



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

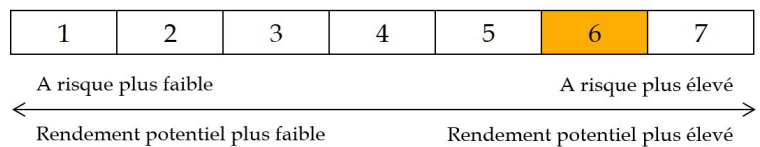
Valeur de la part	86,21€
Actif Net	26 590 695,13€
Code ISIN	FR0000992133
Date de création	30/06/1998
Devise	Euro
Indice de référence	MSCI World NR €
Classification AMF	Sans classification
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY - BBR
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Commissaire au compte	KPMG
Valorisation	Quotidienne
Centralisation des ordres	Tous les jours à 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 Opportunité a pour objectif de fournir à ses porteurs de parts une exposition dynamique aux marchés des actions de grandes entreprises internationales et est exposé au risque de change. Le fonds ayant une gestion discrétionnaire, il peut être désinvesti des marchés d'actions lorsque la conjoncture le nécessite. 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 grandes capitalisations internationales.

Horizon de placement recommandé	Supérieur à 5 ans
Eligible au PEA	Non

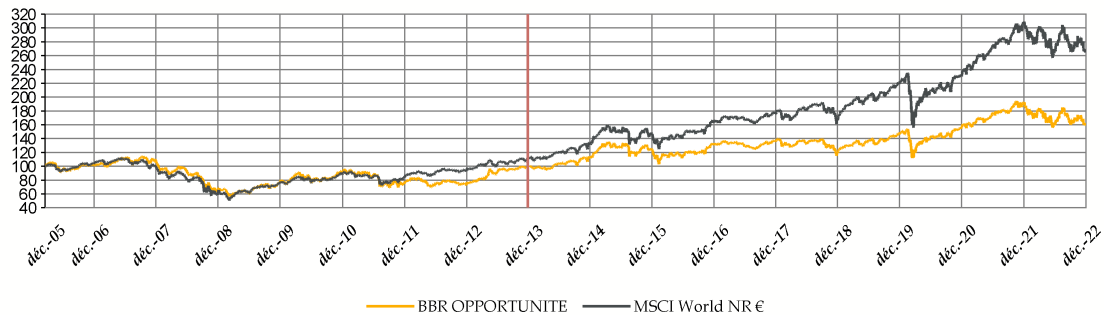
Niveau de risque (SRRI DICI)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

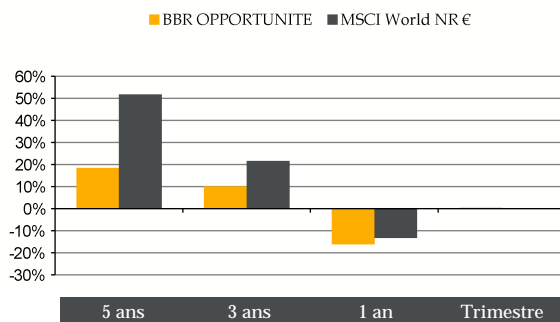
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



* La performance de l'indice est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2014

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
BBR OPPORTUNITE	34,53%	13,33%	10,01%	5,08%	3,82%	-12,38%	22,79%	6,97%	22,58%	-16,02%
MSCI World NR (EUR)	18,74%	19,50%	10,42%	10,73%	7,51%	-4,11%	30,12%	6,11%	31,98%	-13,08%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
BBR OPPOR.	18,49%	10,13%	-16,02%	0,45%
MSCI Worl.	51,89%	21,73%	-13,08%	0,32%

Analyse du risque et de la sur-performance

	BBR OPPOR.	MSCI World.
Volatilité Historique	15,98%	17,82%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,86	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,24	0,51
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-1,02	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	5,18%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

