



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	89,60€
Actif Net	28 176 602,50€
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

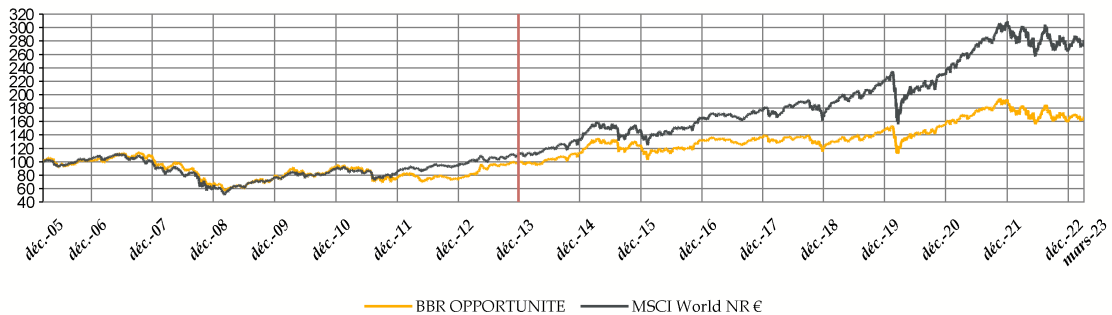
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

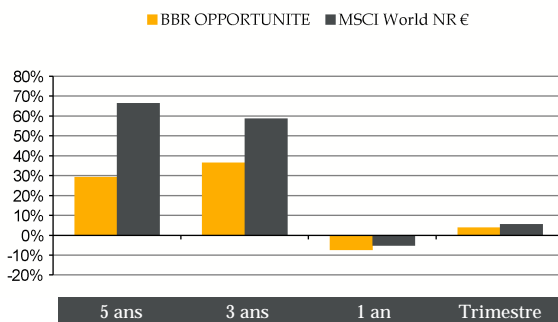
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
BBR OPPORTUNITE	13,33%	10,01%	5,08%	3,82%	-12,38%	22,79%	6,97%	22,58%	-16,02%	3,93%
MSCI World NR (EUR)	19,50%	10,42%	10,73%	7,51%	-4,11%	30,12%	6,11%	31,98%	-13,08%	5,66%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
BBR OPPOR.	29,29%	36,54%	-7,39%	3,93%
MSCI Worl.	66,62%	58,89%	-5,09%	5,66%

Analyse du risque et de la sur-performance

	BBR OPPOR.	MSCI World.
Volatilité Historique	16,57%	18,25%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,88	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,33	0,60
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-1,17	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	4,66%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Commentaire de Gestion

Durant ce premier trimestre 2023 les marchés d'actions mondiaux ont enregistré des progressions sensibles, rassurés par les interventions des autorités, en dépit d'un épisode de doute en mars provoqué par la faillite des trois banques régionales américaines et le sauvetage en urgence par UBS du Crédit Suisse fragilisé par une crise de confiance et des sorties massives de capitaux. L'Eurostoxx et le Nasdaq ont réalisé les meilleures performances, exprimées en Euro, respectivement +14,16% et +15,07% dividendes nets réinvestis. Plus modestement, l'indice mondial et le S&P en Euro ne progressent que de 5,66% et de +6,17%. Dans ce contexte, BBR Opportunité progresse de 3,93 %. A l'inverse du trimestre précédent, les meilleures performances ont été obtenues par les valeurs de croissance, notamment américaines alors que le secteur pétrolier a subi une contre performance. Le niveau de liquidité a été légèrement augmenté de 6 à 8% pour tenir compte des incertitudes économiques toujours présentes au niveau mondial. Par ailleurs, le fonds ne détenait aucune des banques régionales américaines ayant fait faillite, ni aucune position en Crédit Suisse. Plus globalement, BBR Opportunité est sous exposé au secteur financier par rapport à son indice. Les mouvements à l'achat ont porté sur Linde, Nestlé et Okta une société américaine de sécurité internet. Trois positions ont été cédées sur les USA: Electronic Arts dans les jeux, Chipotle Mexican grill dans les restaurants et Paypal dans les services de paiement.

