

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCE EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jproucault@roucault.fr

FCP HOCH ACTIONS FRANCE

Attestation de la composition de l'actif en date du 25 juin 2021

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCE EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jpfoucault@foucault.fr

FCP HOCH ACTIONS FRANCE

Attestation de la composition de l'actif

Monsieur le Président de la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement HOCH ACTIONS FRANCE et en application des dispositions réglementaires en vigueur 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 25 juin 2021 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, de la contrôler avant publication. 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'Organisme de Placement Collectif 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'Organisme de Placement Collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris, le 26 juillet 2021.

Le Commissaire aux Comptes,


Jean-Paul FOUCAULT

V A L E U R	STATUTS DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET

0 - Actions & Valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

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

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000031122	AIR FRANCE KLM	7,500.	P EUR	4.3844	M 25/06/21	4.319	T	32,883.00	32,392.50	0.00	-490.50	0.09
FR0000053951	AIR LIQUIDE PF	11,777.	P EUR	47.2431	M 25/06/21	149.64	O	556,381.55	1,762,310.28	0.00	1,205,928.73	4.72
NL0000235190	AIRBUS SE	700.	P EUR	94.4971	M 25/06/21	110.32	T	66,148.00	77,224.00	0.00	11,076.00	0.21
FR0010220475	ALSTOM	4,300.	P EUR	45.0809	M 25/06/21	43.25	T	193,848.00	185,975.00	0.00	-7,873.00	0.50
FR0000033219	ALTAREA	35.	P EUR	120.79	M 25/06/21	180.8	T	4,227.65	6,328.00	0.00	2,100.35	0.02
		112.	P EUR	179.9554	M 25/06/21	180.8	T	20,155.01	20,249.60	0.00	94.59	0.05
FR0004125920	AMUNDI	6,500.	P EUR	56.6104	M 25/06/21	75.85	T	367,967.40	493,025.00	0.00	125,057.60	1.32
FR0014003U94	ARAMIS GROUP SAS	7,000.	P EUR	22.3607	M 25/06/21	21.85	T	156,525.00	152,950.00	0.00	-3,575.00	0.41
FR0013398997	ARCURE SA	34,991.	P EUR	3.5958	M 25/06/21	3.3	T	125,822.27	115,470.30	0.00	-10,351.97	0.31
FR0000051732	ATOS SE	16,000.	P EUR	66.4295	M 25/06/21	52.68	T	1,062,872.24	842,880.00	0.00	-219,992.24	2.26
FR0000120628	AXA	16,000.	P EUR	19.9431	M 25/06/21	21.98	T	319,089.52	351,680.00	0.00	32,590.48	0.94
FR0000035370	BASTIDE LE CONFORT	650.	P EUR	47.1	M 25/06/21	47.8	T	30,615.00	31,070.00	0.00	455.00	0.08
FR0000066961	BERNARD LOISEAU	5,999.	P EUR	4.2534	M 24/06/21	3.4	T	25,516.28	20,396.60	0.00	-5,119.68	0.05
FR0013345493	BIO-UV GROUP SAS	5,000.	P EUR	6.52	M 25/06/21	5.67	T	32,600.00	28,350.00	0.00	-4,250.00	0.08
FR0000131104	BNP PARIBAS	37,000.	P EUR	41.1184	M 25/06/21	54.46	T	1,521,380.27	2,015,020.00	0.00	493,639.73	5.40
FR0000063935	BONDUELLE SA	4,690.	P EUR	30.498	M 25/06/21	21.75	T	143,035.79	102,007.50	0.00	-41,028.29	0.27