L'année 2022 s'achève sur des replis plus ou moins marqués des indices boursiers mondiaux, les mauvais élèves étant les marchés obligataires ainsi que les marchés d'actions américains et émergents, et reflète les inquiétudes des investisseurs liées aux évolutions des politiques monétaires des différentes zones géographiques plutôt qu'à l'irruption d'une nouvelle guerre en Europe. Ainsi, l'indice Euro Stoxx 50 DNR clôture l'année sur un repli de 9,49% alors que le S&P en dollar recule nettement de -18,11%. Autre élément notable du trimestre, la reprise de l'euro contre dollar, +9,21%, conséquence directe d'anticipations de moindres hausses des taux outre atlantique, limitant la baisse annuelle à 5,83%. Dans ce contexte, BBR Opportunité enregistre peu de changements par rapport au trimestre précédent et progresse de 0,45% contre 0,32% pour l'indice MSCI Monde DNR en euro, ramenant les baisses annuelles à respectivement 16,02% et 13,08%. Les valeurs de croissance américaines ont nuí à la performance alors que le secteur énergétique, toujours surpondéré, a contribué positivement. Compte tenu de l'incertitude d'une récession économique et de son ampleur, les liquidités sont maintenues à hauteur de 6%.

Principaux achats et renforcements

MICROSOFT CORP (R)
-
-
-
-

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
CATERPILLAR INC	3,39 %	33,99 %	0,91 %
HALLIBURTON CO	1,86 %	46,41 %	0,63 %
INTUITIVE SURGICAL INC	2,30 %	29,38 %	0,52 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A	2,37 %	23,48 %	0,46 %
JPMORGAN CHASE & CO	2,20 %	18,02 %	0,36 %

Principales ventes et allègements

META PLATFORMS INC-CLASS A (V)
-
-
-
-

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
AMAZON.COM INC	2,27 %	-32,06 %	-0,83 %
APPLE INC	4,11 %	-13,98 %	-0,56 %
ALPHABET INC-CL A	2,72 %	-15,70 %	-0,43 %
PLUG POWER INC	0,62 %	-46,19 %	-0,38 %
WASTE MANAGEMENT INC	3,19 %	-10,26 %	-0,32 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	BBR OPPOR.		BBR OPPOR.
Nombre de lignes directes	47	Poids des 10 lignes principales	32,80%
Exposition au risque action	94,10%	Poids des 3 secteurs principaux	38,69%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Pharmaceutique & Médical	14,28%	1,64%
Technologie	12,56%	1,58%
Pétrole et Gaz	11,85%	5,83%
Biens de consommation	11,39%	7,18%
Distribution	10,96%	5,25%
Télécommunications	8,65%	0,50%
Services aux entreprises	8,10%	0,00%
Banques & Finance	7,83%	-5,25%
Équipement Industriel	6,53%	1,36%
Hôtellerie et Transports	3,92%	1,18%
Médias	1,58%	0,29%
Services aux collectivités	1,50%	-1,49%
Chimie	0,83%	-2,93%
Assurances	0,00%	-4,33%
Agroalimentaire & Spiritueux	0,00%	-3,63%
Matières Premières	0,00%	-2,77%
Automobile	0,00%	-2,25%
Construction et Matériaux	0,00%	-1,44%
Immobilier	0,00%	-0,42%
Divers	0,00%	-0,30%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
États-Unis	81,41%	12,27%
Japon	6,72%	0,46%
Allemagne	3,18%	0,87%
Suisse	2,94%	1,19%
Royaume-Uni	1,89%	-2,21%
Pays-Bas	1,60%	0,33%
Italie	1,50%	0,93%
France	0,76%	-2,52%
Canada	0,00%	-3,41%
Australie	0,00%	-2,15%
Suède	0,00%	-0,88%
Danemark	0,00%	-0,85%
Hong Kong	0,00%	-0,80%
Espagne	0,00%	-0,70%
Irlande	0,00%	-0,49%
Singapour	0,00%	-0,47%
Finlande	0,00%	-0,36%
Belgique	0,00%	-0,25%
Norvège	0,00%	-0,22%
Chine	0,00%	-0,18%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

4,12%	MICROSOFT CORP	États-Unis	Technologie
3,72%	CATERPILLAR INC	États-Unis	Équipement Industriel
3,71%	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	États-Unis	Pharmaceutique & Médical
3,69%	APPLE INC	États-Unis	Services aux entreprises
3,27%	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	États-Unis	Pétrole et Gaz
3,07%	WASTE MANAGEMENT INC	États-Unis	Services aux entreprises
2,92%	CENTENE CORP	États-Unis	Pharmaceutique & Médical
2,89%	MERCK KGAA	Allemagne	Pharmaceutique & Médical
2,74%	COSTCO WHOLESALE CORP	États-Unis	Distribution
2,68%	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Suisse	Distribution