



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement BBR OPPORTUNITE

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 28 juin 2024**

Fonds Commun de Placement
BBR OPPORTUNITE
4, avenue Hoche - 75008 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

**Fonds Commun de Placement
BBR OPPORTUNITE**

4, avenue Hoche - 75008 Paris

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 28 juin 2024**

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 28 juin 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Pascal Lagand
Associé

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	------------------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------------	--------------------------------------------	-------------------	------------------------------	-----------------

0 -ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0210483332	CIE FIN RICHEMONT N	5,330.	P CHF	79.0224	M 28/06/24	140.25	T	390,231.95	775,931.60	0.00	385,699.65	2.32
CH0038863350	NESTLE SA-REG	4,130.	P CHF	108.6978	M 28/06/24	91.72	T	452,055.27	393,194.52	0.00	-58,860.75	1.17
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	620.	P CHF	235.447	M 28/06/24	249.5	T	148,947.15	160,566.74	0.00	11,619.59	0.48
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE												
CUMUL (EUR)								991,234.37	1,329,692.86	0.00	338,458.49	3.97

DEVISE VALEUR : EUR EURO

NL0010273215	ASML HOLDING NV	550.	P EUR	498.3656	M 28/06/24	964.2	T	274,101.07	530,310.00	0.00	256,208.93	1.58
IE0001827041	CRH PLC	2,950.	P USD	53.6713	M 28/06/24	74.98	T	147,903.07	206,624.01	0.00	58,720.94	0.62
IT0003128367	ENEL SPA	59,620.	P EUR	4.7654	M 28/06/24	6.494	T	284,115.72	387,172.28	0.00	103,056.56	1.16
FR0000120321	L'OREAL	360.	P EUR	420.1454	M 28/06/24	410.05	T	151,252.34	147,618.00	0.00	-3,634.34	0.44
FR0000121014	LVMH MOET HENNE	470.	P EUR	628.7923	M 28/06/24	713.6	T	295,532.39	335,392.00	0.00	39,859.61	1.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
CUMUL (EUR)								1,152,904.59	1,607,116.29	0.00	454,211.70	4.80

DEVISE VALEUR : JPY YEN

JP3497400006	DAIFUKU	16,800.	P JPY	1790.0309	M 01/07/24	3009.	T	230,595.52	294,004.89	0.00	63,409.37	0.88
JP3481800005	DAIKIN INDS	1,100.	P JPY	21241.8182	M 01/07/24	22150.	T	145,201.81	141,706.41	0.00	-3,495.40	0.42
JP3837800006	HOYA PENTAX	1,400.	P JPY	18420.	M 01/07/24	18570.	T	152,766.20	151,203.91	0.00	-1,562.29	0.45
JP3866800000	PANASONIC HOLDINGS	7,900.	P JPY	1320.8797	M 01/07/24	1318.	T	79,699.04	60,557.17	0.00	-19,141.87	0.18
JP3435000009	SONY GROUP CORPORAT	5,500.	P JPY	7937.0211	M 01/07/24	13750.	T	352,293.37	439,833.66	0.00	87,540.29	1.31
JP3538800008	TDK	11,250.	P JPY	5193.9556	M 01/07/24	9863.	T	451,830.82	645,334.13	0.00	193,503.31	1.93
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : JPY YEN												
CUMUL (EUR)								1,412,386.76	1,732,640.17	0.00	320,253.41	5.18