FR0000120503	BOUYGUES	5,000.	P EUR	37.6922	M 25/06/21	31.84	T	188,461.02	159,200.00	0.00	-29,261.02	0.43
FR0000120172	CARREFOUR	2,500.	P EUR	14.025	M 25/06/21	16.96	T	35,062.50	42,400.00	0.00	7,337.50	0.11
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR	3,550.	P EUR	402.9936	M 25/06/21	687.5	T	1,430,627.40	2,440,625.00	0.00	1,009,997.60	6.54
FR0000053324	CIE DES ALPES	2,448.	P EUR	24.2965	M 25/06/21	15.16	T	59,477.72	37,111.68	0.00	-22,366.04	0.10
FR0004152882	CLASQUIN	25,373.	P EUR	28.8162	M 25/06/21	48.7	T	731,153.13	1,235,665.10	0.00	504,511.97	3.31
FR0000121634	COLAS	3,750.	P EUR	149.3243	M 25/06/21	122.5	T	559,966.04	459,375.00	0.00	-100,591.04	1.23
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	145,282.	P EUR	10.3245	M 25/06/21	11.95	T	1,499,957.01	1,736,119.90	0.00	236,162.89	4.65
FR0000120644	DANONE	1,000.	P EUR	58.2	M 25/06/21	57.87	T	58,200.00	57,870.00	0.00	-330.00	0.15
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	158.	P EUR	1210.923	M 25/06/21	1042.	T	191,325.83	164,636.00	0.00	-26,689.83	0.44
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	3,000.	P EUR	117.7076	M 25/06/21	204.6	T	353,122.87	613,800.00	0.00	260,677.13	1.64
FR0000131757	ERAMET	4,000.	P EUR	106.5867	M 25/06/21	54.15	T	426,346.64	216,600.00	0.00	-209,746.64	0.58
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	1,500.	P EUR	104.1196	M 25/06/21	155.52	T	156,179.36	233,280.00	0.00	77,100.64	0.62
FR0014000MR3	EUROFINS SCIEN	2,000.	P EUR	64.2	M 25/06/21	96.15	T	128,400.00	192,300.00	0.00	63,900.00	0.51
FR0012789949	EUROPCAR MOBILIT	70,000.	P EUR	0.4939	M 25/06/21	0.4924	T	34,573.00	34,468.00	0.00	-105.00	0.09
FR0011476928	GROUPE FNAC	18,000.	P EUR	34.6301	M 25/06/21	54.2	T	623,342.58	975,600.00	0.00	352,257.42	2.61
FR0000062671	GROUPE GORGE	32,705.	P EUR	10.4122	M 25/06/21	15.08	T	340,530.03	493,191.40	0.00	152,661.37	1.32
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	810.	P EUR	488.3157	M 25/06/21	1227.	T	395,535.72	993,870.00	0.00	598,334.28	2.66
FR0000073298	IPSOS	823.	P EUR	27.7741	M 25/06/21	35.15	T	22,858.08	28,928.45	0.00	6,070.37	0.08
FR0011149590	L'OREAL PRIME FID.	7,500.	P EUR	85.0419	M 25/06/21	385.4	O	637,814.06	2,890,500.00	0.00	2,252,685.94	7.74
FR0010307819	LEGRAND SA	1,900.	P EUR	79.2358	M 25/06/21	89.2	T	150,548.00	169,480.00	0.00	18,932.00	0.45
FR0004170017	LNA Sante	4,757.	P EUR	45.9514	M 25/06/21	52.5	T	218,590.59	249,742.50	0.00	31,151.91	0.67
FR0000121014	LVMH	400.	P EUR	307.1	M 25/06/21	673.6	T	122,840.00	269,440.00	0.00	146,600.00	0.72
FR0000053225	M6 METROPOLE TV	31,102.	P EUR	15.601	M 25/06/21	17.64	T	485,221.25	548,639.28	0.00	63,418.03	1.47
FR0000121261	MICHELIN - CAT.B	9,400.	P EUR	101.5807	M 25/06/21	134.35	T	954,858.81	1,262,890.00	0.00	308,031.19	3.38
FR0000120685	NATIXIS	37,500.	P EUR	1.941	M 25/06/21	4.003	T	72,787.50	150,112.50	0.00	77,325.00	0.40
FR0000133308	ORANGE	154,000.	P EUR	12.6683	M 25/06/21	9.608	T	1,950,924.59	1,479,632.00	0.00	-471,292.59	3.96
FR0000184798	ORPEA	14,700.	P EUR	76.0681	M 25/06/21	105.3	T	1,118,200.75	1,547,910.00	0.00	429,709.25	4.14

