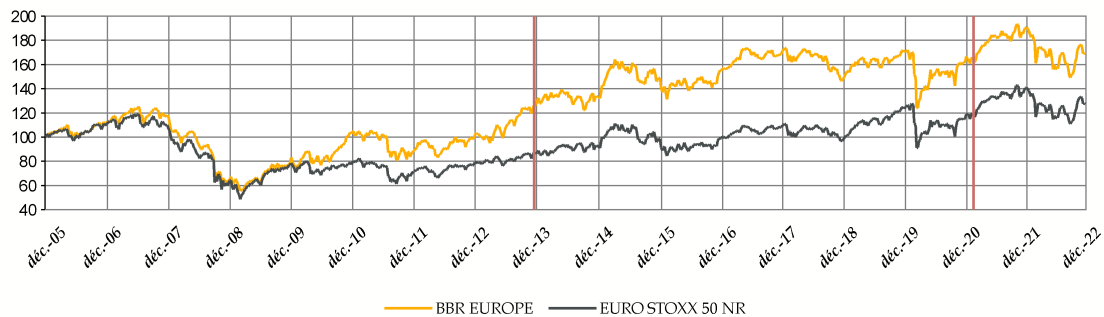
### Niveau de risque (SRRI DICI)



## Performances et indicateurs de risque

### Historique de la performance \*

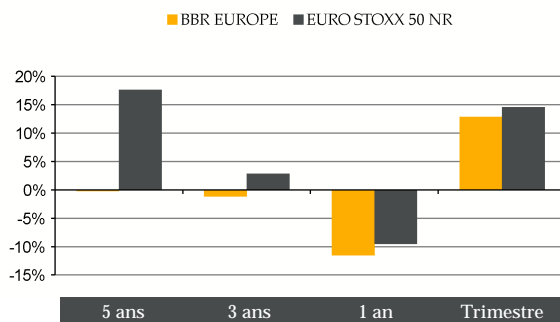
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



\* La performance de l'indice est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2014. Depuis la clôture du 26/02/2021, l'indice est l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, précédemment, l'indice était le Stoxx Europe 50

|                    | 2013   | 2014  | 2015   | 2016  | 2017  | 2018    | 2019   | 2020   | 2021   | YTD     |
|--------------------|--------|-------|--------|-------|-------|---------|--------|--------|--------|---------|
| BBR EUROPE         | 27,98% | 5,59% | 11,75% | 3,97% | 8,98% | -12,68% | 15,63% | -4,39% | 16,83% | -11,50% |
| EURO STOXX 50 NR * | 13,26% | 6,17% | 6,52%  | 0,65% | 9,00% | -10,21% | 27,36% | -6,26% | 21,24% | -9,49%  |

### Performance cumulée\*\*



|            | 5 ans  | 3 ans  | 1 an    | Trimestre |
|------------|--------|--------|---------|-----------|
| BBR EUROPE | -0,19% | -1,15% | -11,50% | 12,90%    |
| EURO STOXX | 17,64% | 2,87%  | -9,49%  | 14,56%    |

### Analyse du risque et de la sur-performance\*\*

|   | BBR EUROPE | EURO STOXX. |
|---|------------|-------------|
| <b>Volatilité Historique</b>  | 17,54%     | 18,97%      |
| Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants   |            |             |
| <b>Bêta</b>   | 0,91       | -           |
| Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants |            |             |
| <b>Ratio de Sharpe</b>  | 0,02       | 0,19        |
| Rapport entre la performance et le risque absolu  |            |             |
| <b>Ratio d'information</b>  | -0,86      | -           |
| Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice                         |            |             |
| <b>Tracking Error</b>   | 3,91%      | -           |
| Tracking Error annualisé sur 5 ans courants   |            |             |

\*\* Les performances cumulées et l'analyse du risque et de sur performance concernant l'indice ont été calculées à partir de l'indice Stoxx Europe 50 jusqu'au 26/02/2021 en clôture et sont dorénavant calculées à partir de l'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis.

Après avoir atteint des plus bas annuels fin septembre début octobre, les marchés d'actions européens ont connu sur le dernier trimestre un rallye automnal leur permettant de clôturer l'année sur des replis moins marqués au regard des événements de cette année. Les marchés européens ont en effet été portés par les bons résultats des entreprises au troisième trimestre ainsi que par des anticipations de moindre remontée des taux d'intérêt par les banques centrales.

Dans ce contexte macro économique plus optimiste, BBR Europe a enregistré une progression de 12,90%, en léger retrait par rapport à la performance de l'indice Euro Stoxx 50 DNR, en hausse de 14,56% sur le trimestre. Les valeurs défensives présentes dans le fonds, notamment Danone, Orange, Nestlé ou Roche ont connu une reprise plus mesurée sur la période. BBR Europe a, à contrario, bénéficié de la sur pondération sur le secteur de l'énergie et de la très bonne tenue des valeurs de luxe, notamment Hermès et Richemont. Sur le trimestre, les valeurs pétrolières ont à nouveau été allégées (Shell et ENI).

