

HOCHE DIVERSIFIÉ
FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ATTESTATION
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIVE A LA COMPOSITION DE L'ACTIF
DE HOCHE DIVERSIFIE AU 25 JUIN 2021

PATRICIA CHÂTEL

COMMISSAIRE AUX COMPTESMEMBRE DE LA COMPAGNIE RÉGIONALE 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 HOCHE 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 25 juin 2021 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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'OPC 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 avons l'observation suivante à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels :

En application de la loi, nous n'avons pas été en mesure de fournir notre attestation dans les délais réglementaires, certains documents nécessaires à nos contrôles nous ayant été remis avec un léger retard.

Fait à La Celle – Saint-Cloud,
le 25 août 2021

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



Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 25/06/21

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 493000 HOCH DIVERSIFIE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(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

0 - Actions & Valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

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

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0038863350 NESTLE NOM.		2,000.	P CHF	72.9128	M 25/06/21	115.9	T	133,429.96	211,573.57	0.00	78,143.61 0.93
--------------------------	--	--------	-------	---------	------------	-------	---	------------	------------	------	----------------

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000120073 AIR LIQUIDE		1,700.	P EUR	93.0216	M 25/06/21	149.64	T	158,136.68	254,388.00	0.00	96,251.32 1.12
FR0010220475 ALSTOM		3,000.	P EUR	42.4348	M 25/06/21	43.25	T	127,304.40	129,750.00	0.00	2,445.60 0.57
NL0010273215 ASML HLDG		300.	P EUR	240.5667	M 25/06/21	581.5	T	72,170.00	174,450.00	0.00	102,280.00 0.77
FR0000051732 ATOS SE		2,000.	P EUR	72.9955	M 25/06/21	52.68	T	145,991.00	105,360.00	0.00	-40,631.00 0.46
FR0000120628 AXA		4,000.	P EUR	18.9814	M 25/06/21	21.98	T	75,925.60	87,920.00	0.00	11,994.40 0.39
FR0000120503 BOUYGUES		2,000.	P EUR	32.6036	M 25/06/21	31.84	T	65,207.10	63,680.00	0.00	-1,527.10 0.28
FR0000130650 DASSAULT SYSTEMES		1,100.	P EUR	113.9271	M 25/06/21	204.6	T	125,319.81	225,060.00	0.00	99,740.19 0.99
FR0000121667 ESSLORLUXOTTICA		504.	P EUR	110.4823	M 25/06/21	155.52	T	55,683.06	78,382.08	0.00	22,699.02 0.35
FR0000121147 FAURECIA		146.	P EUR	0.	M 25/06/21	43.41	T	0.00	6,337.86	0.00	6,337.86 0.03
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL		200.	P EUR	516.5302	M 25/06/21	1227.	T	103,306.04	245,400.00	0.00	142,093.96 1.08
FR0004035913 ILIAD		700.	P EUR	170.8094	M 25/06/21	124.	T	119,566.58	86,800.00	0.00	-32,766.58 0.38
FR0000120321 L'OREAL		550.	P EUR	190.4482	M 25/06/21	385.4	T	104,746.52	211,970.00	0.00	107,223.48 0.94
FR0000121014 LVMH		300.	P EUR	248.7113	M 25/06/21	673.6	T	74,613.38	202,080.00	0.00	127,466.62 0.89
FR0000120578 SANOFI		1,000.	P EUR	78.4485	M 25/06/21	88.25	T	78,448.53	88,250.00	0.00	9,801.47 0.39
DE0007164600 SAP SE		1,250.	P EUR	99.2352	M 25/06/21	117.68	T	124,044.06	147,100.00	0.00	23,055.94 0.65
FR0000121709 SEB		1,500.	P EUR	102.8946	M 25/06/21	152.6	T	154,341.93	228,900.00	0.00	74,558.07 1.01
NL0015000109 STELLANTIS NV		8,600.	P EUR	12.2062	M 25/06/21	17.03	T	104,972.93	146,458.00	0.00	41,485.07 0.65
FR0000120271 TOTALENERGIES SE		1,800.	P EUR	36.2115	M 25/06/21	39.935	T	65,180.62	71,883.00	0.00	6,702.38 0.32
FR0013326246 UNIB-RODAMCO-WEST		1,000.	P EUR	56.3886	M 25/06/21	78.73	T	56,388.60	78,730.00	0.00	22,341.40 0.35

