

# **HOCHE DIVERSIFIÉ**

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

**ATTESTATION**

**DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**RELATIVE A LA COMPOSITION DE L'ACTIF**

**DE HOCHE DIVERSIFIE AU 29 JUIN 2018**

**PATRICIA CHÂTEL**

**COMMISSAIRE AUX COMPTESMEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE DE VERSAILLES.**

**DSFA – 7, LES COURLIS 78 170 LA CELLE SAINT CLOUD**

Au président de la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes de HOCHER DIVERSIFIÉ, et en application des dispositions de l'article L. 214-24 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 29 juin 2018 ci-jointe.


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

Fait à La Celle – Saint-Cloud,  
le 17 août 2018

Patricia CHÂTEL  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale de VERSAILLES.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Châtel', is written over a light blue rectangular background.

Inventaire sur historique de valorisation (HSIM)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

PORTFEUILLE : 493000 HOUCHE DI VERSI FIE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, tranche : NPC - TRI AMV/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALA-PABETI QUE, Tris

VL VALI DEE

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET		DEV COT	P. R U EN DEV SE		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT VAL ACT NET
		EXPR	QUANTITE		ET EXPR	COURS				PRIX	REMENT	TOTA	VALEUR BOURSIERE	

**0 - Actions & Valeurs assimilées**

*Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé*

**Actions & valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as**

*Devise de valeur CHF FRANC SUISSE*

CH038863350 NESTLE NOM	2,000.	P CHF	72.9128	M 29/06/18	76.9	4	133,429.96	132,941.48	0.00	-488.48	0.71
------------------------	--------	-------	---------	------------	------	---	------------	------------	------	---------	------

*Devise de valeur EUR EURO*

FR0000120073 AIR LIQUIDE	2,100.	P EUR	94.3365	M 29/06/18	107.7	T	198,106.64	226,170.00	0.00	28,063.36	1.20
FR0000120628 AXA	8,000.	P EUR	22.2501	M 29/06/18	21.015	T	178,000.40	168,120.00	0.00	-9,880.40	0.89
FR0000131104 BNP PARIBAS	5,000.	P EUR	56.0019	M 29/06/18	53.19	T	280,009.25	265,950.00	0.00	-14,059.25	1.41
FR0000120503 BOUYGUES	4,500.	P EUR	35.1259	M 29/06/18	36.91	T	158,066.42	166,095.00	0.00	8,028.58	0.88
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	16,000.	P EUR	15.0533	M 29/06/18	11.435	T	240,852.70	182,960.00	0.00	-57,892.70	0.97
FR0000121667 ESSILOR INTL	1,400.	P EUR	110.414	M 29/06/18	120.9	T	154,579.62	169,260.00	0.00	14,680.38	0.90
NL0000400653 GEMALTO	2,500.	P EUR	70.8986	M 29/06/18	49.82	T	177,246.46	124,550.00	0.00	-52,696.46	0.66
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	500.	P EUR	348.3391	M 29/06/18	523.8	T	174,169.53	261,900.00	0.00	87,730.47	1.39
FR0004035913 ILLIAD	1,500.	P EUR	150.2853	M 29/06/18	135.35	T	225,427.96	203,025.00	0.00	-22,402.96	1.08
FR0000125346 INGENCO	3,589.	P EUR	90.3823	M 29/06/18	77.	T	324,382.14	276,353.00	0.00	-48,029.14	1.47
FR0000120321 L'ORÉAL	700.	P EUR	185.8309	M 29/06/18	211.5	T	130,081.66	148,050.00	0.00	17,968.34	0.79
FR0000121014 LVMH	500.	P EUR	219.0781	M 29/06/18	285.2	T	109,539.07	142,600.00	0.00	33,060.93	0.76
FI0009000681 NOKIA (AB) OY	47,000.	P EUR	6.1905	M 29/06/18	4.93	T	290,952.23	231,710.00	0.00	-59,242.23	1.23
FR0000133308 ORANGE	14,000.	P EUR	14.9228	M 29/06/18	14.345	T	208,919.03	200,830.00	0.00	-8,089.03	1.07
FR0000121501 PEUGEOT	7,000.	P EUR	18.7614	M 29/06/18	19.56	T	131,329.81	136,920.00	0.00	5,590.19	0.73
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE SA	2,700.	P EUR	63.1931	M 29/06/18	58.94	T	170,621.40	159,138.00	0.00	-11,483.40	0.85
FR0000120578 SANOFI	4,000.	P EUR	79.5718	M 29/06/18	68.65	T	318,287.21	274,600.00	0.00	-43,687.21	1.46
FR0000120271 TOTAL	2,000.	P EUR	44.3094	M 29/06/18	52.21	T	88,618.75	104,420.00	0.00	15,801.25	0.56
FR0000120354 VALLOUREC	30,000.	P EUR	7.7031	M 29/06/18	5.078	T	231,094.10	152,340.00	0.00	-78,754.10	0.81
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	8,000.	P EUR	20.2795	M 29/06/18	18.33	T	162,236.28	146,640.00	0.00	-15,596.28	0.78