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
FR0000064784	PEUGEOT INVEST	40.	P EUR	100.	M 25/06/21	117.	T	4,000.00	4,680.00	0.00	680.00	0.01
FR0000061608	PISCINES DESJOYAUX	6,087.	P EUR	11.1336	M 25/06/21	29.1	T	67,770.30	177,131.70	0.00	109,361.40	0.47
FR0000039091	ROBERTET	1,000.	P EUR	583.4985	M 25/06/21	1016.	T	583,498.53	1,016,000.00	0.00	432,501.47	2.72
FR0000125007	SAINT-GOBAIN	11,700.	P EUR	45.2483	M 25/06/21	56.06	T	529,405.40	655,902.00	0.00	126,496.60	1.76
FR0000120578	SANOFI	20,100.	P EUR	77.9038	M 25/06/21	88.25	T	1,565,866.53	1,773,825.00	0.00	207,958.47	4.75
FR0000121972	SCHNEIDER ELECT SA	650.	P EUR	133.0585	M 25/06/21	136.64	T	86,488.00	88,816.00	0.00	2,328.00	0.24
FR0013227113	SOITEC SA	1,000.	P EUR	87.0271	M 25/06/21	187.7	T	87,027.08	187,700.00	0.00	100,672.92	0.50
FR0013199916	SOMFY	9,965.	P EUR	44.27	M 25/06/21	146.2	T	441,151.03	1,456,883.00	0.00	1,015,731.97	3.90
FR0000050809	SOPRA STERIA	1,000.	P EUR	146.4598	M 25/06/21	163.6	T	146,459.80	163,600.00	0.00	17,140.20	0.44
FR0000051807	SR TELEPERFORMANCE	100.	P EUR	319.	M 25/06/21	346.6	T	31,900.00	34,660.00	0.00	2,760.00	0.09
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	12,930.	P EUR	14.8035	M 25/06/21	17.03	T	191,409.13	220,197.90	0.00	28,788.77	0.59
NL0000226223	STMI NV	7,000.	P EUR	33.5185	M 25/06/21	30.785	T	234,629.60	215,495.00	0.00	-19,134.60	0.58
FR0010613471	SUEZ	10,000.	P EUR	15.874	M 25/06/21	20.	T	158,740.40	200,000.00	0.00	41,259.60	0.54
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES	2,500.	P EUR	12.5	M 25/06/21	11.905	T	31,250.00	29,762.50	0.00	-1,487.50	0.08
FR0000054900	TF1	35,500.	P EUR	6.6564	M 25/06/21	8.555	T	236,302.05	303,702.50	0.00	67,400.45	0.81
FR0000121329	THALES	5,000.	P EUR	101.5621	M 25/06/21	85.94	T	507,810.27	429,700.00	0.00	-78,110.27	1.15
FR0013333432	THERMADOR GROUPE	6,323.	P EUR	53.3476	M 25/06/21	89.4	T	337,316.93	565,276.20	0.00	227,959.27	1.51
FR0000066482	TIPIAK	606.	P EUR	65.3432	M 25/06/21	72.5	T	39,598.00	43,935.00	0.00	4,337.00	0.12
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	32,500.	P EUR	39.0909	M 25/06/21	39.935	T	1,270,452.96	1,297,887.50	0.00	27,434.54	3.48
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEM.	26,000.	P EUR	22.0542	M 25/06/21	25.17	T	573,409.27	654,420.00	0.00	81,010.73	1.75
FR0000052516	VILMORIN & CIE	2,190.	P EUR	42.076	M 25/06/21	57.2	T	92,146.48	125,268.00	0.00	33,121.52	0.34
FR0011995588	VOLTALIA-REGR	1,400.	P EUR	23.55	M 25/06/21	21.75	T	32,970.00	30,450.00	0.00	-2,520.00	0.08
FR0014000P11	WINFARM SAS	1,000.	P EUR	35.5879	M 25/06/21	35.68	T	35,587.90	35,680.00	0.00	92.10	0.10
FR0011981968	WORLDLINE - W/I	9,228.	P EUR	23.5174	M 25/06/21	80.65	T	217,018.27	744,238.20	0.00	527,219.93	1.99
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
CUMUL (EUR)								25,108,179.39	35,375,926.09	0.00	10,267,746.70	94.72
Bons de souscriptions sur actions nég marchés régl												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FR0014003UJ7	COMP DES ALPE RTS	17,448.	P EUR	4.124	M 21/06/21	4.95	T	71,955.00	86,367.60	0.00	14,412.60	0.23
Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché réglementé												
CUMUL (EUR)								25,180,134.39	35,462,293.69	0.00	10,282,159.30	94.96
III - Titres d'OPCVM												
OPCVM français à vocation générale												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FR0010446096	BBR EUROPE FCP 3DEC	5,198.221	P EUR	187.6536	M 25/06/21	247.1	5	975,464.85	1,284,480.41	0.00	309,015.56	3.44