Principaux achats et renforcements

RMM DOLLAR PLUS I (A)
RMM TRESORERIE C EUR (A)
NESTLE SA-REG (A)
OKTA INC (A)
LINDE PLC (A)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
SALESFORCE.COM	2,28 %	47,78 %	0,90 %
NVIDIA CORP	1,47 %	86,44 %	0,89 %
APPLE INC	3,94 %	24,61 %	0,86 %
MICROSOFT CORP	4,13 %	18,12 %	0,70 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A	2,95 %	20,21 %	0,52 %

Principales ventes et allègements

ELECTRONIC ARTS INC (V)
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC (V)
PAYPAL HOLDINGS INC (V)
M3 INC (AL)
PIONEER NATURAL RESOURCES CO (AL)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
CENTENE CORP	2,34 %	-24,43 %	-0,67 %
HALLIBURTON CO	1,86 %	-20,90 %	-0,41 %
CONOCOPHILLIPS	2,23 %	-16,93 %	-0,40 %
PIONEER NATURAL RESOURCES	2,60 %	-10,89 %	-0,27 %
CHEVRON CORP	2,20 %	-10,28 %	-0,24 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	BBR OPPOR.		BBR OPPOR.
Nombre de lignes directes	47	Poids des 10 lignes principales	34,32%
Exposition au risque action	91,86%	Poids des 3 secteurs principaux	37,22%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Technologie	12,94%	0,17%
Pharmaceutique & Médical	12,54%	1,00%
Biens de consommation	11,74%	7,47%
Distribution	10,54%	4,94%
Télécommunications	10,00%	0,92%
Pétrole et Gaz	9,25%	3,92%
Services aux entreprises	8,20%	-0,56%
Banques & Finance	7,40%	-4,68%
Équipement Industriel	6,30%	1,19%
Hôtellerie et Transports	3,61%	0,87%
Chimie	2,28%	-1,35%
Agroalimentaire & Spiritueux	1,84%	-1,66%
Médias	1,73%	0,38%
Services aux collectivités	1,63%	-1,15%
Assurances	0,00%	-3,92%
Automobile	0,00%	-2,70%
Matières Premières	0,00%	-2,58%
Construction et Matériaux	0,00%	-1,63%
Immobilier	0,00%	-0,36%
Divers	0,00%	-0,28%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
États-Unis	79,38%	10,20%
Japon	6,37%	0,20%
Royaume-Uni	3,46%	-0,88%
Suisse	3,42%	1,63%
Allemagne	2,91%	0,45%
Pays-Bas	1,92%	0,58%
Italie	1,63%	1,02%
France	0,91%	-2,33%
Canada	0,00%	-3,29%
Australie	0,00%	-2,04%
Suède	0,00%	-0,90%
Danemark	0,00%	-0,88%
Espagne	0,00%	-0,76%
Hong Kong	0,00%	-0,73%
Singapour	0,00%	-0,49%
Finlande	0,00%	-0,35%
Belgique	0,00%	-0,25%
Irlande	0,00%	-0,19%
Norvège	0,00%	-0,19%
Chine	0,00%	-0,18%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

4,58%	MICROSOFT CORP	États-Unis	Technologie
4,40%	RMM DOLLAR PLUS I	France	OPC
4,33%	APPLE INC	États-Unis	Services aux entreprises
3,59%	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	États-Unis	Pharmaceutique & Médical
3,29%	CATERPILLAR INC	États-Unis	Équipement Industriel
3,04%	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Suisse	Distribution
2,96%	WASTE MANAGEMENT INC	États-Unis	Services aux entreprises
2,76%	COSTCO WHOLESALE CORP	États-Unis	Distribution
2,71%	ALPHABET INC-CL A	États-Unis	Télécommunications
2,67%	SALESFORCE.COM	États-Unis	Technologie

Source : Wargny BBR, Caceis et Bloomberg. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Ce FCP présente un risque de perte en capital et ne garantit aucun rendement ou performance. Avant toute souscription, il est nécessaire de consulter le DICI et le prospectus du FCP disponibles sur www.wargnybbr.com