



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	313,23€
Actif Net	63 414 229,24€
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

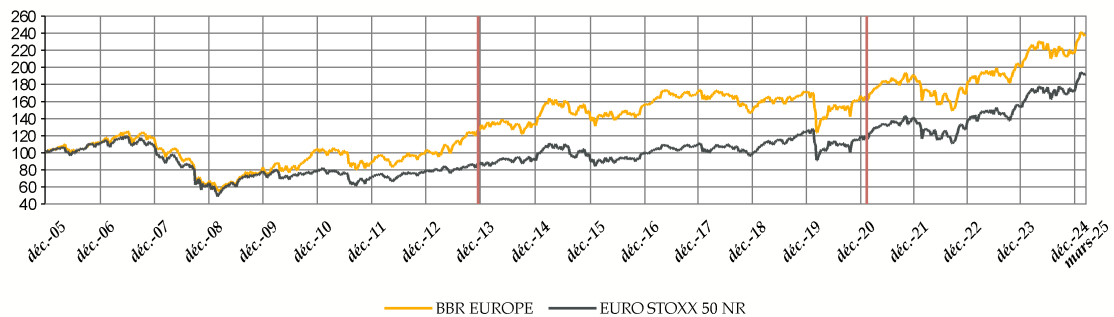
Niveau de risque (SRI PRIIPS)

1	2	3	4	5	6	7
A risque plus faible				A risque plus élevé		
Rendement potentiel plus faible				Rendement potentiel plus élevé		

Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

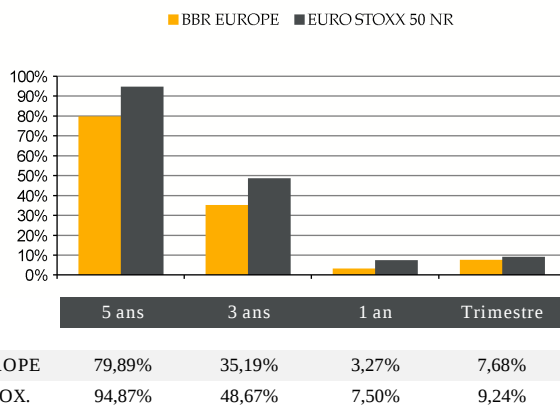
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



* 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

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
BBR EUROPE	3,97%	8,98%	-12,68%	15,63%	-4,39%	16,83%	-11,50%	20,93%	6,69%	7,68%
EURO STOXX 50 NR *	0,65%	9,00%	-10,21%	27,36%	-6,26%	21,24%	-9,49%	22,23%	11,01%	9,24%

Performance cumulée**



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
BBR EUROPE	79,89%	35,19%	3,27%	7,68%
EURO STOX.	94,87%	48,67%	7,50%	9,24%

Analyse du risque et de la sur-performance**

	BBR EUROPE	EURO STOXX.
Volatilité Historique	15,50%	16,51%
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	0,70	0,76
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,74	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	2,48%	-
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.

En contrepoint de la surperformance des actions américaines sur ces deux dernières années, les marchés européens ont enregistré des progressions notables sur le premier trimestre. Ces derniers ont été soutenus par la poursuite de la baisse des taux directeurs orchestrée par la BCE, par la perspective de la fin de la guerre en Ukraine ainsi que par les élections allemandes, qui ont porté au pouvoir une coalition prête à modifier le frein à l'endettement afin de financer des dépenses de défense et d'infrastructures.

Les marchés européens ont également bénéficié d'afflux de capitaux d'investisseurs internationaux inquiets des mesures prises par l'administration Trump, qui font porter un risque de récession et de reprise de l'inflation aux Etats-Unis.

Dans ce contexte, BBR Europe enregistre une progression de 7,68% contre +9,24% pour son indice de référence. Le fonds a bénéficié de la bonne tenue des banques et du beau parcours de Technip Energies et de Roche, valeurs hors indice dont les positions ont d'ailleurs été allégées durant le trimestre. A contrario, la contre performance d'ASML, première position du fonds, a pesé, de même que le recul de Prysmian, valeur non présente dans l'indice de référence.

Principaux achats et renforcements		5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre			
		Libellé	Poids	Performance	Contribution
BASF SE (R)		Banco Santander Sa	2,79 %	41,52 %	0,95 %
ASML HOLDING NV (R)		Unicredit Spa	2,11 %	38,09 %	0,67 %
NOVO NORDISK A /S-B (A)		Allianz Se-reg	3,35 %	20,07 %	0,61 %
-		Bnp Paribas	2,09 %	32,64 %	0,59 %
-		Siemens Ag-reg	3,44 %	16,50 %	0,52 %
Principales ventes et allègements		5 Moins Bonnes Contributions (en poids moyen) sur le trimestre			
		Libellé	Poids	Performance	Contribution
KION GROUP AG (V)		Asml Holding Nv	7,10 %	-7,83 %	-0,45 %
TECHNIP ENERGIES NV (AL)		Schneider Electric Se	3,65 %	-9,86 %	-0,31 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (AL)		LVMH	4,91 %	-7,62 %	-0,29 %
AXA SA (AL)		Prysmian Spa	1,78 %	-14,68 %	-0,17 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG (AL)		Stellantis Nv	0,75 %	-16,97 %	-0,13 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier			
	BBR EUROPE		BBR EUROPE
Nombre de lignes directes	50	Poids des 10 lignes principales	41,64%
Exposition au risque action	93,61%	Poids des 3 secteurs principaux	42,45%

Composition par secteur d'activité (sur la part Actions)			Composition par pays (sur la part Actions)		
	Du portefeuille	Par rapport à l'indice		Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Technologie	14,79%	0,35%	France	39,13%	3,94%
Biens de consommation	14,31%	-0,06%	Allemagne	20,36%	-8,60%
Banques & Finance	13,35%	-1,56%	Italie	12,27%	4,55%
Equipement Industriel	10,31%	1,89%	Pays-Bas	11,39%	-1,18%
Pharmaceutique & Médical	6,58%	0,46%	Espagne	6,31%	-2,04%
Assurances	6,30%	-1,56%	États-Unis	5,83%	1,99%
Construction et Matériaux	6,17%	3,06%	Belgique	1,36%	-0,24%
Pétrole et Gaz	6,01%	1,50%	Suisse	1,20%	1,20%
Agroalimentaire & Spiritueux	5,19%	1,85%	Royaume-Uni	1,16%	1,16%
Chimie	4,19%	0,30%	Singapour	0,68%	0,68%
Télécommunications	4,10%	-1,51%	Danemark	0,31%	0,31%
Services aux collectivités	3,55%	-0,45%	Finlande	0,00%	-1,77%
Automobile	3,05%	-0,96%			
Distribution	1,20%	-1,07%			
Services aux entreprises	0,90%	-1,17%			
Hôtellerie et Transports	0,00%	-1,08%			

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)			
6,45%	ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie
5,51%	SAP SE	Allemagne	Technologie
5,38%	RMM COURT TERME IC	France	OPC
4,32%	LVMH	France	Biens de consommation
3,71%	ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Assurances
3,62%	TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et Gaz
3,50%	SIEMENS AG-REG	Allemagne	Biens de consommation
3,25%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Equipement Industriel
3,24%	BANCO SANTANDER SA	Espagne	Banques & Finance
2,66%	SANOFI	États-Unis	Pharmaceutique & Médical

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