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC - CL A	1,870.	P USD	306.8477	M 28/06/24	303.41	T	523,565.36	530,010.93	0.00	6,445.57	1.58
US0079031078	ADVA MICR DEVI INC	910.	P USD	173.5854	M 28/06/24	162.21	T	146,378.83	137,889.86	0.00	-8,488.97	0.41
US02079K3059	ALPHABET- A	8,000.	P USD	43.9884	M 28/06/24	182.15	T	309,254.34	1,361,233.07	0.00	1,051,978.73	4.07
US0231351067	AMAZON.COM INC	6,400.	P USD	63.323	M 28/06/24	193.25	T	352,840.05	1,155,347.97	0.00	802,507.92	3.45
US0378331005	APPLE INC	9,050.	P USD	47.1407	M 28/06/24	210.62	T	383,057.08	1,780,580.10	0.00	1,397,523.02	5.32
US0420682058	ARM HOLDINGS PLC	2,550.	P USD	52.146	M 28/06/24	163.62	T	124,228.37	389,753.39	0.00	265,525.02	1.16
US00206R1023	AT AND T INC	28,350.	P USD	17.155	M 28/06/24	19.11	T	449,066.03	506,089.21	0.00	57,023.18	1.51
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	4,350.	P USD	42.0313	M 28/06/24	39.77	T	165,239.55	161,606.26	0.00	-3,633.29	0.48
US11135F1012	BROADCOM INC	310.	P USD	521.384	M 28/06/24	1605.53	T	154,094.61	464,936.29	0.00	310,841.68	1.39
US1491231015	CATERPILLAR INC	3,930.	P USD	143.5269	M 28/06/24	333.1	T	466,367.74	1,222,870.62	0.00	756,502.88	3.65
US1667641005	CHEVRONTXACO CORP	3,900.	P USD	106.286	M 28/06/24	156.42	T	379,041.08	569,862.68	0.00	190,821.60	1.70
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	7,400.	P USD	45.5773	M 28/06/24	47.51	T	305,755.06	328,420.36	0.00	22,665.30	0.98
US1729674242	CITIGROUP INC	7,600.	P USD	66.1464	M 28/06/24	63.46	T	433,926.03	450,533.40	0.00	16,607.37	1.35
US20825C1045	CONOCOPHLLIPS	6,044.	P USD	86.6445	M 28/06/24	114.38	T	465,087.38	645,784.89	0.00	180,697.51	1.93
US22160K1051	COSTCO WHOLESAL	1,600.	P USD	154.6507	M 28/06/24	849.99	T	222,348.72	1,270,419.43	0.00	1,048,070.71	3.79
US2521311074	DEXCOM	3,400.	P USD	120.4228	M 28/06/24	113.38	T	375,381.89	360,104.62	0.00	-15,277.27	1.08
US29444U7000	EQUINIX INC	640.	P USD	777.1151	M 28/06/24	756.6	T	453,147.99	452,334.42	0.00	-813.57	1.35

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
US3696043013 GENERAL ELECTRIC		3,712.	P USD	137.8958	M 28/06/24	158.97	T	427,383.25	551,234.60	0.00	123,851.35	1.65
US4062161017 HALLIBURTON CO		14,900.	P USD	34.7892	M 28/06/24	33.78	T	457,289.58	470,174.68	0.00	12,885.10	1.40
US4370761029 HOME DEPOT		2,070.	P USD	146.5479	M 28/06/24	344.24	T	282,061.31	665,648.58	0.00	383,587.27	1.99
US46120E6023 INTUITIVE SURGICAL		2,390.	P USD	172.8375	M 28/06/24	444.85	T	367,501.64	993,172.82	0.00	625,671.18	2.97
US46625H1005 JPMORGAN CHASE		4,900.	P USD	104.1621	M 28/06/24	202.26	T	459,693.70	925,804.76	0.00	466,111.06	2.77
IE000S9YS762 LINDE PLC		1,230.	P USD	305.707	M 28/06/24	438.81	T	376,019.66	504,190.85	0.00	128,171.19	1.51
US5949181045 MICROSOFT CORP		4,680.	P USD	78.286	M 28/06/24	446.95	T	337,178.80	1,953,971.04	0.00	1,616,792.24	5.84
US60770K1079 MODERNA INC		1,200.	P USD	221.9083	M 28/06/24	118.75	T	226,305.69	133,115.37	0.00	-93,190.32	0.40
US6541061031 NIKE INC (B)		4,000.	P USD	134.8141	M 28/06/24	75.37	T	452,882.60	281,625.41	0.00	-171,257.19	0.84
US67066G1040 NVIDIA CORP		13,420.	P USD	23.2274	M 28/06/24	123.54	T	273,826.43	1,548,721.91	0.00	1,274,895.48	4.63
US72919P2020 PLUG POWER INC		10,750.	P USD	25.5534	M 28/06/24	2.33	0	227,590.48	23,397.94	0.00	-204,192.54	0.07
US79466L3024 SALESFORCE INC		3,830.	P USD	152.4443	M 28/06/24	257.1	T	521,355.65	919,844.40	0.00	398,488.35	2.75
US81730H1095 SENTINELONE IN-A		17,100.	P USD	23.6782	M 28/06/24	21.05	T	374,169.48	336,249.42	0.00	-37,920.06	1.00
US8552441094 STARBUCKS CORP		4,650.	P USD	54.2539	M 28/06/24	77.85	T	211,663.18	338,162.07	0.00	126,498.89	1.01
US2546871060 THE WALT DISNEY		5,600.	P USD	97.4763	M 28/06/24	99.29	T	492,138.64	519,405.89	0.00	27,267.25	1.55
US8835561023 THERMO FISHER SC SHS		1,910.	P USD	313.7258	M 28/06/24	553.	T	542,890.37	986,669.78	0.00	443,779.41	2.95
US90384S3031 ULTA BEAUTY INC		810.	P USD	398.7484	M 28/06/24	385.87	T	298,356.54	291,970.76	0.00	-6,385.78	0.87
US9078181081 UNION PACIFIC CORP		3,000.	P USD	131.6651	M 28/06/24	226.26	T	332,026.77	634,077.53	0.00	302,050.76	1.89
US92826C8394 VISA CL A		2,690.	P USD	232.367	M 28/06/24	262.47	T	526,463.10	659,546.29	0.00	133,083.19	1.97
US94106L1098 WASTE MANAGEMENT INC		5,150.	P USD	121.6542	M 28/06/24	213.34	T	562,631.69	1,026,343.76	0.00	463,712.07	3.07
US95082P1057 WESCO INTERNATIONAL		2,140.	P USD	152.6705	M 28/06/24	158.52	T	302,972.52	316,891.92	0.00	13,919.40	0.95

