



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	301,58€
Actif Net	61 924 777,88€
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

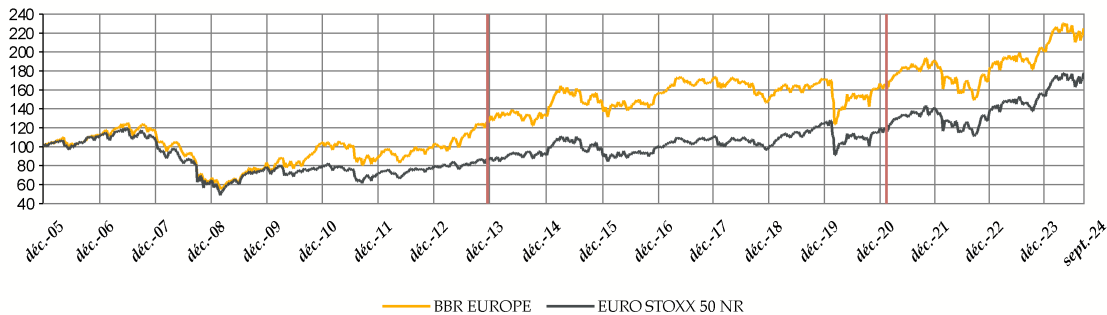
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

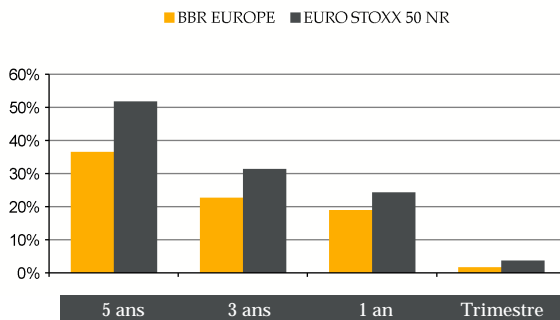
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



* 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%	10,61%
EURO STOXX 50 NR *	6,52%	0,65%	9,00%	-10,21%	27,36%	-6,26%	21,24%	-9,49%	22,23%	14,59%

Performance cumulée**



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
BBR EUROPE	36,62%	22,73%	19,04%	1,78%
EURO STOXX	51,84%	31,41%	24,39%	3,77%

Analyse du risque et de la sur-performance**

	BBR EUROPE	EURO STOXX.
Volatilité Historique	17,94%	19,15%
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	0,33	0,43
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,83	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	2,86%	-
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.

Après avoir fortement chuté début août, les marchés d'actions européens se sont repris en septembre, soutenus par la nouvelle baisse de 25 points de base des taux directeurs décidée par la Banque Centrale Européenne compte tenu de la poursuite du ralentissement de l'inflation vers son niveau cible de +2%.

Sur la période, BBR Europe enregistre une performance de +1,78% contre +3,77% pour son indice de référence. Le fonds a notamment été pénalisé par les contre-performances de Nestlé, STMicroelectronics et Campari, valeurs qui ne sont pas représentées dans l'indice.

La sous-pondération en valeurs allemandes a été maintenue, le poids des valeurs françaises a été réduit, le risque d'une décote du marché d'actions français liée à la situation politique continuant à être élevé.

Depuis le début de l'année, BBR Europe enregistre une progression de 10,61% contre 14,59% pour son indice.

Principaux achats et renforcements

UNICREDIT SPA (A)
SUBSEA 7 SA (R)
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV (R)
SIEMENS AG-REG (R)
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (R)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Allianz Se-reg	2,96 %	14,26 %	0,42 %
Sap Se	4,53 %	8,54 %	0,41 %
Axa Sa	2,31 %	16,11 %	0,36 %
Sanofi	2,64 %	14,50 %	0,36 %
Schneider Electric Se	3,51 %	7,16 %	0,27 %

Principales ventes et allègements

NORDEA BANK ABP (V)
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (V)
ORANGE (V)
BNP PARIBAS (AL)
TOTALENERGIES SE (AL)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Asml Holding Nv	8,51 %	-21,45 %	-2,09 %
Stmicroelectronics Nv	1,00 %	-25,29 %	-0,32 %
Stellantis Nv	1,00 %	-21,27 %	-0,27 %
Subsea 7 Sa	1,03 %	-18,95 %	-0,24 %
Davide Campari-milano Nv	1,13 %	-12,60 %	-0,17 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	BBR EUROPE		BBR EUROPE
Nombre de lignes directes	51	Poids des 10 lignes principales	42,18%
Exposition au risque action	93,64%	Poids des 3 secteurs principaux	42,62%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Technologie	15,86%	0,27%
Biens de consommation	15,30%	-0,21%
Equipement Industriel	11,46%	3,12%
Banques & Finance	10,28%	-2,54%
Pétrole et Gaz	6,88%	2,00%
Construction et Matériaux	6,75%	3,82%
Pharmaceutique & Médical	6,15%	0,06%
Assurances	5,84%	-1,15%
Agroalimentaire & Spiritueux	5,59%	2,01%
Services aux collectivités	3,74%	-0,15%
Chimie	3,59%	-0,47%
Télécommunications	3,48%	-1,42%
Automobile	3,12%	-1,42%
Distribution	1,06%	-1,45%
Services aux entreprises	0,90%	-1,34%
Hôtellerie et Transports	0,00%	-1,14%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
France	40,91%	4,77%
Allemagne	18,46%	-8,25%
Pays-Bas	12,43%	-2,27%
Italie	11,32%	3,86%
États-Unis	6,64%	2,51%
Espagne	5,44%	-2,16%
Belgique	1,44%	-0,18%
Royaume-Uni	1,38%	1,38%
Suisse	1,06%	1,06%
Singapour	0,93%	0,93%
Finlande	0,00%	-1,65%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

7,66%	ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie
5,43%	RMM COURT TERME IC	France	OPC
5,30%	LVMH	France	Biens de consommation
4,70%	SAP SE	Allemagne	Technologie
4,04%	TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et Gaz
3,69%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Equipement Industriel
3,17%	ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Assurances
3,03%	SIEMENS AG-REG	Allemagne	Biens de consommation
2,71%	SANOFI	États-Unis	Pharmaceutique & Médical
2,45%	BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques & Finance