



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	112,53€
Actif Net	33 162 446,56€
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

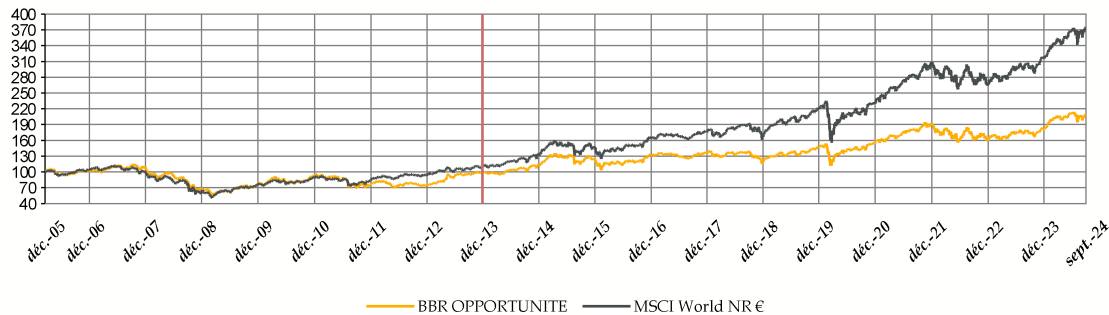
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

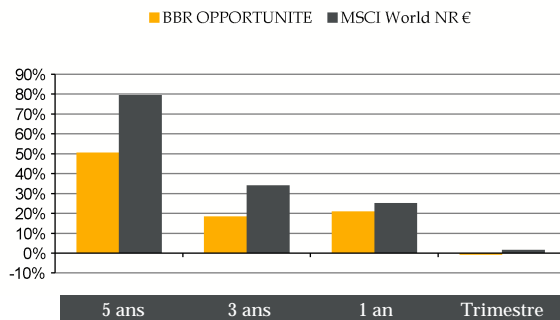
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



* 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%	14,43%
MSCI World NR (EUR)	10,42%	10,73%	7,51%	-4,11%	30,12%	6,11%	31,98%	-13,08%	19,49%	17,31%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
BBR OPPOR.	50,58%	18,44%	20,95%	-0,71%
MSCI Worl.	79,54%	34,23%	25,31%	1,70%

Analyse du risque et de la sur-performance

	BBR OPPOR.	MSCI World.
Volatilité Historique	15,49%	16,91%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,88	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,50	0,70
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,84	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	4,86%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Après une forte baisse en août, les marchés d'actions se sont repris en septembre pour terminer le trimestre sur une note positive. La bonne tenue de l'économie mondiale, les baisses de taux des banques centrales, notamment celle de la Réserve Fédérale Américaine de 50 points de base, rendues possibles grâce au repli de l'inflation et le plan de relance Chinois ont permis ce rebond. Ainsi sur le trimestre, les indices dividendes nets réinvestis en euros progressent de 1,70% pour l'indice monde, 3,95% pour l'indice des marchés émergents, 2,39% pour l'indice EuroStoxx 50 et 1,24% pour le S&P500. En revanche, l'indice Nasdaq composite cède 1,92% sur le trimestre. Dans ce contexte le fonds s'est replié de 0,71% ramenant sa performance annuelle à +14,43% contre +17,31% pour son indice. Les valeurs pétrolières légèrement sur représentées ont pesé, conséquence du repli du prix du baril, ainsi que les valeurs technologiques, compte tenu de la rotation sectorielle de début de trimestre en faveur des valeurs défensives. Le fonds reste investi à hauteur de 95%, les mouvements à l'achat (Fujifilm) ou les renforcements (Roche, Hoya ou AMD) étant compensés par des allègements (Richemont, Cisco, Sony, ASML). Les élections à venir aux Etats-Unis donneront la tendance pour ce dernier trimestre.

Principaux achats et renforcements

ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN (R)
FUJIFILM HOLDINGS CORP (A)
HOYA CORP (R)
ADVANCED MICRO DEVICES (R)
-

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Caterpillar Inc	3,78 %	12,58 %	0,48 %
Apple Inc	5,63 %	5,86 %	0,30 %
Home Depot Inc	2,10 %	13,03 %	0,26 %
General Electric	1,75 %	13,68 %	0,24 %
Starbucks Corp	0,99 %	19,63 %	0,22 %

Principales ventes et allègements

CISCO SYSTEMS INC (AL)
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG (AL)
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF (AL)
SONY GROUP CORP (AL)
ASML HOLDING NV (AL)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Alphabet Inc-cl A	3,76 %	-12,86 %	-0,57 %
Dexcom Inc	0,78 %	-43,46 %	-0,49 %
Microsoft Corp	5,59 %	-7,83 %	-0,46 %
Asml Holding Nv	1,21 %	-22,91 %	-0,31 %
Amazon.Com Inc	3,26 %	-7,81 %	-0,27 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	BBR OPPOR.		BBR OPPOR.
Nombre de lignes directes	52	Poids des 10 lignes principales	40,49%
Exposition au risque action	94,94%	Poids des 3 secteurs principaux	42,81%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Technologie	19,65%	2,52%
Distribution	11,80%	6,36%
Services aux entreprises	11,37%	2,56%
Equipement Industriel	10,51%	5,13%
Télécommunications	9,95%	-1,10%
Pharmaceutique & Médical	9,31%	-1,08%
Banques & Finance	8,85%	-3,38%
Pétrole et Gaz	4,94%	0,79%
Biens de consommation	3,95%	0,67%
Hôtellerie et Transports	2,19%	-0,10%
Chimie	1,97%	-1,00%
Médias	1,60%	0,67%
Services aux collectivités	1,42%	-1,13%
Construction et Matériaux	1,27%	-0,49%
Agroalimentaire & Spiritueux	1,23%	-1,29%
Assurances	0,00%	-4,13%
Automobile	0,00%	-2,36%
Matières Premières	0,00%	-2,04%
Immobilier	0,00%	-0,37%
Divers	0,00%	-0,25%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
États-Unis	84,83%	11,98%
Japon	7,27%	1,67%
Suisse	2,03%	0,36%
Royaume-Uni	1,74%	-1,94%
France	1,55%	-1,04%
Italie	1,42%	0,77%
Pays-Bas	1,16%	-0,05%
Canada	0,00%	-3,01%
Allemagne	0,00%	-2,25%
Australie	0,00%	-1,80%
Danemark	0,00%	-0,84%
Suède	0,00%	-0,84%
Espagne	0,00%	-0,68%
Hong Kong	0,00%	-0,47%
Singapour	0,00%	-0,39%
Finlande	0,00%	-0,26%
Belgique	0,00%	-0,21%
Brésil	0,00%	-0,17%
Israël	0,00%	-0,16%
Chine	0,00%	-0,14%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

5,68%	APPLE INC	États-Unis	Services aux entreprises
5,42%	MICROSOFT CORP	États-Unis	Technologie
4,39%	NVIDIA CORP	États-Unis	Technologie
4,14%	CATERPILLAR INC	États-Unis	Equipement Industriel
3,90%	RMM DOLLAR PLUS I	France	OPC
3,82%	COSTCO WHOLESALE CORP	États-Unis	Distribution
3,57%	ALPHABET INC-CL A	États-Unis	Télécommunications
3,21%	AMAZON.COM INC	États-Unis	Télécommunications
3,18%	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	États-Unis	Pharmaceutique & Médical
3,16%	INTUITIVE SURGICAL INC	États-Unis	Pharmaceutique & Médical