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

CUMUL (EUR)

13,761,181.19

25,867,996.88

0.00

12,106,815.69

77.27

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010149302 EMERGENTS A EUR AC		400.	P EUR	954.0268	M 28/06/24	1211.87	5	381,610.70	484,748.00	0.00	103,137.30	1.45
LU0318931192 FIDELITY CHI.FOC.A		23,600.	P EUR	17.2725	M 28/06/24	17.46	0	407,632.00	412,056.00	0.00	4,424.00	1.23

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)

789,242.70

896,804.00

0.00

107,561.30

2.68

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

FR0007075650 RMM DOLLAR PLUS I		1,000.	P USD	1339.01	M 27/06/24	1430.86	5	1,243,162.19	1,336,627.74	0.00	93,465.55	3.99
IE00BJ38QD84 SPDR RUSSELL 2000 US		7,450.	P EUR	54.6951	M 28/06/24	54.71	0	376,059.39	407,589.50	0.00	31,530.11	1.22

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

CUMUL (EUR)

1,619,221.58

1,744,217.24

0.00

124,995.66

5.21

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES													
DEVISE VALEUR : JPY YEN													
JP3481800005	DAIKIN INDS	1,100.	P JPY	101.62181818	28/06/24		A	683.61	650.13	0.00	-33.48	0.00	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	4,350.	P USD	0.168	28/06/24		A	670.58	682.67	0.00	12.09	0.00	
US11135F1012	BROADCOM INC	310.	P USD	3.675	28/06/24		A	1,061.74	1,064.22	0.00	2.48	0.00	
US6541061031	NIKE INC (B)	4,000.	P USD	0.259	28/06/24		A	955.54	967.77	0.00	12.23	0.00	
US67066G1040	NVIDIA CORP	14,000.	P USD	0.007	28/06/24		A	91.33	91.55	0.00	0.22	0.00	
US8835561023	THERMO FISHER SC SHS	1,910.	P USD	0.273	28/06/24		A	487.96	487.09	0.00	-0.87	0.00	
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	3,000.	P USD	0.91	28/06/24		A	2,515.67	2,550.21	0.00	34.54	0.01	
US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL	2,140.	P USD	0.28875234	28/06/24		A	578.26	577.23	0.00	-1.03	0.00	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
								CUMUL (EUR)	6,361.08	6,420.74	0.00	59.66	0.02
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES													
								CUMUL (EUR)	7,044.69	7,070.87	0.00	26.18	0.02
FRAIS DE GESTION													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FGPREUR	Frais gest rétro out	4,529.59	EUR	1.	28/06/24	1.		4,529.59	4,529.59	0.00	0.00	0.01	
FGPVFEUR	Frais de Gest. Fixe	-50,618.79	EUR	1.	28/06/24	1.		-50,618.79	-50,618.79	0.00	0.00	-0.15	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	-46,089.20	-46,089.20	0.00	0.00	-0.14
DETTES ET CREANCES													
								CUMUL (EUR)	-39,044.51	-39,018.33	0.00	26.18	-0.12
DISPONIBILITES													
AVOIRS													
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE													
BQRCHF	ROTHSCHILD MM	11,663.6	CHF	1.02973696	28/06/24	1.03799045		12,010.44	11,938.02	-168.69	-72.42	0.04	
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE													
BQRCDK	ROTHSCHILD MM	24,552.12	DKK	0.13412162	28/06/24	0.13409319		3,292.97	3,292.27	0.00	-0.70	0.01	
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
BQRCEUR	ROTHSCHILD MM	72,935.49	EUR	1.	28/06/24	1.		72,935.49	72,935.49	0.00	0.00	0.22	
DEVISE VALEUR : JPY YEN													
BQRJJPY	ROTHSCHILD MM	7,262,430.	JPY	0.00585336	28/06/24	0.00581598		42,509.64	42,238.16	0.00	-271.48	0.13	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
BQRUSD	ROTHSCHILD MM	224,288.37	USD	0.92515845	28/06/24	0.93414292		207,502.28	209,517.39	0.00	2,015.11	0.63	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
AVOIRS													
							CUMUL (EUR)		338,250.82	339,921.33	-168.69	1,670.51	1.02
IX - TRESORERIE													
							CUMUL (EUR)		299,206.31	300,903.00	-168.69	1,696.69	0.90
PORTEFEUILLE : BBR OPPORTUNITE (043211)													
							(EUR)		20,025,377.50	33,479,370.44	-168.69	13,453,992.94	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 33,178,467.44 Coupons et dividendes a recevoir : 7,070.87