*Sous Total Devise de valeur EUR EURO*

**CUMUL (EUR) 3,952,520.66 3,741,631.00 0.00 -210,889.66 19.89**

*Devise de valeur USD DOLLAR US*

US0605051046 BANK OF AMERICA CORP	5,000.	P USD	30.8699	M 29/06/18	28.19	T	126,205.64	120,904.10	0.00	-5,301.54	0.64
US4062161017 HALLIBURTON CO	3,000.	P USD	54.8435	M 29/06/18	45.06	T	155,364.02	115,954.71	0.00	-39,409.31	0.62
US58933Y1055 MERCK & CO	2,000.	P USD	64.75	M 29/06/18	60.7	T	120,330.79	104,134.50	0.00	-16,196.29	0.55

*Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US*

**CUMUL (EUR) 401,900.45 340,993.31 0.00 -60,907.14 1.81**

**Bons de souscriptions sur actions nég marchés régl**

*Devise de valeur EUR EURO*

FR0013333184 PUBLI GFCJ RTS 06-18	2,700.	P EUR	0.	M		A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-----------------------------------	--------	-------	----	---	--	---	------	------	------	------	------

Inventaire sur historique de valorisation (HSIM)

Stock : Stock administratif au 29/06/18

PORTEFEUILLE : 493000 HOUCHE DIVERSIFIE

Devise de fixation : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, tranche : NPC - TRI AMV/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALA-PARETIQUE, Tris