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR) 1,811,346.84 2,632,898.94 0.00 821,552.10 11.61

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

US17275R1023 CISCO SYSTEMS		2,500.	P USD	55.41	M 25/06/21	53.06	T	122,882.11	111,004.18	0.00	-11,877.93 0.49
US5949181045 MICROSOFT CORP		650.	P USD	143.75	M 25/06/21	265.02	T	86,173.11	144,153.14	0.00	57,980.03 0.64
US92826C8394 VISA CL A		700.	P USD	144.84	M 25/06/21	237.32	T	93,505.49	139,015.90	0.00	45,510.41 0.61

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

CUMUL (EUR) 302,560.71 394,173.22 0.00 91,612.51 1.74

III - Titres d'OPCVM

OPCVM français à vocation générale

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010446096 BBR EUROPE FCP 3DEC		6,900.	P EUR	137.6318	M 25/06/21	247.1	5	949,659.45	1,704,990.00	0.00	755,330.55 7.52
FR0000011355 ESSOR JAPAN OPP CEUR		70.	P EUR	2915.86	M 25/06/21	3940.53	5	204,110.20	275,837.10	0.00	71,726.90 1.22
FR0007028485 HOCHACTIONS FRANCE		1,380.	P EUR	578.965	M 25/06/21	1105.77	5	798,971.70	1,525,962.60	0.00	726,990.90 6.73
FR0000293714 OSTRUM CASH EURIB RC		33.	P EUR	41215.0724	M 24/06/21	40915.29	5	1,360,097.39	1,350,204.57	0.00	-9,892.82 5.96
FR0011208073 R-CO CONVICT CRED SD		15.9997	P EUR	109115.1397	M 25/06/21	111429.21	5	1,745,809.50	1,782,833.93	0.00	37,024.43 7.86
FR0010807123 R-CO CV CRED ICEUR		1,330.	P EUR	1404.5348	M 25/06/21	1496.6	5	1,868,031.30	1,990,478.00	0.00	122,446.70 8.78
FR0010906305 R-CO THEMATIC SIL I		2.	P EUR	126917.31	M 24/06/21	177802.9	5	253,834.62	355,605.80	0.00	101,771.18 1.57