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 1,829.57 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C FR0000992133 BBR OPP.FCP 3DEC	EUR	33,479,370.44	295,410.243	113.33				114.46	112.19

Actif net total en EUR : 33,479,370.44

Precedente VL en date du 27/06/24 :

C BBR OPP.FCP 3DEC Prec. VL : 113.88 (EUR) Variation : -0.483%

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 28/06/24 :

Poids DD : 1. Statut DD : I

Poids DI : 6.31 Statut DI : 0

Poids non officiels en date du 28/06/24 :

Poids DD : 1.

Poids DI : 6.31

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 043211 BBR OPPORTUNITE

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	variation		
Cours EUR en CHF :	0.9634	cotation :	28/06/24	0.	0.9604	cotation :	27/06/24	0.31237
Cours EUR en DKK :	7.4575	cotation :	28/06/24	0.	7.4583	cotation :	27/06/24	-0.01073
Cours EUR en JPY :	171.94	cotation :	28/06/24	0.	171.66	cotation :	27/06/24	0.16311
Cours EUR en USD :	1.0705	cotation :	28/06/24	0.	1.0696	cotation :	27/06/24	0.08414

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours CHF en EUR :	1.0379904504	cotation :	28/06/24	0.	1.0412328196	cotation :	27/06/24
Cours DKK en EUR :	0.1340931947	cotation :	28/06/24	0.	0.1340788115	cotation :	27/06/24
Cours JPY en EUR :	0.0058159823	cotation :	28/06/24	0.	0.0058254689	cotation :	27/06/24
Cours USD en EUR :	0.9341429238	cotation :	28/06/24	0.	0.9349289454	cotation :	27/06/24



WARGNY - BBR

Gestion Privée

BBR Opportunité

Rapport Annuel

au 31/12/2023



Informations clés pour l'investisseur

OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

Nom du produit : BBR Opportunité

Nature juridique : OPCVM géré par Wargny-BBR, qui à ce titre exerce les droits à l'égard de l'OPCVM.

Code ISIN : FR0000992133

Initiateur du produit : Wargny-BBR, Société de gestion de portefeuilles agréée par l'AMF sous le numéro GP96006

Site Internet : <http://www.wargnybbr.com>. Pour de plus amples informations, veuillez contacter Wargny-BBR au 01.42.25.85.85 ou par e-mail à l'adresse suivante : contact@wargnybbr.com

Autorité compétente : Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Etat Membre : France

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

Type

Fonds Commun de Placement (FCP)

Durée

La durée d'existence prévue de l'OPC est de 99 ans.

Toutefois, le FCP sera automatiquement dissous en cas de rachat de la totalité des parts à l'initiative des porteurs. Par ailleurs, la société de gestion du FCP peut, à toute époque et pour quelque cause que ce soit, décider de proroger, de dissoudre de manière anticipée ou de liquider le FCP.

Objectifs

BBR Opportunité est un fonds dont la gestion est discrétionnaire et dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice MSCI world converti en Euros, dividendes nets réinvestis, sur la période d'investissement recommandée.

Son principal moteur de performance repose sur son exposition aux marchés d'actions internationaux, quasi exclusivement de pays développés, notamment européens, américains et japonais. Cet OPC est géré activement, il ne s'agit pas d'un fonds indicial. L'indice MSCI World Index en euro est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. Ainsi, la gestion du fonds est discrétionnaire et sans contrainte relative cet indice. Les choix d'investissements peuvent donc être différents de la composition de l'indice en termes de valeurs, de pondération de ces valeurs et de répartition sectorielle et géographique, générant de possibles écarts de performance par rapport à l'indicateur de comparaison.

Le fonds est diversifié, avec une fourchette d'exposition aux actions pouvant varier de 20% à 100%. Il est cependant généralement exposé au moins à 80% en actions.

Les zones géographiques privilégiées sont les Etats-Unis, le Japon. Le fonds peut investir dans des actions des pays émergents (hors OCDE) dont l'exposition pourra atteindre 20% de l'actif net du fonds. Les valeurs européennes sont introduites dans le portefeuille lorsque les conditions de marché aux USA et au Japon présentent des perspectives moins favorables que les marchés européens.

