



## Description générale du fonds

### Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	843,62€
Actif Net	30 892 926,20€
Code ISIN	FR0007028485
Date de création	04/12/1998
Devise	Euro
Indice de référence	CAC All Tradable NR
Classification AMF	Actions françaises
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY BBR
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Commissaire au compte	Cabinet FOUCAULT
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

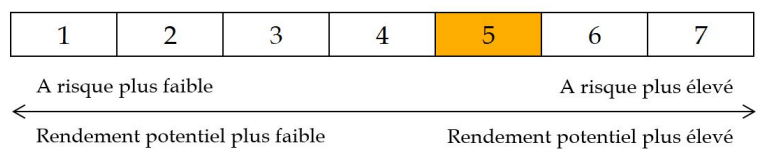
### Stratégie d'investissement

Le fonds Hochactions France, éligible au PEA, est investi en actions françaises à hauteur de 75% minimum de son actif, dont 5% minimum d'actions du compartiment Eurolist « C » ou valeurs anciennement cotées au Nouveau Marché, conformément à son statut de fonds admissible aux produits d'assurance DSK.

Le fonds s'efforce de pratiquer une gestion vertueuse : par exemple il s'interdit les valeurs pouvant mettre en danger la santé humaine, tels les cigarettiers ainsi que les sociétés dont le comportement des dirigeants ne lui paraît pas suffisamment éthique. A l'inverse il cherche à privilégier les valeurs respectant les consommateurs ainsi que les salariés et les actionnaires.

Horizon de placement recommandé	Supérieur à 5 ans
Eligible au PEA	Oui

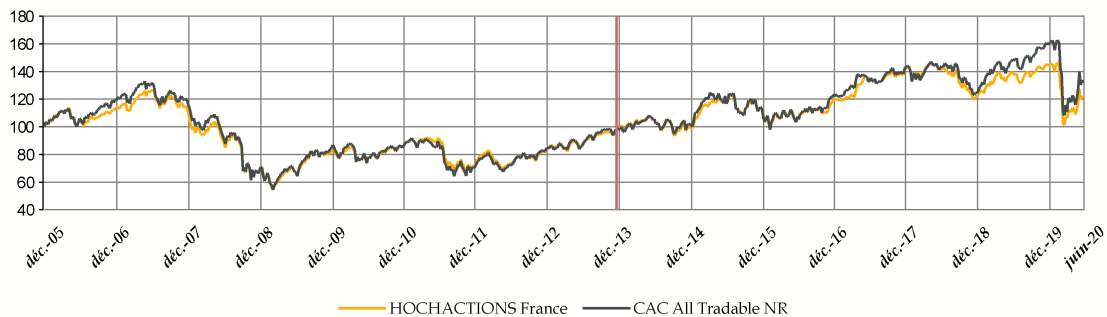
### Niveau de risque



## Performances et indicateurs de risque

### Historique de la performance \*

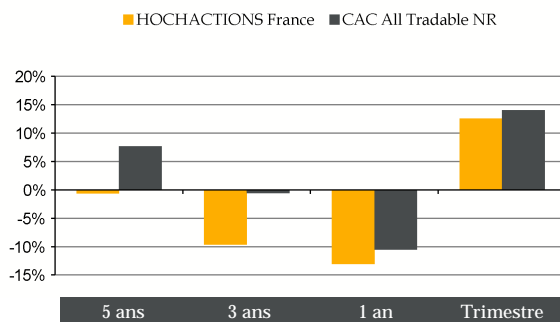
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



\* La performance de l'indice est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2014

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
HOCHACTIO.	-15,44%	14,09%	20,13%	0,93%	14,68%	3,80%	16,00%	-11,29%	18,58%	-16,44%
CAC All T.	-16,29%	16,38%	19,59%	2,99%	11,66%	7,44%	13,35%	-10,03%	27,84%	-17,11%

### Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHACTIO.	-0,59%	-9,64%	-13,05%	12,56%
CAC All T.	7,69%	-0,55%	-10,51%	14,03%

### Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHACTIO.	CAC All T.
Volatilité Historique	17,79%	20,61%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,83	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,01	0,09
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,31	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	5,26%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

La situation économique reste préoccupante : les principales inconnues de la validation d'un scénario de reprise économique en V sont quadruples :

1 Quelles répercussions économiques globales en cas de seconde vague, même sans confinement ?

2 Quels comportements politiques et mesures anti économiques des dirigeants autocrates ?

3 Quelles résiliences selon les secteurs, et les sociétés ?

4 Quel comportement des investisseurs et notamment leur degré de confiance quant au remboursement des dettes ?

Nous sommes également très attentifs aux discours des chefs d'entreprise qui lors de la publication des résultats du second trimestre devraient donner des indications sur leur perception de l'évolution de leurs marchés d'ici la fin de l'année.

