



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	296,30€
Actif Net	61 239 116,82€
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

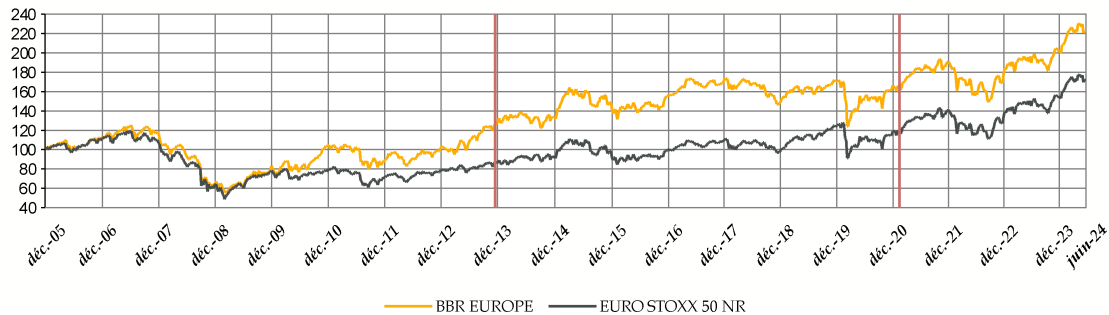
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

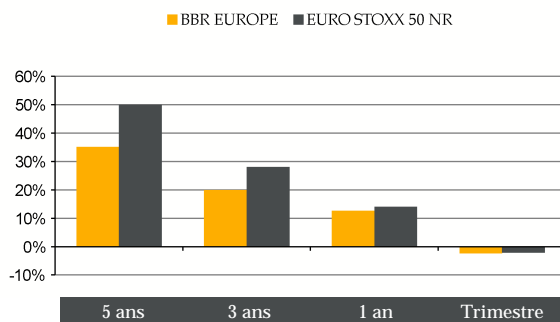
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



* 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%	8,67%
EURO STOXX 50 NR *	6,52%	0,65%	9,00%	-10,21%	27,36%	-6,26%	21,24%	-9,49%	22,23%	10,43%

Performance cumulée**



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
BBR EUROPE	35,18%	19,91%	12,69%	-2,31%
EURO STOXX	49,94%	28,07%	14,02%	-2,10%

Analyse du risque et de la sur-performance**

	BBR EUROPE	EURO STOXX.
Volatilité Historique	17,57%	18,76%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,93	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,30	0,40
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,75	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	2,98%	-
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

Après avoir retrouvé ou dépassé leurs plus hauts annuels de fin mars dans le courant du mois de mai, les marchés d'actions européens se sont repliés sur la seconde partie du mois de juin, à la suite du résultat des élections européennes et de la décision de dissolution de l'Assemblée Nationale en France. L'indice de référence de BBR Europe, l'Euro Stoxx 50 DNR, clôture ainsi le trimestre sur un recul de 2,10% mais affiche une progression de 10,43% sur le semestre.

Le marché des actions françaises a été le plus touché, l'indice CAC 40 DNR se repliant de 7,12% sur le trimestre et effaçant sur le semestre quasiment tous ses gains de début d'année.

Sur la période, BBR Europe a allégé sa sur-exposition aux valeurs françaises par la prise de bénéfices sur Safran et GTT, au profit notamment d'investissements en Roche, Cellnex Campari et Subsea 7. A fin juin, 4 des 5 moins bonnes contributions du fonds sur les 3 derniers mois concernent des valeurs françaises.

Sur le trimestre, BBR Europe enregistre un recul de 2,31 % et affiche une progression de 8,67% depuis le début de l'année.

Principaux achats et renforcements

RMM COURT TERME IC (R)
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (A)
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV (A)
CELLNEX TELECOM SA (R)
SUBSEA 7 SA (A)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Asml Holding Nv	9,30 %	8,32 %	0,69 %
Prysmian Spa	1,92 %	20,28 %	0,34 %
Schneider Electric Se	3,35 %	8,63 %	0,28 %
Sap Se	3,95 %	5,98 %	0,24 %
Prosus Nv	1,16 %	14,39 %	0,15 %

Principales ventes et allègements

ESSILORLUXOTTICA (AL)
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG (AL)
PRYSMIAN SPA (AL)
SAFRAN SA (AL)
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (AL)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
LVMH	5,76 %	-13,60 %	-0,82 %
Airbus Se	2,38 %	-23,75 %	-0,60 %
Stellantis Nv	1,42 %	-25,85 %	-0,43 %
Vinci Sa	2,11 %	-14,59 %	-0,31 %
Adyen Nv	0,76 %	-29,01 %	-0,27 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	BBR EUROPE		BBR EUROPE
Nombre de lignes directes	51	Poids des 10 lignes principales	43,74%
Exposition au risque action	93,46%	Poids des 3 secteurs principaux	44,29%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Technologie	18,56%	1,52%
Biens de consommation	14,70%	-1,37%
Equipement Industriel	11,02%	2,85%
Banques & Finance	9,80%	-2,76%
Pétrole et Gaz	7,43%	2,11%
Construction et Matériaux	6,26%	3,49%
Assurances	5,29%	-1,22%
Pharmaceutique & Médical	5,26%	-0,32%
Agroalimentaire & Spiritueux	5,04%	1,70%
Télécommunications	3,92%	-0,49%
Chimie	3,67%	-0,23%
Automobile	3,50%	-1,86%
Services aux collectivités	3,38%	-0,18%
Distribution	1,44%	-0,83%
Services aux entreprises	0,72%	-1,34%
Hôtellerie et Transports	0,00%	-1,06%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
France	42,95%	6,57%
Allemagne	17,22%	-8,84%
Pays-Bas	14,58%	-1,33%
Italie	8,97%	1,89%
États-Unis	5,98%	1,81%
Espagne	4,76%	-2,43%
Suisse	1,44%	1,44%
Belgique	1,32%	-0,20%
Singapour	1,27%	1,27%
Finlande	1,14%	-0,56%
Royaume-Uni	0,37%	0,37%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

10,07%	ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie
5,44%	RMM COURT TERME IC	France	OPC
5,44%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Biens de consommation
4,79%	TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et Gaz
4,38%	SAP SE	Allemagne	Technologie
3,48%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Equipement Industriel
2,81%	ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Assurances
2,57%	SIEMENS AG-REG	Allemagne	Biens de consommation
2,39%	SANOFI	États-Unis	Pharmaceutique & Médical
2,36%	BNP PARIBAS	France	Banques & Finance

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