VL VALUEE

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR QUANTITE	DEV COT	P. R U EN DEV SE ET EXPR COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
								<-----> PRI X REM ENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS CUMULÉS VAL		
<b>Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé</b>													
						<b>CUMUL (EUR)</b>		<b>4, 487, 851.07</b>	<b>4, 215, 565.79</b>	<b>0.00</b>	<b>-272, 285.28</b>	<b>22.41</b>	
<b>I - Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>													
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé</b>													
<b>Autres obligations (indexées, titres participatifs)</b>													
<i>Devise de valeur EUR EURO</i>													
FR0000140014	FENA SAS FLR PEPF	(366) 311299	800.	P EUR	466.3443	M 29/06/18	716.	E	373,075.46	584,781.11	11,981.11	199,724.54	3.11
<b>III - Titres d'OPCVM</b>													
<b>OPCVM français à vocation générale</b>													
<i>Devise de valeur EUR EURO</i>													
FR0007028485	HOCFACTI CNS FRANCE		1,400.	P EUR	578.965	M 29/06/18	983.65	5	810,551.00	1,377,110.00	0.00	566,559.00	7.32
FR0010000653	HOCHELFOPE		5,000.	P EUR	204.009	M 29/06/18	339.17	5	1,020,045.00	1,695,850.00	0.00	675,805.00	9.02
FR0010003590	MM CONVERTIBLES		5,000.	P EUR	156.637	M 29/06/18	161.59	5	783,185.00	807,950.00	0.00	24,765.00	4.30
FR0010275487	MM COURT TERME I		12.	P EUR	125101.6267	M 29/06/18	125276.76	5	1,501,219.52	1,503,321.12	0.00	2,101.60	7.99
FR0007075668	MM INDEX P		660.	P EUR	681.9712	M 29/06/18	921.88	5	450,100.96	608,440.80	0.00	158,339.84	3.23
FR0010906305	MM SEN CR PLUS I		2.	P EUR	126917.31	M 29/06/18	132817.72	5	253,834.62	265,635.44	0.00	11,800.82	1.41
FR0000293714	NATI XI S CASH EUR B R		12.	P EUR	41598.04	M 29/06/18	41388.68	5	499,176.48	496,664.16	0.00	-2,512.32	2.64
FR0013312915	R COURT TERME IC2		117.6335	P EUR	10024.1297	M 28/06/18	9996.42	5	1,179,173.46	1,175,913.87	0.00	-3,259.59	6.25
FR0011208073	R Credit Hriz. 1-3 I		5.	P EUR	109887.3	M 29/06/18	108928.19	5	549,436.50	544,640.95	0.00	-4,795.55	2.90
FR0010807123	R EURO CREDIT IC EUR		1,030.	P EUR	1402.2508	M 29/06/18	1381.18	5	1,444,318.30	1,422,615.40	0.00	-21,702.90	7.56
<b>Sous Total Devise de valeur EUR EURO</b>						<b>CUMUL (EUR)</b>		<b>8, 491, 040.84</b>	<b>9, 898, 141.74</b>	<b>0.00</b>	<b>1, 407, 100.90</b>	<b>52.62</b>	
<b>OPCVM européens coordonnés et assimilables</b>													
<i>Devise de valeur EUR EURO</i>													
LU0832435464	LYXOR ETF SP500 VI X		60,000.	P EUR	13.6443	M 29/06/18	4.2005	O	818,655.00	252,030.00	0.00	-566,625.00	1.34
FR0010245514	LYXOR JAPAN TOPI X DR		1,000.	P EUR	100.5742	M 29/06/18	130.02	O	100,574.15	130,020.00	0.00	29,445.85	0.69
I E00B96G6Y08	MIZI N-EUROYL-HEJPA		7,000.	P EUR	110.2483	M 29/06/18	125.79	9	771,738.33	880,530.00	0.00	108,791.67	4.68
FR0011170786	CFI PRED CUS MET I		16.	P EUR	31257.6588	M 28/06/18	30543.39	5	500,122.54	488,694.24	0.00	-11,428.30	2.60
FR0007442496	R COURT TERME -C		209.1693	P EUR	4012.2026	M 28/06/18	3998.09	5	839,229.61	836,277.69	0.00	-2,951.92	4.45
<b>Sous Total Devise de valeur EUR EURO</b>						<b>CUMUL (EUR)</b>		<b>3, 030, 319.63</b>	<b>2, 587, 551.93</b>	<b>0.00</b>	<b>-442, 767.70</b>	<b>13.76</b>	
<i>Devise de valeur USD DOLLAR US</i>													
I E0004347849	AMERI CAYI ELD FUND		1,000.	P USD	259.045	M 29/06/18	274.01	9	244,839.53	235,040.32	0.00	-9,799.21	1.25
<b>III - Titres d'OPCVM</b>													
						<b>CUMUL (EUR)</b>		<b>11, 766, 200.00</b>	<b>12, 720, 733.99</b>	<b>0.00</b>	<b>954, 533.99</b>	<b>67.63</b>	

Inventaire sur historique de valorisation (HSIM)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18  
 PORTEFEUILLE : 493000 HOCHER DIVERSIFIE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, tranche : NPC - TR AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALA-PABETI QUE, Tris