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 25/06/21

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 493000 HOCHÉ DIVERSIFIÉ

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

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

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVISE		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
			EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS				<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL		
FR0011069137	RMM	ACTIONS USA H	2,840.		P EUR	152.16	M	24/06/21	195.35	5	432,134.40	554,794.00	0.00	122,659.60	2.45	
FR0010003590	RMM	CONVERTIBLES C	5,000.		P EUR	156.637	M	25/06/21	173.46	5	783,185.00	867,300.00	0.00	84,115.00	3.83	
FR0013312915	RMM	COURT TERME IC2	50.		P EUR	9982.591	M	24/06/21	9859.37	5	499,129.55	492,968.50	0.00	-6,161.05	2.17	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																
											CUMUL (EUR)	8,894,963.11	10,900,974.50	0.00	2,006,011.39	48.09
OPCVM européens coordonnés et assimilables																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
LU1883856483	5930	R2EURHC	3,660.		P EUR	54.15	M	25/06/21	87.89	9	198,189.00	321,677.40	0.00	123,488.40	1.42	
LU1681044480		AMUNDI ETF MSCI	15,000.		P EUR	31.3017	M	25/06/21	39.6679	0	469,525.00	595,018.50	0.00	125,493.50	2.62	
LU0225245348		COM SELECT WPS SEL	48.		P EUR	8567.9	M	24/06/21	11913.47	0	411,259.20	571,846.56	0.00	160,587.36	2.52	
FR0000291239		CPR CASH -P-	33.		P EUR	22251.193	M	24/06/21	22125.13	5	734,289.37	730,129.29	0.00	-4,160.08	3.22	
LU1103304561		EDR US VAL YD IH EUR	8,160.		P EUR	112.48	M	25/06/21	173.59	5	917,836.80	1,416,494.40	0.00	498,657.60	6.25	
FR0000931362		ESSOR USA OPPORTUN P	175.		P EUR	1808.905	M	24/06/21	3209.88	5	316,558.37	561,729.00	0.00	245,170.63	2.48	
FR0011170786		OFI PRECIOUS MET I	46.		P EUR	33302.1639	M	24/06/21	47573.58	0	1,531,899.54	2,188,384.68	0.00	656,485.14	9.65	
LU0474964896		Pictet-Asian Local C	4,200.		P EUR	140.5767	M	25/06/21	148.13	0	590,422.00	622,146.00	0.00	31,724.00	2.74	
FR0007075668		RMM INDEXI P	900.		P EUR	747.0028	M	25/06/21	933.88	5	672,302.56	840,492.00	0.00	168,189.44	3.71	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																
											CUMUL (EUR)	5,842,281.84	7,847,917.83	0.00	2,005,635.99	34.62
III - Titres d'OPCVM																
											CUMUL (EUR)	14,737,244.95	18,748,892.33	0.00	4,011,647.38	82.71
VIII - TRESORERIE																
Dettes et créances																
Coupons et dividendes en espèces																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
FR0000120271		TOTALENERGIES SE	1,800.		P EUR	0.66		25/06/21			1,188.00	1,188.00	0.00	0.00	0.01	
Frais de gestion																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
FGPREUR		Frais gest. rétro.	761.08		EUR	1.		25/06/21	1.		761.08	761.08	0.00	0.00	0.00	
FGPVFC2EUR		Frais de Gest. Fixe	-22,798.45		EUR	1.		25/06/21	1.		-22,798.45	-22,798.45	0.00	0.00	-0.10	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																
											CUMUL (EUR)	-22,037.37	-22,037.37	0.00	0.00	-0.10
Dettes et créances																
											CUMUL (EUR)	-20,849.37	-20,849.37	0.00	0.00	-0.09
Disponibilités																
Avoirs en france																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
BQRCEUR		ROTHSCHI LD MM	687,633.72		EUR	1.		25/06/21	1.		687,633.72	686,452.83	-1,180.89	0.00	3.03	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																
BQRCUSD		ROTHSCHI LD MM	18,400.21		USD	0.84518166		25/06/21	0.83682008		15,551.52	15,397.67	0.00	-153.85	0.07	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 25/06/21

PORTEFEUILLE : 493000 HOCHÉ DIVERSIFIÉ

VL VALIDÉE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABÉTIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	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
Avoirs en france													
						CUMUL (EUR)			703,185.24	701,850.50	-1,180.89	-153.85	3.10
VIII - TRESORERIE													
						CUMUL (EUR)			682,335.87	681,001.13	-1,180.89	-153.85	3.00
PORTEFEUILLE : HOCHÉ DIVERSIFIÉ (493000)													
						(EUR)			17,666,918.33	22,668,539.19	-1,180.89	5,002,801.75	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 25/06/21

PORTEFEUILLE : 493000 HOCHÉ DIVERSIFIÉ

VL VALIDÉE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABÉTIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres :	21,987,538.06	Coupons et dividendes à recevoir :	1,188.
-----------------------	---------------	------------------------------------	--------

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe :	5,593.24	EUR
-----------------------	----------	-----

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C2 FR0007016472 HOCHÉ DIVERSIFIÉ	EUR	22,668,539.19	21,333.303	1,062.59	100.			1,073.22	1,051.96

Actif net total en EUR :	22,668,539.19
--------------------------	---------------

Précédente VL en date du 18/06/21 :

C2 HOCHÉ DIVERSIFIÉ	Prec. VL :	1,053.67	(EUR)	Variation :	+0.847%
---------------------	------------	----------	-------	-------------	---------

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 25/06/21

PORTEFEUILLE : 493000 HOCHÉ DIVERSIFIÉ

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

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

COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours EUR en CHF :	1.0956	cotation :	25/06/21	0.	1.0941	cotation :	18/06/21	0.1371
Cours EUR en USD :	1.195	cotation :	25/06/21	0.	1.1898	cotation :	18/06/21	0.43705

COURS INVERSEES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours CHF en EUR :	0.9127418765	cotation :	25/06/21	0.	0.9139932364	cotation :	18/06/21
Cours USD en EUR :	0.8368200836	cotation :	25/06/21	0.	0.8404773911	cotation :	18/06/21

HOCHE DIVERSIFIÉ
FONDS COMMUN DE PLACEMENT

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

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 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 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

III. Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, qui ne soulèvent aucune remarque de notre part.