Le portefeuille est constitué selon une approche « bottom up » par une sélection de titres détenus en lignes directes, sans biais de style, de capitalisation boursière ou de secteur.

Le fonds pourra être exposé au risque de change à hauteur de 100% de son actif net.

Selon les anticipations des gérants et en fonction des conditions de marché, le fonds pourra également être investi jusqu'à 80% en titres de créance, de tous émetteurs, sans conditions particulières de durée ou de notation, ainsi qu'en instruments du marché monétaire. La fourchette de sensibilité des produits de taux sera comprise entre 0 et 10.

Des instruments financiers à terme, négociés sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré, peuvent être utilisés à titre de couverture ou d'exposition, sans sur exposition, aux marchés d'actions, de change ou de taux.

Le fonds peut être investi jusqu'à 50% de son actif en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européen, ou de FIA de droit français de toutes classifications.

Investisseurs de détails visés

Le fonds s'adresse à tous types d'investisseurs (personnes physiques ou morales) qui souhaitent bénéficier des opportunités de marchés au travers d'une gestion diversifiée des actifs exposés sur les marchés internationaux et sur une durée de placement supérieure à 5 ans.

Informations pratiques

Le dépositaire de l'OPCVM est Rothschild Martin Maurel.

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Les demandes de souscriptions/rachats sont centralisées auprès de Rothschild Martin Maurel chaque jour jusqu'à 14h00. Elles sont exécutées sur la base de la valeur liquidative établie en J et calculée en J+1.

Affectation du résultat : capitalisation

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

Indicateur de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.



Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne et reflète principalement une politique de gestion discrétionnaire sur le marché actions internationales.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans ; dans le cas contraire, le risque réel peut être très différent, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :

- **Risque de contrepartie** : Le fonds pouvant réaliser des opérations sur les marchés de gré à gré, des opérations de cessions et d'acquisitions temporaires de titres, il est exposé au risque que les contreparties de ces transactions fassent défaut.
- **Risque de crédit** : Le fonds peut être investi dans des instruments monétaires ou obligataires. Le risque de crédit correspond au risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur ou de défaut de ce dernier. Dans ce cas, la valeur des titres de créances, dans lesquels est investi le fonds, peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Pour plus d'information sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPC.

1-Rapport de gestion financière

▪ Performances et commentaires de gestion :

BBR OPPORTUNITE a réalisé une hausse de 14,07% en 2023 sa VL passant de 86,21€ à 98,34€ au 31/12/2023 à comparer à la performance de l'indice de référence le MSCI World converti en euro (19,49%) avec une exposition au risque actions de 94,62%. Les performances passées ne présagent pas des performances à venir.

1er Trimestre 2023

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	Principales ventes
RMM DOLLAR PLUS I (A)	ELECTRONIC ARTS INC (V)
RMM TRESORERIE C EUR (A)	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC (V)
NESTLE SA-REG (A)	PAYPAL HOLDINGS INC (V)
OKTA INC (A)	M3 INC (AL)
LINDE PLC (A)	PIONEER NATURAL RESOURCES CO (AL)

2ème Trimestre 2023

En dépit du discours restrictif des banquiers centraux, la perspective d'un arrêt de la hausse des taux aux Etats Unis, voire une baisse rapide pour soutenir l'économie en ralentissement a prévalu chez les investisseurs et a provoqué au deuxième trimestre un rattrapage des marchés d'actions américains qui jusque-là étaient en retard par rapport aux marchés européens. Les valeurs de croissance se sont particulièrement distinguées dans un contexte d'engouement pour l'intelligence artificielle et toutes les entreprises qui pourraient bénéficier de ce développement. Ainsi, le fabricant de puces, cartes et processeurs graphiques Nvidia, présent dans BBR Opportunité, a vu son cours de bourse progresser de près de 52% sur le trimestre, portant sa performance annuelle à 184%, ce qui nous a conduit à alléger légèrement la ligne pour prendre des bénéfices. Plus globalement le niveau de liquidités du fonds a été maintenu autour de 8% pour tenir compte du contexte toujours compliqué. Les ventes ou allègements ont porté sur le secteur de la santé et les achats sur Dexcom, fabricant de système de suivi en continue de la glycémie, Accenture dans les services informatiques et Equinix leader mondial des data centers. A noter que les performances des marchés émergents sont très en retard sur celles des marchés développés depuis le début de l'année. Dans ce contexte, le fonds a progressé de 5,77% sur le trimestre contre 6,92% pour l'indice mondial dividendes nets réinvestis.

