



## Description générale du fonds

### Caractéristiques du fonds

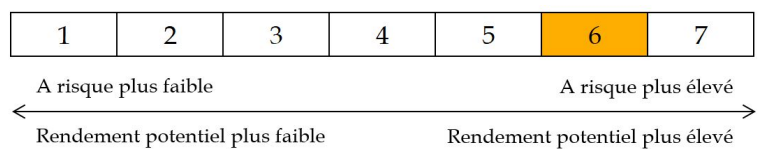
Valeur de la part	817,90€
Actif Net	29 409 613,38€
Code ISIN	FR0007028485
Date de création	04/12/1998
Devise	Euro
Indice de référence	CAC All Tradable NR
Classification AMF	Actions françaises
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY BBR
Dépositaire	Rothschild Martin 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.

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

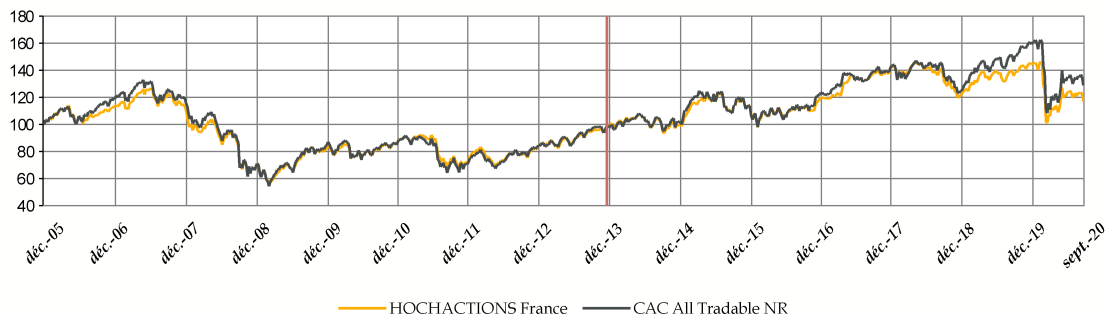
### Niveau de risque



## Performances et indicateurs de risque

### Historique de la performance \*

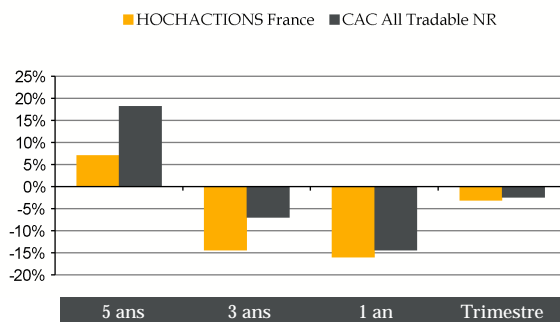
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



\* 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%	-18,99%
CAC All T.	-16,29%	16,38%	19,59%	2,99%	11,66%	7,44%	13,35%	-10,03%	27,84%	-19,11%

### Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHACTIO.	7,15%	-14,36%	-15,94%	-3,05%
CAC All T.	18,26%	-6,94%	-14,34%	-2,41%

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

	HOCHACTIO.	CAC All T.
Volatilité Historique	17,66%	20,36%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,84	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,10	0,19
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,39	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	5,22%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

## Commentaire de Gestion

La crainte d'une seconde vague de contamination a ressurgi dès septembre qui a été marqué par un accroissement de la volatilité et une baisse des marchés d'actions par rapport à leur point haut avec une correction de 9,6% de l'indice S

Le deuxième élément d'incertitude à court terme concerne l'élection présidentielle aux Etats-Unis.

La Réserve Fédérale américaine, reste discrète depuis Aout ne voulant pas être taxée d'influencer l'élection de tel ou tel candidat par sa politique.

La Banque Centrale Européenne maintient sa politique monétaire très accommodante et demande aux états de mettre en place la relance budgétaire annoncée.

Hochactions a poursuivi sa gestion active et

1 procédé à des aller-retour sur Bureau Veritas, Mr Bricolage et Suez,

2 vendu Airbus, Altarea, et Sodexo,

3 acheté la valeur de test qu'est Eurofins Scientific et poursuivi sa recherche d'actions décotées pouvant résister durablement aux bouleversements en cours : Crédit Agricole, Fnac Darty, GTT, Plastic Omnium, Orange et Sanofi

La performance depuis le début de l'année est de -18.99% contre un indice à -19.11%.

### Principaux achats et renforcements

FNAC DARTY SA (R)
EUROFINS SCIENTIFIC (A)
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (R)
CREDIT AGRICOLE SA (R)
ATOS SE (A)

### 5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
SOMFY SA	3,71 %	35,16 %	1,08 %
AIR LIQUIDE SA-PF	5,21 %	6,62 %	0,29 %
CLASQUIN	2,96 %	9,95 %	0,28 %
SODEXO SA	0,10 %	9,44 %	0,22 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA	1,12 %	20,55 %	0,16 %

### Principales ventes et allègements

AIRBUS SE (V)
DASSAULT SYSTEMES SA (AL)
BOUYGUES SA (AL)
SODEXO SA (V)
ALTAREA (AL)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
TOTAL SE	4,55 %	-16,39 %	-0,75 %
ORANGE	4,89 %	-14,48 %	-0,73 %
BNP PARIBAS	5,93 %	-12,28 %	-0,70 %
ORPEA	3,38 %	-10,67 %	-0,37 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,04 %	-8,46 %	-0,34 %

## Composition du fonds

### Diversification et profil financier

	HOCHACTIONS .		HOCHACTIONS .
Nombre de lignes	54	Poids des 10 lignes principales	51,13%
Exposition au risque action	97,19%	Poids des 3 secteurs principaux	40,60%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Biens de consommation	15,82%	-7,81%
Equipement Industriel	12,47%	-0,76%
Pharmaceutique & Médical	12,31%	0,08%
Chimie	9,88%	3,95%
Banques & Finance	9,58%	4,42%
Automobile	6,58%	3,88%
Télécommunications	5,00%	3,46%
Services aux collectivités	4,83%	2,02%
Construction et Matériaux	4,66%	-0,79%
Pétrole et Gaz	4,38%	-2,21%
Distribution	4,05%	3,27%
Hôtellerie et Transports	3,85%	3,85%
Services aux entreprises	3,32%	-1,47%
Technologie	1,30%	-2,13%
Assurances	1,02%	-1,79%
Matières Premières	0,53%	-0,16%
Agroalimentaire & Spiritueux	0,41%	-5,33%
Médias	0,00%	-2,48%

### Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
France	99,52%	1,69%
Luxembourg	0,48%	-0,20%
Suisse	0,00%	-1,49%

### 10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

7,36%	L'OREAL SA-PF	France	Biens de consommation
6,48%	SANOFI	France	Pharmaceutique & Médical
5,38%	AIR LIQUIDE SA-PF	France	Chimie
5,35%	MICHELIN	France	Automobile
5,25%	BNP PARIBAS	France	Banques & Finance
4,69%	ORANGE	France	Télécommunications
4,54%	SOMFY SA	France	Equipement Industriel
4,10%	TOTAL SE	France	Pétrole et Gaz
4,02%	VEOLIA ENVIRONNEMENT	France	Services aux collectivités
3,96%	CHRISTIAN DIOR SE	France	Biens de consommation

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 DICI et le prospectus du FCP disponibles sur [www.wargnybbr.com](http://www.wargnybbr.com)