



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	303,31€
Actif Net	63 324 613,07€
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

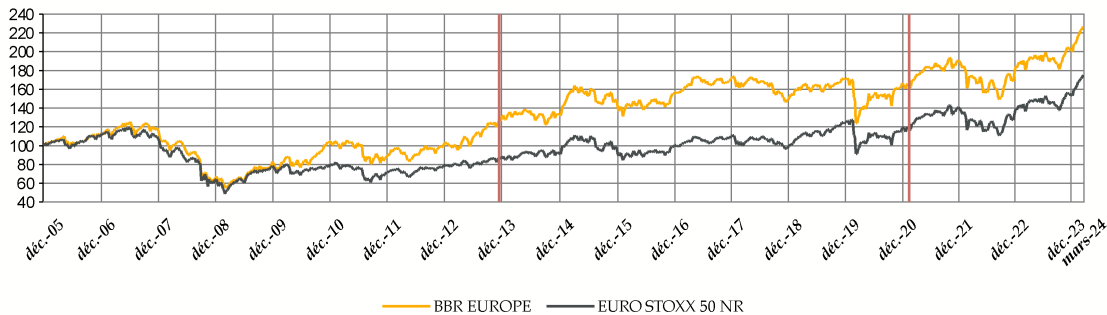
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

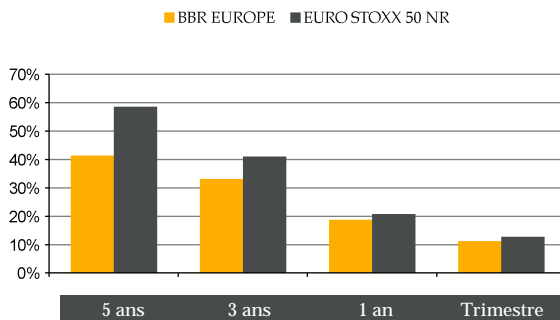
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
BBR EUROPE	11,75%	3,97%	8,98%	-12,68%	15,63%	-4,39%	16,83%	-11,50%	20,93%	11,24%
EURO STOXX 50 NR *	6,52%	0,65%	9,00%	-10,21%	27,36%	-6,26%	21,24%	-9,49%	22,23%	12,80%

Performance cumulée**



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
BBR EUROPE	41,41%	33,18%	18,83%	11,24%
EURO STOXX	58,55%	40,99%	20,78%	12,80%

Analyse du risque et de la sur-performance**

	BBR EUROPE	EURO STOXX.
Volatilité Historique	17,52%	18,71%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,92	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,36	0,47
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,78	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	3,06%	-
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.

Commentaire de Gestion

Les marchés d'actions européens ont conservé la dynamique haussière des derniers mois de 2023 et dans leur grande majorité ont clôturé le trimestre sur des niveaux historiques. La conjugaison d'une croissance économique certes faible en Europe mais qui semble éviter la récession et de perspectives de baisses des taux d'intérêt d'ici l'été par la Banque Centrale Européenne, dans un environnement de ralentissement progressif de l'inflation, a permis des progressions de plus de 10% des principaux indices européens.

Dans ce contexte favorable, BBR Europe s'inscrit en hausse de 11,24% contre +12,81% pour son indice de référence. Le fonds a bénéficié, entre autres, de la forte appréciation d'ASML, principale position et de la bonne tenue des valeurs de luxe détenues par le portefeuille. A contrario, les valeurs de semi-conducteurs ont déçu sur le trimestre, de même que les utilities ou encore Nestlé.

Sur le début du second trimestre, quelques prises de bénéfices ont été effectuées qui seront réinvesties sur toute faiblesse des marchés.

Principaux achats et renforcements

PROSUS NV (A)
CELLNEX TELECOM SA (A)
L OREAL (R)
-
-

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Asml Holding Nv	9,01 %	31,00 %	2,70 %
Sap Se	3,84 %	29,38 %	1,07 %
LVMH	6,13 %	13,65 %	0,87 %
Safran Sa	2,56 %	31,73 %	0,76 %
Hermes International	2,29 %	23,46 %	0,53 %

Principales ventes et allègements

KNORR-BREMSE AG (V)
RMM COURT TERME IC (AL)
STELLANTIS NV (AL)
PIRELLI & C SPA (AL)
TECHNIP ENERGIES NV (AL)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Infineon Technologies Ag	1,76 %	-15,99 %	-0,34 %
Stmicroelectronics Nv	1,38 %	-11,77 %	-0,19 %
Enel Spa	1,75 %	-6,77 %	-0,15 %
Nestle Sa-reg	1,46 %	-6,89 %	-0,11 %
Iberdrola Sa	1,33 %	-3,16 %	-0,07 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	BBR EUROPE		BBR EUROPE
Nombre de lignes directes	48	Poids des 10 lignes principales	41,78%
Exposition au risque action	95,54%	Poids des 3 secteurs principaux	43,94%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Technologie	16,87%	1,05%
Biens de consommation	15,24%	-1,46%
Équipement Industriel	11,82%	3,43%
Banques & Finance	9,42%	-3,05%
Pétrole et Gaz	7,43%	2,33%
Construction et Matériaux	6,24%	3,27%
Assurances	5,51%	-1,12%
Pharmaceutique & Médical	5,04%	-0,46%
Automobile	4,64%	-1,62%
Agroalimentaire & Spiritueux	4,43%	1,09%
Chimie	3,81%	-0,35%
Télécommunications	3,62%	-0,27%
Services aux collectivités	3,02%	-0,19%
Distribution	1,94%	-0,25%
Services aux entreprises	0,96%	-0,30%
Hôtellerie et Transports	0,00%	-1,08%
Médias	0,00%	-1,01%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
France	46,25%	8,20%
Allemagne	16,45%	-9,25%
Pays-Bas	13,40%	-1,42%
Italie	8,23%	1,50%
États-Unis	5,86%	1,26%
Espagne	4,25%	-2,90%
Suisse	1,94%	1,94%
Belgique	1,31%	-0,11%
Singapour	1,30%	1,30%
Finlande	1,01%	-0,51%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

9,32%	ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie
6,15%	LVMH	France	Biens de consommation
4,72%	TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et Gaz
4,03%	SAP SE	Allemagne	Technologie
3,63%	RMM COURT TERME IC	France	OPC
3,15%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Équipement Industriel
2,91%	ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Assurances
2,79%	SAFRAN SA	France	Équipement Industriel
2,55%	AIRBUS SE	France	Équipement Industriel
2,53%	SIEMENS AG-REG	Allemagne	Biens de consommation

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 DIC et le prospectus du FCP disponibles sur www.wargnybbr.com