VIII - TRESORERIE

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 25/06/21
PORTEFEUILLE : 493002 HOCH ACTIONS France

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE
Devise du portefeuille : EUR

Devise BCE on shore
(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
Dettes et créances																	
Règlements différés																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
ARDEUR						Ach rglt différé		-88,621.27	EUR	1.	25/06/21	1.		-88,621.27	-88,621.27	0.00	0.00 -0.24
Coupons et dividendes en espèces																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FR0000120271						TOTALENERGIES SE		32,500.	P EUR	0.66	25/06/21			21,450.00	21,450.00	0.00	0.00 0.06
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
NL0000226USD						STMICROELECTRONICS/P		7,000.	P USD	0.051	25/06/21			300.23	298.74	0.00	-1.49 0.00
Coupons et dividendes en espèces																	
												CUMUL (EUR)		21,750.23	21,748.74	0.00	-1.49 0.06
Frais de gestion																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FGPVFC2EUR						Frais de Gest. Fixe		-55,349.58	EUR	1.	25/06/21	1.		-55,349.58	-55,349.58	0.00	0.00 -0.15
Dettes et créances																	
												CUMUL (EUR)		-122,220.62	-122,222.11	0.00	-1.49 -0.33
Disponibilités																	
Avoirs en france																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
BQRCEUR						ROTHSCHILD MM		722,835.83	EUR	1.	25/06/21	1.		722,835.83	721,802.75	-1,033.08	0.00 1.93
VIII - TRESORERIE																	
												CUMUL (EUR)		600,615.21	599,580.64	-1,033.08	-1.49 1.61
PORTEFEUILLE : HOCH ACTIONS France (493002)																	
												(EUR)		26,756,214.45	37,346,354.74	-1,033.08	10,591,173.37 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 25/06/21

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 493002 HOCHATIONS France

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres :		36,746,774.1	Coupons et dividendes a recevoir :		21,748.74				
<u>Frais de gestion du jour</u>									
Frais de Gest. Fixe :		13,837.26	EUR						
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C2 FR0007028485 HOCHATIONS FRANCE	EUR	37,346,354.74	33,774.161	1,105.77	100.			1,127.89	1,094.71
Actif net total en EUR :		37,346,354.74							
Precedente VL en date du 18/06/21 :									
C2	HOCHATIONS FRANCE	Prec. VL :		1,099.71	(EUR)	Variation :	+0.551%		

COURS DES DEVICES UTILISEES						
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation precedente		variation
Cours	EUR en USD :	1.195	cotation : 25/06/21	0.	0.	cotation : 0.

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES					
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation precedente	
Cours	USD en EUR :	0.8368200836	cotation : 25/06/21	0.	0.

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCE EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jproucault@roucault.fr

FCP HOCH ACTIONS FRANCE
Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C, DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCE EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jpfoucault@foucault.fr

FCP HOCH ACTIONS FRANCE
Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux porteurs de parts,

I - OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du FCP HOCH ACTIONS FRANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 du fonds commun de placement 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^{er} janvier 2020 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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.

IV - VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

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 du fonds commun de placement 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 le fonds commun de placement 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 fonds commun de placement.

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 du fonds commun de placement 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.

Paris, le 24 mars 2021.

Le Commissaire aux Comptes,

Jean-Paul FOUCAULT

HOCH ACTIONS FRANCE

COMPTES ANNUELS

31/12/2020

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	33 048 612,83	34 576 205,88
Actions et valeurs assimilées	31 915 036,78	33 380 511,09
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	31 915 036,78	33 380 511,09
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 133 576,05	1 195 694,79
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 133 576,05	1 195 694,79
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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
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
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	9 744,15	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	9 744,15	0,00
COMPTES FINANCIERS	222 366,25	2 972 594,10
Liquidités	222 366,25	2 972 594,10
TOTAL DE L'ACTIF	33 280 723,23	37 548 799,98

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	33 929 740,84	37 508 999,86
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-699 710,81	-410 347,98
Résultat de l'exercice (a,b)	-9 104,00	385 690,60
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	33 220 926,03	37 484 342,48
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
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
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	59 797,20	64 457,50
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	59 797,20	64 457,50
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	33 280 723,23	37 548 799,98

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	608 194,16	1 116 093,11
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
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
TOTAL (1)	608 194,16	1 116 093,11
Charges sur opérations financières		
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	5 730,91	4 738,78
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	5 730,91	4 738,78
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	602 463,25	1 111 354,33
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	609 259,52	706 789,73
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-6 796,27	404 564,60
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-2 307,73	-18 874,00
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-9 104,00	385 690,60

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, 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 intérêts courus.

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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 ou les spécialistes des bons du Trésor.

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 à 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 et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

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

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007028485 - HOCH ACTIONS France : Taux de frais maximum de 2% TTC

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 :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts HOCH ACTIONS France	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	37 484 342,48	34 075 577,31
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 043 365,33	1 156 224,89
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 858 173,35	-3 924 539,69
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 952 591,82	2 026 914,55
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 354 049,26	-2 120 836,62
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	-340 497,16	-293 210,99
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-1 699 857,56	6 159 648,43
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>5 471 097,66</i>	<i>7 170 955,22</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-7 170 955,22</i>	<i>-1 011 306,79</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
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	-6 796,27	404 564,60
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
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	33 220 926,03	37 484 342,48

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
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	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
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	222 366,25	0,67
PASSIF								
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
HORS-BILAN								
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 MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
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	0,00	0,00
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	222 366,25	0,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
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
HORS-BILAN										
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'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	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
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	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
Créances	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
PASSIF								
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
Dettes	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
HORS-BILAN								
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

