



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	110,91€
Actif Net	33 295 525,68€
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

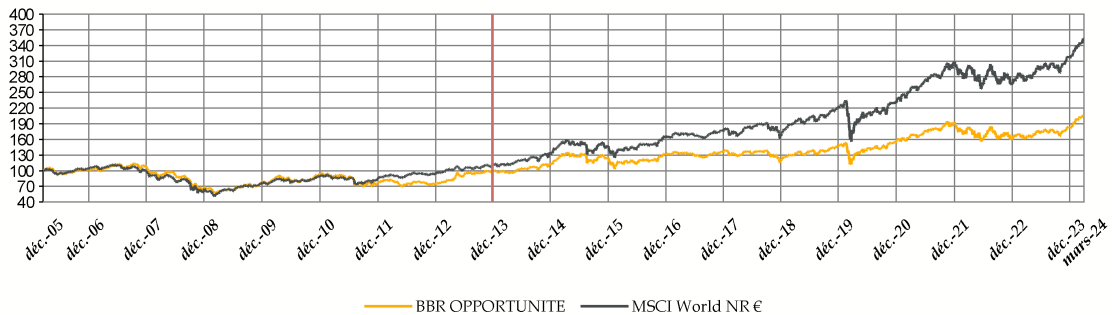
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

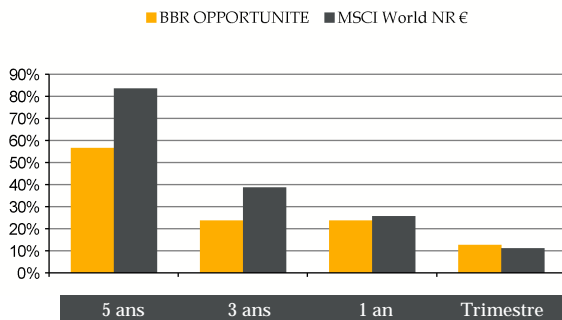
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
BBR OPPORTUNITE	10,01%	5,08%	3,82%	-12,38%	22,79%	6,97%	22,58%	-16,02%	14,07%	12,78%
MSCI World NR (EUR)	10,42%	10,73%	7,51%	-4,11%	30,12%	6,11%	31,98%	-13,08%	19,49%	11,26%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
BBR OPPOR.	56,74%	23,91%	23,78%	12,78%
MSCI Worl.	83,69%	38,89%	25,81%	11,26%

Analyse du risque et de la sur-performance

	BBR OPPOR.	MSCI World.
Volatilité Historique	15,28%	16,83%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,87	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,57	0,72
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,73	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	4,83%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

L'optimisme a continué sur les marchés d'actions des pays développés sur le premier trimestre de 2024, ces derniers affichant des performances à deux chiffres que ce soit aux Etats-Unis, au Japon ou en zone euro, portés par les perspectives de baisse de taux des banques centrales (Réserve Fédérale et Banque Centrale Européenne) et par la résistance de la croissance notamment aux Etats-Unis. Seule la zone émergente progresse plus modestement en grande partie du fait des difficultés économiques en Chine. Les incertitudes liées à l'évolution de l'inflation ont été négligées bien que le contexte géopolitique de plus en plus tendu fasse craindre un regain de tension sur les prix des matières premières et notamment du pétrole. Dans ce contexte le fonds a progressé de 12,78% contre 11,26% pour son indice de référence. Les valeurs américaines se sont distinguées, tout particulièrement les valeurs technologiques, Nvidia en tête et à l'exception d'Apple qui pâtit de son absence de communication sur l'intelligence artificielle, moteur de l'innovation actuelle. Le fonds reste légèrement surexposé au secteur technologique tout en opérant quelques arbitrages entre valeurs le composant (allègement sur Nvidia, initiation de AMD, vente de Okta pour initier Sentinel One).

Principaux achats et renforcements

SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF (R)
WESCO INTERNATIONAL INC (A)
SENTINELONE INC -CLASS A (A)
AT&T INC (A)
ADVANCED MICRO DEVICES (A)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Nvidia Corp	3,28 %	86,13 %	2,13 %
Caterpillar Inc	3,98 %	26,97 %	1,00 %
Microsoft Corp	5,74 %	14,50 %	0,86 %
Waste Management Inc	3,16 %	21,95 %	0,67 %
Amazon.Com Inc	3,10 %	21,34 %	0,64 %

Principales ventes et allègements

MERCK KGAA (AL)
OKTA INC (V)
PANASONIC HOLDINGS CORP (AL)
NVIDIA CORP (AL)
CPR MONETAIRE ISR I (V)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Apple Inc	4,84 %	-8,88 %	-0,44 %
Nike Inc -cl B	1,20 %	-11,30 %	-0,15 %
Enel Spa	1,33 %	-7,15 %	-0,13 %
Sentinelone Inc -class A	0,27 %	-22,90 %	-0,11 %
Nestle Sa-reg	1,34 %	-6,89 %	-0,10 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	BBR OPPOR.		BBR OPPOR.
Nombre de lignes directes	51	Poids des 10 lignes principales	38,58%
Exposition au risque action	95,12%	Poids des 3 secteurs principaux	40,87%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Technologie	19,51%	2,56%
Distribution	11,34%	5,82%
Services aux entreprises	10,01%	2,16%
Télécommunications	9,89%	-0,92%
Banques & Finance	9,11%	-3,04%
Pharmaceutique & Médical	8,46%	-2,23%
Biens de consommation	7,77%	4,14%
Equipement Industriel	7,54%	2,41%
Pétrole et Gaz	6,12%	1,41%
Hôtellerie et Transports	2,25%	-0,21%
Chimie	2,13%	-0,93%
Médias	2,09%	0,96%
Agroalimentaire & Spiritueux	1,33%	-1,36%
Construction et Matériaux	1,23%	-0,49%
Services aux collectivités	1,20%	-1,07%
Assurances	0,00%	-4,04%
Automobile	0,00%	-2,55%
Matières Premières	0,00%	-2,01%
Immobilier	0,00%	-0,34%
Divers	0,00%	-0,27%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
États-Unis	83,63%	11,79%
Japon	6,58%	0,45%
Suisse	2,71%	1,03%
Pays-Bas	1,85%	0,54%
Royaume-Uni	1,74%	-2,07%
France	1,55%	-1,35%
Italie	1,20%	0,57%
Allemagne	0,73%	-1,52%
Canada	0,00%	-3,01%
Australie	0,00%	-1,75%
Danemark	0,00%	-0,95%
Suède	0,00%	-0,80%
Espagne	0,00%	-0,67%
Hong Kong	0,00%	-0,43%
Singapour	0,00%	-0,38%
Finlande	0,00%	-0,25%
Belgique	0,00%	-0,21%
Israël	0,00%	-0,17%
Chine	0,00%	-0,15%
Norvège	0,00%	-0,15%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

5,69%	MICROSOFT CORP	États-Unis	Technologie
4,31%	APPLE INC	États-Unis	Services aux entreprises
4,22%	CATERPILLAR INC	États-Unis	Equipement Industriel
3,93%	RMM DOLLAR PLUS I	France	OPC
3,69%	NVIDIA CORP	États-Unis	Technologie
3,46%	COSTCO WHOLESALE CORP	États-Unis	Distribution
3,43%	SALESFORCE.COM	États-Unis	Technologie
3,35%	ALPHABET INC-CL A	États-Unis	Télécommunications
3,29%	WASTE MANAGEMENT INC	États-Unis	Services aux entreprises
3,21%	AMAZON.COM INC	États-Unis	Télécommunications

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