Principaux achats	Principales ventes
DEXCOM INC (A)	RMM TRESORERIE C EUR (V)
EQUINIX INC (A)	RMM COURT TERME C (AL)
ACCENTURE PLC-CL A (A)	BECTON DICKINSON AND CO (V)
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR C (R)	CENTENE CORP (AL)
	NVIDIA CORP (AL)

3ème Trimestre 2023

Le fort rebond des cours du pétrole, +27% sur le baril de Brent sur le trimestre, a pesé sur les anticipations d'inflation, bien que cette dernière ait fortement reculé depuis un an dans les économies occidentales, faisant craindre une poursuite de la remontée des taux par les banques centrales et augmentant les risques d'un affaiblissement de la croissance mondiale, voire d'une récession. Dans ce contexte, les marchés d'actions se sont repliés à partir d'août, avec une accélération baissière sur la deuxième moitié de septembre, particulièrement sur les valeurs de croissance, notamment technologiques américaines ou de luxe en Europe. BBR Opportunité a reculé de 1,83% ramenant sa performance annuelle à +7,92% contre respectivement -0,98% et +11,86% pour son indice. Les valeurs pétrolières ont contribué positivement sur le trimestre (Halliburton, Conocophillips, Pioneer Natural Resources) alors que les valeurs de luxe ont pesé sur la performance (Richemont, Estée Lauder). Les baisses ont

été mises à profit pour renforcer LVMH, Apple et l'allègement sur Nvidia a été poursuivi. Le fonds conserve 7% de liquidités pour tenir compte du contexte incertain et saisir des opportunités d'achat sur repli.

Principaux achats	Principales ventes
EQUINIX INC (R)	CENTENE CORP (V)
ACCENTURE PLC-CL A (R)	SOUTHWEST AIRLINES CO (V)
APPLE INC (R)	UNILEVER PLC (AL)
LVMH (R)	NVIDIA CORP (AL)

4^{ème} Trimestre 2023

L'euphorie a dominé sur les marchés d'actions des pays développés lors de ce 4^{ème} trimestre après que la Réserve Fédérale américaine ait laissé entrevoir des baisses de taux dès 2024, encouragée par l'accélération du repli de l'inflation. La Banque Centrale Européenne a également opté pour un discours plus accommodant actant la fin probable de la hausse des taux. Les actions ont donc réalisé un rallye marqué sur le trimestre, les indices dividendes nets réinvestis progressant de +8,55% pour l'EuroStoxx 50, +7,08% pour le S&P 500 et +6,82% pour l'indice mondial portant leurs performances annuelles à respectivement +22,23%, +21,90% et 19,49%. Dans le même temps, BBR Opportunité aura progressé de 5,7% sur le trimestre, pour finir l'année en hausse de 14,07%, pénalisé par le niveau de liquidité d'environ 5,5% et sa sur-exposition à un secteur pétrolier qui a contre performé sur la fin d'année et qui a fait l'objet d'un allègement suite à l'offre d'achat sur Pioneer Natural Resources. Un investissement a été initié sur les valeurs américaines de moyenne capitalisation dont la performance est en retard sur celle des grandes capitalisations.

Principaux achats	Principales ventes
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF (A)	PIONEER NATURAL RESOURCES CO (V)
ARM HOLDINGS PLC (A)	UNILEVER PLC (V)
CRH PLC (A)	RMM COURT TERME C (V)
APPLE INC (R)	CPR MONETAIRE ISR I (AL)
NVIDIA CORP (R)	OKTA INC (AL)

2- Evènements intervenus au cours de l'exercice

- Modification du prospectus le 22/12/2023 liée au changement de dénomination sociale du dépositaire Rothschild Martin Maurel et notification relative à l'absence de mise en place de mécanisme de plafonnement des rachats (ou « gate »).

3- Informations relative au droit de vote

Conformément à la réglementation en vigueur, la politique d'engagement actionnarial ainsi que la politique de vote sont disponibles sur le site internet de la société de gestion : <http://wargnybbr.com/>

Le rapport concernant l'exercice des droits de vote est disponible sur simple demande, et est consultable dans les locaux de la société de gestion.

4- Choix des intermédiaires

Dans le cadre de son organisation au sein du groupe Rothschild & Co, Wargny-BBR a pris la décision de transmettre l'intégralité de ses ordres à la table de négociation de Rothschild & Co Asset Management (RAM) en matière de gestion collective. Wargny-BBR a dès lors fait le choix de déléguer la mise en œuvre de sa politique de meilleure sélection à RAM.

Wargny-BBR s'assure que :

- RAM met en place un processus détaillé et formalisé de sélection de leurs intermédiaires ;
- RAM révisé au moins annuellement et chaque fois qu'un événement le justifie la liste des intermédiaires sélectionnés.
- RAM surveille l'application effective, par les intermédiaires ainsi choisis, de leur politique de meilleure exécution et fournissent à Wargny-BBR les moyens d'un contrôle efficace du respect de leurs obligations.