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	9 744,15
TOTAL DES CRÉANCES		9 744,15
DETTES		
	Frais de gestion fixe	59 797,20
TOTAL DES DETTES		59 797,20
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-50 053,05

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	2 427,016	2 043 365,33
Parts rachetées durant l'exercice	-4 348,114	-3 858 173,35
Solde net des souscriptions/rachats	-1 921,098	-1 814 808,02
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	35 207,908	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2020
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	609 259,52
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,93
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

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 instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2020
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2020
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 détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 133 576,05
	FR0010446096	BBR EUROPE	1 133 576,05
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			1 133 576,05

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-9 104,00	385 690,60
Total	-9 104,00	385 690,60

	31/12/2020	31/12/2019
Parts HOCH ACTIONS France		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-9 104,00	385 690,60
Total	-9 104,00	385 690,60

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

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-699 710,81	-410 347,98
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-699 710,81	-410 347,98

	31/12/2020	31/12/2019
Parts HOCH ACTIONS France		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-699 710,81	-410 347,98
Total	-699 710,81	-410 347,98

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

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Actif net en EUR	25 442 901,57	28 712 714,86	34 075 577,31	37 484 342,48	33 220 926,03
Nombre de titres	30 755,000	29 920,000	40 025,254	37 129,006	35 207,908
Valeur liquidative unitaire	827,28	959,65	851,35	1 009,57	943,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	7,95	50,11	45,19	-11,05	-19,88
Capitalisation unitaire sur résultat	4,98	5,80	4,21	10,38	-0,26

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
AIRBUS SE	EUR	700	62 846,00	0,19
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	11 777	1 581 062,25	4,76
ALTAREA	EUR	36	5 162,40	0,01
AMUNDI	EUR	6 500	434 200,00	1,30
ATOS SE	EUR	1 000	74 780,00	0,23
AXA	EUR	16 000	312 192,00	0,94
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	650	33 085,00	0,10
BERNARD LOISEAU	EUR	5 999	16 197,30	0,04
BIO-UV GROUP SAS	EUR	22 000	147 840,00	0,44
BNP PARIBAS	EUR	45 000	1 939 725,00	5,84
BONDUELLE SA	EUR	6 000	124 800,00	0,38
BOUYGUES	EUR	8 000	269 200,00	0,81
CAPELLI	EUR	2 137	67 101,80	0,20
CHRISTIAN DIOR	EUR	3 340	1 518 364,00	4,57
CIE DES ALPES	EUR	2 500	47 650,00	0,15
CLASQUIN	EUR	25 589	939 116,30	2,82
COLAS	EUR	4 000	494 000,00	1,49
CREDIT AGRICOLE	EUR	145 000	1 496 400,00	4,50
DANONE	EUR	1 200	64 512,00	0,19
DASSAULT AVIATION	EUR	1 000	897 000,00	2,70
DASSAULT SYSTEMES	EUR	3 000	498 450,00	1,50
ENGIE	EUR	7 000	87 640,00	0,27
ERAMET	EUR	6 680	286 705,60	0,87
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 000	382 650,00	1,15
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I	EUR	5 000	396 000,00	1,19
GROUPE FNAC	EUR	18 000	948 600,00	2,86
GROUPE GORGE	EUR	3 409	43 157,94	0,13
HERMES INTERNATIONAL	EUR	900	791 640,00	2,38
L'OREAL	EUR	400	124 320,00	0,37
L'OREAL PRIME DE FIDELITE	EUR	7 500	2 331 000,00	7,02
LNA Sante SA	EUR	3 950	194 537,50	0,59
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	400	204 360,00	0,62
M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	11 102	147 212,52	0,44
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	13 300	1 395 835,00	4,20
NATIXIS	EUR	50 000	139 450,00	0,41
ORANGE	EUR	171 950	1 673 761,30	5,04
ORPEA	EUR	14 700	1 580 985,00	4,76
PEUGEOT	EUR	1 500	33 555,00	0,10
PISCINES DESJOYAUX	EUR	6 087	138 783,60	0,42
ROBERTET	EUR	1 000	905 000,00	2,73
ROTHSCHILD AND CO	EUR	5 263	136 311,70	0,41
SAFRAN SA	EUR	1 400	162 330,00	0,49
SAINT-GOBAIN	EUR	2 500	93 750,00	0,28
SANOFI	EUR	22 000	1 731 400,00	5,22
SOCIETE ECA	EUR	16 276	366 210,00	1,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOITEC SA	EUR	1 000	159 300,00	0,48
SOMFY	EUR	9 965	1 381 149,00	4,16
SUEZ SA	EUR	10 000	162 200,00	0,49
TF1 - TELEVISION FRANCAISE 1 SA	EUR	35 500	233 945,00	0,70
THALES	EUR	5 000	374 500,00	1,12
THERMADOR GROUPE	EUR	8 189	524 096,00	1,58
TOTAL SE	EUR	42 992	1 517 617,60	4,56
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	750	48 435,00	0,15
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	40 000	800 400,00	2,41
VILMORIN & CIE	EUR	3 650	179 945,00	0,55
WORLDLINE SA	EUR	9 228	729 934,80	2,20
TOTAL FRANCE			31 430 401,61	94,61
LUXEMBOURG				
ARCURE SA	EUR	34 991	135 415,17	0,41
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	2 000	137 260,00	0,41
TOTAL LUXEMBOURG			272 675,17	0,82
PAYS-BAS				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	7 000	211 960,00	0,64
TOTAL PAYS-BAS			211 960,00	0,64
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			31 915 036,78	96,07
TOTAL Actions et valeurs assimilées			31 915 036,78	96,07
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
BBR EUROPE	EUR	5 198,221	1 133 576,05	3,41
TOTAL FRANCE			1 133 576,05	3,41
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 133 576,05	3,41
TOTAL Organismes de placement collectif			1 133 576,05	3,41
Créances			9 744,15	0,03
Dettes			-59 797,20	-0,18
Comptes financiers			222 366,25	0,67
Actif net			33 220 926,03	100,00