Nous avons géré activement HOCHATIONS selon 3 axes :

1 Profiter des anomalies de marché pour des aller retours sur des valeurs anormalement décotées mais non destinées à être durablement conservées ( Airbus, Biosynex, Dassault systèmes, Saint Gobain)

2 Vendre les valeurs que nous estimons durablement affectées : Air France, Aéroport de paris, Bernard Loiseau, Genfit, JC Decaux, Natixis, Rubis.

3 Rechercher des valeurs décotées pouvant résister durablement aux bouleversements en cours : Amundi, BNP, Christian Dior, Fnac Darty, GTT, Kering, Orpea, Piscines Desjoyaux, Sanofi, Veolia environnement, Vilmorin.

Principaux achats et renforcements

AIRBUS SE (R)
BNP PARIBAS (R)
VEOLIA ENVIRONNEMENT (R)
FNAC DARTY SA (R)
AMUNDI SA (A)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
SANOFI	6,37 %	22,42 %	1,37 %
L OREAL	6,93 %	18,87 %	1,25 %
MICHELIN	5,11 %	21,46 %	1,09 %
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDE	4,75 %	21,08 %	0,99 %
WORLDLINE SA	1,99 %	38,64 %	0,69 %

Principales ventes et allègements

AIR FRANCE-KLM (V)
DASSAULT SYSTEMES SA (AL)
RUBIS (V)
THALES SA (AL)
VIRBAC SA (V)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
GENFIT	0,32 %	-59,30 %	-0,28 %
AIR FRANCE KLM	1,12 %	-7,47 %	-0,25 %
ORANGE	5,56 %	-3,34 %	-0,16 %
AEROPORTS DE PARIS	0,30 %	-20,17 %	-0,16 %
THALES	2,01 %	-1,86 %	-0,14 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	HOCHATIONS .		HOCHATIONS .
Nombre de lignes	56	Poids des 10 lignes principales	50,85%
Exposition au risque action	97,71%	Poids des 3 secteurs principaux	40,72%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice	
Biens de consommation	15,53%	-5,99%	
Equipement Industriel	12,93%	-0,02%	
Pharmaceutique & Médical	12,27%	-0,12%	
Banques & Finance	10,26%		4,27%
Chimie	8,72%		3,38%
Automobile	5,93%		3,32%
Télécommunications	5,35%		3,61%
Pétrole et Gaz	5,07%	-2,94%	
Services aux collectivités	4,98%		2,18%
Construction et Matériaux	4,56%	-1,15%	
Services aux entreprises	3,67%	-0,69%	
Hôtellerie et Transports	3,59%		3,18%
Distribution	2,78%		2,02%
Technologie	1,89%	-1,24%	
Assurances	1,14%	-2,07%	
Matières Premières	0,73%		0,19%
Agroalimentaire & Spiritueux	0,61%	-5,62%	
Médias	0,00%	-2,30%	

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice	
France	100,00%		1,88%
Suisse	0,00%	-1,34%	
Luxembourg	0,00%	-0,54%	

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

7,38%	L OREAL	France	Biens de consommation
6,34%	SANOFI	France	Pharmaceutique & Médical
5,69%	BNP PARIBAS	France	Banques & Finance
5,17%	MICHELIN	France	Automobile
5,04%	ORANGE	France	Télécommunications
4,81%	AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	France	Chimie
4,78%	TOTAL	France	Pétrole et Gaz
4,18%	VEOLIA ENVIRONNEMENT	France	Services aux collectivités
4,04%	CHRISTIAN DIOR	France	Biens de consommation
3,42%	ORPEA	France	Pharmaceutique & Médical