VL VAL DEE

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR QUANTITE	DEV COT	P. R U EN DEV SE ET EXPR COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REM ENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSE EPE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS CUMULS VAL	PRCT ACT NET
<b>VIII - TRESORERIE</b>												
<b>Dettes et créances</b>												
Coupons et dividendes en espèces												
Devise de valeur EUR EURO												
FF0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	2,700.	P EUR	2.	29/06/18			5,400.00	5,400.00	0.00	0.00	0.03
Devise de valeur USD DOLLAR US												
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	5,000.	P USD	0.102	29/06/18			438.45	437.47	0.00	-0.98	0.00
US58933Y1055	MERCK & CO	2,000.	P USD	0.408	29/06/18			693.64	699.95	0.00	6.31	0.00
<b>Sous Total Devise de valeur USD DOLLAR US</b>												
						<b>CUMUL (EUR)</b>		<b>1,132.09</b>	<b>1,137.42</b>	<b>0.00</b>	<b>5.33</b>	<b>0.01</b>
Coupons et dividendes en espèces												
						<b>CUMUL (EUR)</b>		<b>6,532.09</b>	<b>6,537.42</b>	<b>0.00</b>	<b>5.33</b>	<b>0.03</b>
Frais de gestion												
Devise de valeur EUR EURO												
FGPFEUR	Frais gest. rétro.	2,956.44	EUR	1.		1.		2,956.44	2,956.44	0.00	0.00	0.02
FGPMFC2EUR	Frais de Gest. Fixe	-30,584.24	EUR	1.		1.		-30,584.24	-30,584.24	0.00	0.00	-0.16
<b>Sous Total Devise de valeur EUR EURO</b>												
						<b>CUMUL (EUR)</b>		<b>-27,627.80</b>	<b>-27,627.80</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.15</b>
<b>Dettes et créances</b>												
						<b>CUMUL (EUR)</b>		<b>-21,095.71</b>	<b>-21,090.38</b>	<b>0.00</b>	<b>5.33</b>	<b>-0.11</b>
<b>Disponibilités</b>												
Avoirs en france												
Devise de valeur EUR EURO												
BOBMEUR	ROTHSCHILD MM ex BMM	1,310,043.39	EUR	1.		1.		1,310,043.39	1,310,043.39	0.00	0.00	6.96
<b>VIII - TRESORERIE</b>												
						<b>CUMUL (EUR)</b>		<b>1,288,947.68</b>	<b>1,288,953.01</b>	<b>0.00</b>	<b>5.33</b>	<b>6.85</b>
<b>PORTEFEUILLE : HOCHER DIVERSIFIE (493000)</b>												
						<b>(EUR)</b>		<b>17,916,074.21</b>	<b>18,810,033.90</b>	<b>11,981.11</b>	<b>881,978.58</b>	<b>100.00</b>

Inventaire sur historique de valorisation (H SIM)

Stock : Stock administratif au 29/06/18

PORTEFEUILLE : 493000 HOUCHE D'INVESTISSEMENT

VL VALUEE

Devise de fixation : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, tranche : NPC - TRI AMV/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

Portefeuille titres : 17,521,080.89 Coupons et dividendes à recevoir : 6,537.42

Frais de gestion du jour

Frais gest. rétro. : -95.74 EUR

Frais de Gest. Fixe : 6,038.42 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Value liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C2 FF0007016472 HOUCHE D'INVESTISSEMENT	EUR	18,810,033.9	20,543.	915.64	100.		933.95	906.48

Actif net total en EUR : 18,810,033.9

Précédente VL en date du 22/06/18 :

C2 PARTS CAPI 2 Prec. VL : 921.55 (EUR) Variation : -0.641%

Inventaire sur historique de valorisation (HSIM)

Stock : Stock administratif au 29/06/18

PORTEFEUILLE : 493000 HOUCHE DIVERSIFIE

VL VALDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, tranche : NPC - TRI AM/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

**COURS DES DEVISES UTILISEES**

par la valorisation

par l'inventaire

par la valorisation précédente

variation

Cours EUR en CHF :	1.1569	cotation : 29/06/18	0.	1.1534	cotation : 22/06/18	0.30345
Cours EUR en USD :	1.1658	cotation : 29/06/18	0.	1.1648	cotation : 22/06/18	0.08585

**COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES**

par la valorisation

par l'inventaire

par la valorisation précédente

Cours CHF en EUR :	0.8643789437	cotation : 29/06/18	0.	0.8670019074	cotation : 22/06/18	
Cours USD en EUR :	0.8577800651	cotation : 29/06/18	0.	0.8585164835	cotation : 22/06/18	

**HOCHE DIVERSIFIÉ**  
**FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**  
**EXERCICE CLOS LE 29 DECEMBRE 2017**

**PATRICIA CHÂTEL**  
**COMMISSAIRE AUX COMPTES MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE DE VERSAILLES**  
**DSFA- 7, LES COURLIS – 78170 – LA CELLE-SAINT-CLOUD**



Mesdames, Messieurs,

## **I- Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion du fonds, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du Fonds commun de Placement HOCHÉ DIVERSIFIÉ relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM à la fin de cet exercice.

## **II- Fondement de l'opinion**

### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **III. Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Dans le cadre de notre appréciation des états financiers fournis par l'OPCVM, l'examen des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes ne soulève aucune remarque de notre part.

#### **IV. Vérification du rapport de gestion et autres documents adressés aux porteurs de parts**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

#### **V- Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de l'OPCVM à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider l'OPCVM ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration de la société de gestion.

#### **VI- Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

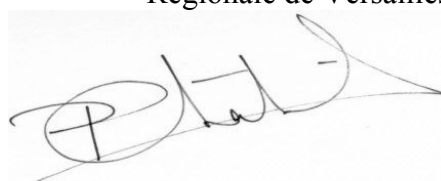
Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre OPCVM.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'OPCVM à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à La Celle-Saint-Cloud,  
Le 6 mars 2018

Patricia CHÂTEL  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Versailles



# **HOCHE DIVERSIFIE**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2017**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>17 447 645,13</b>	<b>19 199 831,05</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>3 829 001,30</b>	<b>4 614 648,25</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 829 001,30	4 614 648,25
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>556 000,00</b>	<b>828 128,50</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	556 000,00	828 128,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>13 062 643,83</b>	<b>13 757 054,30</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	13 062 643,83	13 757 054,30
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>7 969,54</b>	<b>10 337,36</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>7 969,54</b>	<b>10 337,36</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>412 194,61</b>	<b>767 069,61</b>
<b>Liquidités</b>	<b>412 194,61</b>	<b>767 069,61</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>17 867 809,28</b>	<b>19 977 238,02</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	<b>17 588 157,70</b>	<b>20 643 741,24</b>
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Report à nouveau (a)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	<b>392 717,26</b>	<b>-526 301,58</b>
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	<b>-141 328,31</b>	<b>-172 733,03</b>
<b>Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)</b>	<b>17 839 546,65</b>	<b>19 944 706,63</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	<b>28 262,63</b>	<b>32 531,39</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>28 262,63</b>	<b>32 531,39</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du passif</b>	<b>17 867 809,28</b>	<b>19 977 238,02</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	137 552,26	130 090,92
Produits sur obligations et valeurs assimilées	20 249,80	19 080,69
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>Total (1)</b>	<b>157 802,06</b>	<b>149 171,61</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 316,84	959,62
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>Total (2)</b>	<b>1 316,84</b>	<b>959,62</b>
<b>Résultat sur opérations financières (1 - 2)</b>	<b>156 485,22</b>	<b>148 211,99</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	304 141,79	323 415,18
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-147 656,57</b>	<b>-175 203,19</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	6 328,26	2 470,16
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-141 328,31</b>	<b>-172 733,03</b>



# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des coupons courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais inclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes «différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion, en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

#### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net déduction faite des parts ou actions d'OPC de la société de gestion est de 2,00 % TTC.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables :**

Les sommes distribuables sont constituées par :

**Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des Revenus.

**Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Sommes Distribuables	Part
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisés	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>19 944 706,63</b>	<b>20 954 131,98</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	905 196,99	1 257 662,45
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 098 312,21	-2 114 349,35
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	869 504,84	542 653,79
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-275 786,61	-859 443,71
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-163 482,33	-294 527,35
Différences de change	-293 604,37	56 411,29
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	98 980,28	577 370,72
Différence d'estimation exercice N	1 101 746,56	1 002 766,28
Différence d'estimation exercice N-1	-1 002 766,28	-425 395,56
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-147 656,57	-175 203,19
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>17 839 546,65</b>	<b>19 944 706,63</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>Actif</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	556 000,00	3,12
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>556 000,00</b>	<b>3,12</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Passif</b>		
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>		
<b>TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	556 000,00	3,12	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	412 194,61	2,31
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	556 000,00	3,12
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	412 194,61	2,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	USD		CHF				Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	329 016,92	1,84	143 223,38	0,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	462 419,74	2,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 063,12	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	29/12/2017
<b>Créances</b>	
Rétrocession de frais de gestion	4 426,42
Coupons et dividendes en espèces	3 543,12
<b>Total des créances</b>	<b>7 969,54</b>
<b>Dettes</b>	
Frais de gestion	28 262,63
<b>Total des dettes</b>	<b>28 262,63</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	990	905 196,99
Parts rachetées durant l'exercice	-3 380	-3 098 312,21
Solde net des souscriptions/rachats	-2 390	-2 193 115,22

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7.FRAIS DE GESTION

	29/12/2017
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	315 602,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	11 460,65



### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

#### **3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :**

Néant

#### **3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2017
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2017
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	29/12/2017
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			3 073 310,00
	FR0007028485	HOCH ACTIONS FRANCE	1 343 510,00
	FR0010000653	HOCH EUROPE	1 729 800,00
Instruments financiers à terme			0,00

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat**

	29/12/2017	30/12/2016
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-141 328,31	-172 733,03
<b>Total</b>	<b>-141 328,31</b>	<b>-172 733,03</b>

	29/12/2017	30/12/2016
<b>HOCHE DIVERSIFIE</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-141 328,31	-172 733,03
<b>Total</b>	<b>-141 328,31</b>	<b>-172 733,03</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2017	30/12/2016
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	392 717,26	-526 301,58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>392 717,26</b>	<b>-526 301,58</b>

	29/12/2017	30/12/2016
<b>HOCHE DIVERSIFIE</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	392 717,26	-526 301,58
<b>Total</b>	<b>392 717,26</b>	<b>-526 301,58</b>

**3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS  
CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS  
EXERCICES**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/12/2016</b>	<b>29/12/2017</b>
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>16 774 308,93</b>	<b>18 893 654,96</b>	<b>20 954 131,98</b>	<b>19 944 706,63</b>	<b>17 839 546,65</b>
Actif net en EUR	16 774 308,93	18 893 654,96	20 954 131,98	19 944 706,63	17 839 546,65
Nombre de titres	18 616	21 047	22 826	21 854	19 464
Valeur liquidative unitaire en EUR	901,07	897,69	917,99	912,63	916,54
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	28,85	20,61	35,02	-24,08	20,17
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	2,33	-9,24	-11,03	-7,90	-7,26