Wargny-BBR s'assure que les conventions conclues avec chacun des intermédiaires auxquels sont transmis ses ordres reprennent ces différentes obligations et prévoient les modalités d'information et de contrôle à la disposition de Wargny-BBR. Une convention-cadre régit par ailleurs les obligations respectives de Wargny-BBR d'une part et RAM d'autre part.

Les gérants de Wargny-BBR, qui constituent le Comité de gestion, et les fonctions supports procèdent, chaque fois que nécessaire à la révision de la qualité d'exécution des intermédiaires au vu des opérations traitées.

Comme le prévoit l'article L 533-18, I du Code monétaire et financier, l'exigence du « meilleur résultat possible » dû au client s'apprécie au regard de 7 grandes catégories de facteurs :

- le prix,
- le coût,

- la rapidité d'exécution,
- la probabilité d'exécution et de règlement,
- la taille,
- la nature de l'ordre,
- toute autre considération relative à l'exécution de l'ordre.

Le suivi de la politique de meilleure exécution fait l'objet d'un point régulier avec la transmission des supports et comptes rendus des comités broker RAM ainsi que l'envoi des rapports TCA.

5- Informations sur la prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans la politique d'investissement de l'OPCVM

Conformément au règlement taxonomie et en tant que produit article 6 au titre du règlement SFDR, nous vous informons que les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Néanmoins, le Fonds est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

La politique ESG ainsi que les différents documents relatifs aux objectifs d'investissements responsables de la société de gestion sont disponibles sur le site : <http://wargnybbr.com/>

- Notre démarche d'investisseur responsable s'exprime à travers :
 - Le travail de sélection de titres vifs et de fonds en portefeuille sur la base de leurs performances ESG en parallèle de l'étude de leurs performances financières
 - Et via la mise en œuvre d'une politique d'engagement actionnarial
- Ressources et organisation chez Wargny-BBR :
 - Tous les gérants agissent en adéquation avec la politique ESG du groupe en tenant compte des risques de durabilité dans le cadre de la gestion collective.
 - Une équipe dédiée à l'investissement responsable au niveau de Rothschild & Co.
 - Une collaboration avec les autres entités du groupe (RMM et RAM).

Ainsi, Wargny-BBR intègre les enjeux extra-financiers dans la gestion via le cadre d'exclusion commun aux entités d'investissement du Groupe R&Co :

- Exclusion des entreprises qui conçoivent et produisent des armes à sous-munitions et/ou des mines terrestres conformément au traité d'Oslo (2008) et à la Convention d'Ottawa (1997). Le cadre exclut ces entreprises des processus d'investissement du groupe et exclut les gestionnaires d'actifs qui s'engagent dans ou avec des entreprises impliquées dans les armes à sous-munitions.
- Exclusion de l'investissement dans des entreprises qui, à la connaissance du groupe, enfreignent des principes fondamentaux en raison de fautes graves commises par les entreprises, telles que des violations graves des droits de l'homme, des dommages environnementaux importants ou ceux liés à des activités de corruption.
- Mise en œuvre de principes d'investissement relatifs au secteur du charbon thermique.

Les critères extra financiers font désormais partie intégrante de notre process d'investissement et sont ainsi pris en compte dans la gestion de l'ensemble des OPC gérés au sein de Wargny-BBR.

Ils sont pleinement intégrés lors de la sélection des supports d'investissements, après la phase de décision de l'allocation d'actifs stratégique de nos portefeuilles, et parallèlement à notre analyse des fondamentaux financiers.

Nous en tenons compte tant pour les titres en direct que pour les supports collectifs. Pour l'ensemble de nos OPC, nous avons l'objectif de respecter à minima un socle commun autour des principes suivants :

- Application des filtres réglementaires et cadre d'exclusions du Groupe R&Co (exclusions des armes non conventionnelles, respect des principes fondamentaux, sortie du charbon thermique...).
- Au minimum 65% des actifs dans lesquels nous investissons (pour les actifs cotés) doivent faire l'objet d'une note par MSCI ESG Research.
- A l'échelle de chaque portefeuille, notre objectif est d'avoir une note au minimum de BBB selon MSCI ESG Research.

- Nous souhaitons limiter la part des sous-jacents les plus mal notés au sein d'un portefeuille sous gestion : notre objectif est que les actifs notés en dessous de BB aient une part de 15% au maximum des actifs notés.

6- Compte rendu relatif au frais d'intermédiation :

Les frais d'intermédiation n'ayant pas représenté pour l'exercice précédent un montant supérieur à 500 000 euros, la société de gestion de portefeuille n'a pas l'obligation d'élaborer un compte rendu relatif aux frais d'intermédiation.

7- Techniques de gestion efficace de portefeuille

L'OPCVM n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficace du portefeuille.