Parts HOCH ACTIONS France	EUR	35 207,908	943,56
----------------------------------	------------	-------------------	---------------

1- Rapport de gestion financière

Objectif de gestion :

Le fonds a pour objectif la valorisation du capital à long terme en offrant un investissement à dominante actions investi sur les marchés français. Les évolutions de la part peuvent être indépendantes de la variation des indices et de son indicateur de référence. La performance du fonds, s'entend nette de frais de gestion.

Indicateur de référence :

Cet OPC est géré activement, il ne s'agit pas d'un fonds indiciel. L'indice CAC All-Tradable est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. Ainsi, la gestion du fonds est discrétionnaire et sans contrainte relative cet indice. Les choix d'investissements peuvent donc être différents de la composition de l'indice en termes de valeurs, de pondération de ces valeurs et de répartition sectorielle et géographique, générant de possibles écarts de performance par rapport à l'indicateur de comparaison.

L'indice CAC All-Tradable (code Bloomberg SBF250NT index, All Tradable NR code QS0011131883) reflète l'évolution des sociétés cotées à la bourse de Paris dont au moins 20% du flottant est échangé chaque année (les sociétés "holdings" sont exclues). Il est calculé par Euronext et est disponible sur le site www.euronext.com.

La performance de l'indicateur CAC All-Tradable inclut les dividendes détachés par les actions qui composent l'indicateur.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Risque de marchés et risque actions : Les variations de marchés peuvent entraîner des fluctuations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur l'évolution de la valeur liquidative du Fonds. Le fonds peut être exposé jusqu'à 100% en actions, en cas de baisse des marchés, la valeur liquidative du fonds peut donc baisser.

Risque de perte en capital : La performance du fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs. De plus, le capital initialement investi peut ne pas lui être totalement restitué car il n'y a aucune garantie en capital.

Risque de taux et de crédit : Le Fonds peut investir dans des produits de taux : en cas de remontée des taux d'intérêt, la valeur liquidative peut baisser. Il existe aussi un risque de crédit qui correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

Risque de change : Accessoire, ce risque ne concerne que les investissements effectués hors zone euro.

Risque lié aux opérations, de mise en pension et de prise en pension de titres :

Le FCP peut conclure des opérations, de mise en pension et de prise en pension de titres. Aux termes d'une opération de mise en pension, un OPC vend ses titres au comptant par l'intermédiaire d'un mandataire autorisé tout en prenant en charge l'obligation de racheter les mêmes titres au comptant (habituellement à un prix inférieur) à une date ultérieure. Aux termes d'une opération de prise en pension, un OPC achète des titres au comptant tout en convenant de revendre les mêmes titres au comptant (habituellement à un prix supérieur) à une date ultérieure. La contrepartie peut manquer à ses obligations aux termes de la convention ou faire faillite, ce qui obligerait l'OPC à présenter une réclamation pour récupérer son placement. Le FCP peut subir une perte si la valeur des titres empruntés (aux termes d'une opération d'emprunt de titres) ou achetés (aux termes d'une opération de prise en pension) baisse en deçà du prix en espèces qu'il a payé à la contrepartie. La réalisation de ces opérations avec une société du Groupe génère un risque potentiel de conflits d'intérêts.