BBR Europe clôture l'année sur un repli mesuré de 11,50%.

Principaux achats et renforcements

|   |
|---|
| - |
| - |
| - |
| - |
| - |

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

| Libellé          | Poids  | Performance | Contribution |
|------------------|--------|-------------|--------------|
| TOTALENERGIES SE | 5,27 % | 23,65 %     | 1,20 %       |
| ASML HOLDING NV  | 6,54 % | 16,48 %     | 0,98 %       |
| LVMH             | 5,55 % | 12,16 %     | 0,66 %       |
| ALLIANZ SE-REG   | 2,87 % | 24,17 %     | 0,64 %       |
| AIRBUS SE        | 2,21 % | 24,90 %     | 0,54 %       |

Principales ventes et allègements

|                        |
|------------------------|
| VOLKSWAGEN AG-PREF (V) |
| SHELL PLC (AL)         |
| ENI SPA (AL)           |
| -                      |
| -                      |

5 Moins Bonnes Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

| Libellé                   | Poids  | Performance | Contribution |
|---------------------------|--------|-------------|--------------|
| NEXI SPA                  | 1,10 % | -11,70 %    | -0,10 %      |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCH | 0,63 % | -12,80 %    | -0,08 %      |
| NESTLE SA-REG             | 1,90 % | -2,85 %     | -0,07 %      |
| PERNOD RICARD SA          | 1,25 % | -1,37 %     | -0,04 %      |
| KONINKLIJKE DSM NV        | 1,31 % | -2,68 %     | -0,02 %      |

Composition du fonds

Diversification et profil financier

|                             | BBR EUROPE |                                 | BBR EUROPE |
|-----------------------------|------------|---------------------------------|------------|
| Nombre de lignes directes   | 54         | Poids des 10 lignes principales | 36,94%     |
| Exposition au risque action | 96,62%     | Poids des 3 secteurs principaux | 38,96%     |

Composition par secteur d'activité (sur la part Actions)

|                              | Du portefeuille | Par rapport à l'indice |
|------------------------------|-----------------|------------------------|
| Biens de consommation        | 14,22%          | -2,05%                 |
| Technologie                  | 12,95%          | 1,00%                  |
| Pétrole et Gaz               | 11,79%          | 5,25%                  |
| Equipement Industriel        | 7,54%           | 1,06%                  |
| Chimie                       | 7,38%           | -1,88%                 |
| Banques & Finance            | 7,28%           | -2,84%                 |
| Pharmaceutique & Médical     | 6,53%           | -0,60%                 |
| Agroalimentaire & Spiritueux | 6,15%           | 1,97%                  |
| Assurances                   | 5,44%           | -0,75%                 |
| Télécommunications           | 5,03%           | 0,01%                  |
| Automobile                   | 4,25%           | -0,33%                 |
| Construction et Matériaux    | 3,88%           | 1,01%                  |
| Services aux collectivités   | 3,33%           | -0,29%                 |
| Services aux entreprises     | 1,96%           | 0,66%                  |
| Distribution                 | 1,68%           | -0,23%                 |
| Immobilier                   | 0,57%           | 0,02%                  |
| Hôtellerie et Transports     | 0,00%           | -2,02%                 |

Composition par pays (sur la part Actions)

|             | Du portefeuille | Par rapport à l'indice |
|-------------|-----------------|------------------------|
| France      | 43,04%          | 2,89%                  |
| Allemagne   | 18,05%          | -7,04%                 |
| Pays-Bas    | 10,16%          | -2,65%                 |
| Italie      | 6,89%           | 3,12%                  |
| Royaume-Uni | 4,18%           | 4,18%                  |
| États-Unis  | 3,99%           | 2,89%                  |
| Irlande     | 3,87%           | -2,45%                 |
| Espagne     | 3,36%           | -2,71%                 |
| Belgique    | 1,84%           | 0,07%                  |
| Suisse      | 1,68%           | 1,68%                  |
| Singapour   | 1,64%           | 1,64%                  |
| Finlande    | 1,30%           | -0,82%                 |
| Australie   | 0,00%           | -0,79%                 |

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

|       |                         |           |                          |
|-------|-------------------------|-----------|--------------------------|
| 6,46% | ASML HOLDING NV         | Pays-Bas  | Technologie              |
| 5,59% | LVMH                    | France    | Biens de consommation    |
| 5,52% | TOTALENERGIES SE        | France    | Pétrole et Gaz           |
| 3,50% | SANOFI                  | France    | Pharmaceutique & Médical |
| 3,03% | ALLIANZ SE-REG          | Allemagne | Assurances               |
| 2,73% | SAP SE                  | Allemagne | Technologie              |
| 2,71% | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | Allemagne | Télécommunications       |
| 2,59% | BNP PARIBAS             | France    | Banques & Finance        |
| 2,48% | SCHNEIDER ELECTRIC SE   | France    | Equipement Industriel    |
| 2,34% | TECHNIP ENERGIES NV     | France    | Pétrole et Gaz           |