8- Commission de performance

Néant.

9- Risque global

La méthode de calcul du risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.

10- Politique de rémunération

La politique de rémunération de Wargny-BBR s'inscrit dans le cadre plus large de celle du Groupe Rothschild & Co (ci-après « le Groupe »). L'ensemble des activités que couvre le Groupe est structuré autour de principes de rémunération communs qui pour la plupart ont été mis en place lors de l'intégration par le groupe des directives CRD (Capital Requirements Directive).

En tant que société de gestion agréée à gérer des FIA et des OPCVM, Wargny-BBR est soumise au respect des directives AIFM (Alternative Investment Fund Manager) et UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities). La politique de rémunération de Wargny-BBR a donc été élaborée dans le respect de ces directives AIFM et UCITS.

La politique de rémunération est revue annuellement par le Directoire. Par ailleurs, dans l'exercice de sa fonction de surveillance, le Conseil de Surveillance adopte et réexamine annuellement les principes généraux de la politique de rémunération de Wargny-BBR.

La politique de rémunération est disponible et constables sur demande au siège de Wargny-BBR, 4 avenue Hoche, 75008 Paris. Un résumé de la politique de rémunération est disponible sur le site : <http://wargnybbr.com/>

La politique de rémunération de Wargny-BBR respecte les principes généraux suivants :

- Égalité hommes-femmes
- Une rémunération fixe suffisante

L'ensemble du personnel est rémunéré sous la forme d'un salaire fixe et d'une éventuelle partie variable discrétionnaire et ponctuelle.

Tous les collaborateurs (cadres ou employés) reçoivent une rémunération fixe déterminée selon les trois critères suivants :

- Le poste : compétences requises, niveau de responsabilité et d'autonomie
- Le collaborateur : savoir-faire, savoir-être, expérience, maîtrise du poste
- Le marché : interne et externe, son évolution (ressources rares, etc.)

La rémunération variable est versée sur la base de critères permettant de mesurer les performances individuelles et collectives.

La politique de rémunération de Wargny-BBR et plus généralement du Groupe Rothschild & Co conduit à considérer la performance globale de l'individu, et notamment sa contribution aux résultats de son équipe, sans tenir compte de manière exclusive des bénéfices générés, le cas échéant, par cet individu.

Les rémunérations variables individuelles sont déterminées dans le respect du règlement européen dit « Sustainable Finance Disclosure (SFDR) » et intègrent le cas échéant le respect des risques en matière de durabilité.

La rémunération du personnel de la conformité est fixée indépendamment de celle des métiers dont il contrôle et valide les opérations, et à un niveau suffisant pour disposer de personnes qualifiées et expérimentées ; elle tient compte de la réalisation des objectifs associés à la fonction.

Outre le respect du dispositif de conformité, et le cas échéant le respect des risques en matière de durabilité, les critères de performance appliqués aux collaborateurs de Wargny-BBR reposent sur les principes suivants :

Gérants de fonds, gestionnaires financiers :

- Les performances sont évaluées dans la mesure du possible en comparaison par rapport à la concurrence ou par rapport à des indices de comparaison.
- Les performances relatives sont évaluées de manière qualitative sur une longue période.
- La cohésion et l'esprit d'équipe

La Population Régulée au titre des directives AIFM et UCITS regroupe les fonctions suivantes :

- Direction Générale
- Gestionnaires de FIA ou d'OPCVM
- Responsables développement et marketing
- RCCI
- Fonction risques (opérationnel, de marché...)
- Responsables administratifs
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPC gérés et dont le salaire de situe dans la même tranche que les autres preneurs de risques

Pour ce que qui est des autres fonctions, les performances sont évaluées sur la base d'objectifs quantitatifs comme qualitatifs, fixés chaque année par la Direction dans le cadre du process d'évaluation, ainsi que sur la cohésion et l'esprit d'équipe.

Wargny BBR Exercice 2023	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale	Rémunération Fixe	Rémunération Variable
Population Totale	13	1,41	1,23	0,18
dont Population Régulée au titre de AIFM/UCITS	7	1,10		

Données en millions d'Euros, bruts non chargés
Effectifs en ETP

11 - Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation - Règlementation SFTR

Au cours de l'exercice, l'OPCVM n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

12 - Liquidité

Sur la période :

- Aucun actif n'a fait l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide
- Aucune disposition particulière nouvelle n'est mise en place pour la gestion de la liquidité du fonds
- Le profil de risque du fonds sur la période est décrit ci-dessus et est décrit plus généralement dans le prospectus.

13 - Informations sur les instruments financiers et placements collectifs du groupe ou pour lesquels le groupe a un intérêt particulier :

Information dans l'annexe des comptes annuels.