1^{er} trimestre 2020

Avec plus du tiers de l'humanité confinée, l'économie du monde développé s'est contractée sans pouvoir bénéficier à plein de la manne pétrolière d'un baril de pétrole passé de 61 à près de 20 \$ en 3 mois; De plus les marchés financiers, ont juxtaposé cette coïncidence unique pour opérer une baisse dont la rapidité ne trouve son équivalent qu'en octobre 1929.; Cette panique boursière a été amplifiée par une trop grande complaisance vis-à-vis de la financiarisation démesurée de l'économie, de la prolifération des produits à effet de levier ou des rachats par les entreprises de leurs propres actions, dans un monde qui s'imaginait que l'abondance de liquidités, conséquence des taux anormalement bas, était synonyme de baisse de la volatilité et de hausse des actifs jusqu'à la fin des temps ! Nous pensons toutefois que l'analogie avec 1929, qui avait vu des holdings de holdings se faire coter en bourse, s'arrête là. La crise est pandémique et non financière, les mesures décidées par les états et les banques centrales sont à la taille de l'évènement, la solidité du système financier, éprouvée lors de la faillite de Lehmann en 2008, s'est renforcée. Enfin la coopération scientifique mondiale est à l'œuvre avec une puissance de moyens de recherche et de communication à nulle autre pareille en temps de paix. Au cours du trimestre nous avons très actifs : réduction ou vente de JC Decaux, MGI, Bernard Loiseau, Edenred, Natixis et BNP. Achat de Christian Dior et Air France (trop tôt) ainsi que Veolia environnement, GTT et Orpéa; Le fonds Hochactions affiche une baisse de 25,76 % contre 27.31% pour son indice de référence sur ce trimestre.

Principaux achats	Principales ventes
CHRISTIAN DIOR (A)	JCDECAUX SA (V)
AIR FRANCE KLM (R)	NATIXIS (V)
VEOLIA ENVIRONNEMENT (R)	DANONE (V)
ORPEA (R)	BONDUELLE (AL)
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ (A)	BNP PARIBAS (AL)

2^{ème} trimestre 2020

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 Hochactions 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, Villemorin.

Principaux achats	Principales ventes
AIRBUS SE (R)	AIR FRANCE-KLM (V)
BNP PARIBAS (R)	DASSAULT SYSTEMES SA (AL)
VEOLIA ENVIRONNEMENT (R)	RUBIS (V)
FNAC DARTY SA (R)	THALES SA (AL)
AMUNDI SA (A)	VIRBAC SA (V)

3^{ème} Trimestre 2020

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&P 500 des valeurs américaines et de 11,8% de l'indice Nasdaq. Les valeurs européennes, ont terminé le trimestre en accentuant légèrement le repli annuel, à l'exception des valeurs allemandes.

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	Principales ventes
FNAC DARTY SA (R)	AIRBUS SE (V)
EUROFINS SCIENTIFIC (A)	DASSAULT SYSTEMES SA (AL)
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (R)	BOUYGUES SA (AL)
CREDIT AGRICOLE SA (R)	SODEXO SA (V)
ATOS SE (A)	ALTAREA (AL)

4^{ème} trimestre 2020

Avec la confirmation d'une deuxième vague Covid 19, les marchés ont d'abord poursuivi leur repli en Octobre puis l'annonce de vaccins très efficaces a provoqué un puissant rebond prolongé par le résultat des élections américaines ainsi que par le Brexit négocié in extremis, même si l'accord sur les services financiers reste encore à traiter.

Les marchés boursiers sont soutenus par la politique de taux d'intérêt très bas des banques centrales, les plans de soutien ainsi que le différentiel entre le rendement des actions vs celui des obligations.

Le rétablissement ne sera pas aisé. Certains des secteurs les plus touchés, le transport aérien, l'hôtellerie, l'immobilier commercial et de bureau devront en outre faire face à des changements profonds.

Le redressement des résultats de certaines entreprises durant les deux années qui viennent, le comportement des acteurs économiques modifié durablement par les leçons de la crise, la marche jusqu'ici triomphale de la Chine et de la Corée du Sud ainsi que la poursuite d'une économie décarbonée seront des déterminants.

Hochactions a notamment acheté des valeurs « value » décotées : Crédit Agricole, Orpea, Saint Gobain et anticipé sur une reprise sélective : TF1, M6, STMicroelectronics ainsi que procédé à des aller retours sur Unibail et Dassault systèmes

La performance a été en fin d'année pénalisée par le renforcement value et le retard de Sanofi. : 6-54% contre un CAC AT NR à -4 89% et un CAC 40 à -7,14%

Principaux achats	Principales ventes
CREDIT AGRICOLE SA (R)	VEOLIA ENVIRONNEMENT (AL)
ORPEA (R)	MICHELIN (AL)
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) (A)	ALTAREA (AL)
STMICROELECTRONICS NV (A)	KERING (V)
DASSAULT SYSTEMES SE (R)	ECA (AL)

Sur la période du 31 décembre 2019 au 31 décembre 2020, la valeur liquidative de HOCH ACTIONS FRANCE est passée de 1 009,57€ à 943,56€ soit une baisse de 6,54%.