### 3.12. INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
HALLIBURTON CO	USD	3 000	122 246,31	0,68
MARATHON OIL CORP	USD	8 000	112 932,54	0,63
MERCK AND	USD	2 000	93 838,07	0,53
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>329 016,92</b>	<b>1,84</b>
<b>FINLANDE</b>				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	47 000	183 018,00	1,03
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>183 018,00</b>	<b>1,03</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	1 100	115 555,00	0,65
BNP PARIBAS	EUR	2 000	124 500,00	0,70
BOUYGUES	EUR	3 500	151 585,00	0,85
CARREFOUR	EUR	10 000	180 400,00	1,01
CREDIT AGRICOLE	EUR	16 000	220 800,00	1,24
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 700	150 603,00	0,84
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	700	80 465,00	0,45
HERMES INTERNATIONAL	EUR	600	267 750,00	1,49
INGENICO	EUR	2 500	222 525,00	1,25
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	700	171 780,00	0,96
ORANGE	EUR	14 000	202 650,00	1,14
PEUGEOT	EUR	9 000	152 595,00	0,86
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2 700	152 955,00	0,86
SANOFI	EUR	3 000	215 550,00	1,21
TOTAL	EUR	3 000	138 135,00	0,77
TOTAL SA RTS 03-01-18	EUR	4 000	0,00	0,00
VALLOUREC	EUR	42 000	211 470,00	1,19
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 759 318,00</b>	<b>15,47</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	5 000	135 575,00	0,76
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>135 575,00</b>	<b>0,76</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
GEMALTO	EUR	2 500	123 750,00	0,69
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>123 750,00</b>	<b>0,69</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
TECHNIPFMC LIMITED	EUR	6 000	155 100,00	0,87
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>155 100,00</b>	<b>0,87</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SUISSE</b>				
NESTLE NOM.	CHF	2 000	143 223,38	0,80
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>143 223,38</b>	<b>0,80</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>3 829 001,30</b>	<b>21,46</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>3 829 001,30</b>	<b>21,46</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
RENAULT SAS AUTRE V+0.0% PERP	EUR	800	556 000,00	3,12
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>556 000,00</b>	<b>3,12</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>			<b>556 000,00</b>	<b>3,12</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>556 000,00</b>	<b>3,12</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
Echiquier Agressor FCP	EUR	104,349	204 583,52	1,15
ESSOR JAPON OPPORTUNITES SI.	EUR	35	115 967,25	0,65
HOCH ACTIONS FRANCE	EUR	1 400	1 343 510,00	7,54
HOCHEUROPE	EUR	5 000	1 729 800,00	9,71
LYXOR EU STOXX BANK	EUR	1 000	111 390,00	0,62
LYXOR JAPAN TOPIX DR UC ETF D EUR	EUR	2 000	259 480,00	1,45
MARTIN MAUREL CONVERTIBLES	EUR	5 000	821 050,00	4,60
MARTIN MAUREL COURT TERME I	EUR	6	752 771,82	4,22
MARTIN MAUREL INDEXi part P	EUR	660	608 077,80	3,41
MARTIN MAUREL MONETAIRE M	EUR	6	883 947,12	4,95
MARTIN MAUREL MONETAIRE P	EUR	1 400	1 303 848,00	7,31
MARTIN MAUREL SENIOR PLUS I	EUR	2	252 405,34	1,41
NATIXIS CASH EURIBOR R	EUR	12	497 499,72	2,79
OFI PRECIOUS METALS PART I	EUR	16	532 949,92	2,99
R EURO CREDIT IC EUR	EUR	680	953 373,60	5,34
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>10 370 654,09</b>	<b>58,14</b>
<b>IRLANDE</b>				
AMERICAYIELD FUND-ACCUM.UNITS	USD	2 000	462 419,74	2,59
MUZIN-EUROPEYIELD-HED EUR AH	EUR	7 000	888 930,00	4,99
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 351 349,74</b>	<b>7,58</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
EDR US VAL YLD I EUR	EUR	2 500	657 800,00	3,68
LYXOR S&P500 VIX FUTURES ENH ROLL C	EUR	60 000	240 600,00	1,35

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OSSIAM EMERGING MARKETS	EUR	4 000	442 240,00	2,48
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 340 640,00</b>	<b>7,51</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>13 062 643,83</b>	<b>73,23</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>13 062 643,83</b>	<b>73,23</b>
Créances			7 969,54	0,04
Dettes			-28 262,63	-0,16
Comptes financiers			412 194,61	2,31
Actif net			<b>17 839 546,65</b>	<b>100,00</b>

<b>HOCHE DIVERSIFIE</b>	<b>EUR</b>	<b>19 464</b>	<b>916,54</b>
-------------------------	------------	---------------	---------------