Les performances passées ne présagent pas des performances à venir.

Au 31/12/2020 la proportion d'investissement de l'actif en titres ou droits éligibles au PEA était de 98.06%.

2- Informations réglementaires

Exercice des droits d'actionnaires

En application des dispositions du règlement général de l'AMF, WARGNY-BBR, société de gestion de votre OPCVM, doit rendre compte de sa pratique de vote en matière d'utilisation des droits de vote. La procédure et la politique de vote de HOCH ACTIONS FRANCE est accessible au siège de la société de gestion.

Le fonds a voté sur 55 assemblées au cours de la période sélectionnée, soit un total de 1036 résolutions.

Sur ces assemblées, il y a 45 sur lesquelles vous avez voté "non" à au moins une résolution soit 81,82%

Nombre total de votes OUI : 678 sur 1036, soit 65,44%.

Nombre total de votes NON ou ABSTENTIONS : 358 sur 1036, soit 34,56%.

Le rapport détaillé des votes est disponible sur demande auprès de la société de gestion.

3- Choix des intermédiaires

WARGNY-BBR met en œuvre une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers auprès desquels sont transmis les ordres résultant de ses choix d'investissement dans le cadre de la gestion collective.

L'évaluation des intermédiaires sélectionnés est annuelle et tient compte notamment des points suivants : la qualité de leur service d'acquisition des ordres, la rapidité à délivrer les meilleurs cours pour un instrument donné, la qualité du traitement, de l'enregistrement, de la confirmation et du règlement de l'ordre, la qualité de l'analyse financière produite, leur solidité financière telle qu'appréciée par Rothschild Martin Maurel en sa qualité de dépositaire des comptes gérés par WARGNY-BBR, et surtout le fait d'avoir mis en place des mécanismes leur permettant de répondre eux-même aux principes de *Best Execution* instaurés par la directive MIF. En effet, WARGNY-BBR a exigé de leur part un engagement de garantie de meilleure exécution des ordres que WARGNY-BBR leur transmet. Cet engagement a été formalisé notamment par la remise de leur politique d'exécution des ordres, soumise de leur part à un processus de test et de contrôle.

4- Prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des OPCVM

Conformément à l'article L.533-22-1 du code monétaire et financier : compte tenu de la politique d'investissement de BBR Europe, WARGNY-BBR a décidé que ces critères ne constitueraient pas des éléments d'exclusion ou d'inclusion de titres dans ses choix de gestion.

Compte tenu de la politique d'investissement de ses OPCVM, WARGNY-BBR a décidé que ces critères ne constitueraient pas des éléments d'exclusion ou d'inclusion de titres dans ses choix de gestion.

5- Techniques de gestion efficace de portefeuille

Néant

6- Commissions de performances

Néant

7- Evènements survenus au cours de l'exercice.

RAS

8- Risque global

La méthode de calcul du risque global est la méthode du calcul de l'engagement.

9- Politique de rémunération

La politique de rémunération de la société de gestion a été conçue pour protéger les intérêts des clients, éviter les conflits d'intérêts et garantir qu'il n'y a pas d'incitation à une prise de risque excessive.

Elle met en œuvre les principes suivants : payer pour la performance, partager la création de richesse, aligner à long terme les intérêts des collaborateurs et de l'entreprise et promouvoir un élément d'association financière des collaborateurs aux risques.

Les détails de la politique de rémunération actualisée, comprenant notamment les personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages et une description de la manière dont ils sont calculés sont disponibles sur le site internet : <http://www.wargnybbr.com>. Un exemplaire papier est également mis à disposition gratuitement sur simple demande écrite auprès de la société de gestion.

10 - Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation - Règlementation SFTR

Le fonds n'a pas eu recours à des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres au cours de l'année 2020

11 - Effet de levier

100% par défaut selon la méthode brute et de l'engagement

12 - Liquidité

Sur la période :

- Aucun actif n'a fait l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide
- Aucune disposition particulière nouvelle n'est mise en place pour la gestion de la liquidité du fonds
- Le profil de risque du fonds sur la période est décrit ci-dessus et est décrit plus généralement dans le prospectus.

13 - Informations sur les instruments financiers et placements collectifs du groupe ou pour lesquels le groupe a un intérêt particulier :

Information dans l'annexe des comptes annuels.