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. 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 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 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.

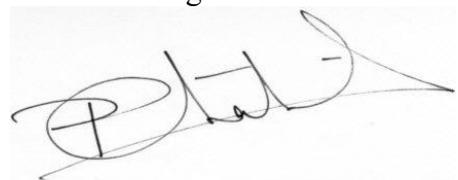
Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre OPCVM.

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 19 mars 2021

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



HOCHE DIVERSIFIE

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	22 195 834,17	21 742 544,77
Actions et valeurs assimilées	3 968 505,87	2 470 741,67
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 968 505,87	2 470 741,67
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	448 779,95
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	448 779,95
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés 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	18 227 328,30	18 823 023,15
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	18 227 328,30	18 823 023,15
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	587,64	267,13
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	587,64	267,13
COMPTES FINANCIERS	46 368,51	279 518,01
Liquidités	46 368,51	279 518,01
TOTAL DE L'ACTIF	22 242 790,32	22 022 329,91

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	22 374 798,87	22 537 811,35
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)	46 674,99	-345 505,49
Résultat de l'exercice (a,b)	-205 615,07	-195 043,66
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	22 215 858,79	21 997 262,20
<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
Instrument 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	26 931,53	25 067,71
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	26 931,53	25 067,71
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	22 242 790,32	22 022 329,91

(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	994,72	12,21
Produits sur actions et valeurs assimilées	76 570,13	80 323,26
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-2 599,46	16 919,92
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)	74 965,39	97 255,39
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	5 307,14	3 972,01
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	5 307,14	3 972,01
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	69 658,25	93 283,38
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	287 258,86	298 458,64
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-217 600,61	-205 175,26
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	11 985,54	10 131,60
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-205 615,07	-195 043,66

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 :

FR0007016472 - HOICHE DIVERSIFIE : Taux de frais maximum de 1,5% 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 concernée.

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, arrrages, 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 HOICHE DIVERSIFIE	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	21 997 262,20	22 179 845,65
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 391 312,77	1 629 126,39
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 481 038,64	-3 754 613,82
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	948 972,26	429 540,37
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-768 655,51	-686 196,72
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	-89 336,54	-137 161,61
Différences de change	-56 358,56	40 037,03
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 491 301,42	2 501 860,17
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>4 011 744,35</i>	<i>2 520 442,93</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-2 520 442,93</i>	<i>-18 582,76</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	-217 600,61	-205 175,26
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	22 215 858,79	21 997 262,20

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	46 368,51	0,21
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	46 368,51	0,21	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 USD		Devise 2 CHF		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	342 824,54	1,54	193 038,33	0,87	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	3 644,08	0,02	6 144,95	0,03	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		
	Rétrocession de frais de gestion	587,64
TOTAL DES CRÉANCES		587,64
DETTES		
	Frais de gestion fixe	26 931,53
TOTAL DES DETTES		26 931,53
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-26 343,89

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	2 543,311	2 391 312,77
Parts rachetées durant l'exercice	-3 684,874	-3 481 038,64
Solde net des souscriptions/rachats	-1 141,563	-1 089 725,87
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	22 290,934	

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	289 544,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,31
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	2 285,51

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			10 646 883,70
	FR0010446096	BBR EUROPE	1 624 621,50
	FR0000011355	ESSOR JAPAN OPPORTUNITIES C EUR	263 601,80
	FR0000931362	ESSOR USA OPPORTUNITIES P EUR	643 580,23
	FR0007028485	HOCH ACTIONS France	1 320 984,00
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	1 963 479,00
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	1 774 428,81
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	316 752,86
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	560 224,00
	FR0010003590	RMM CONVERTIBLES C EUR	849 450,00
	FR0013312915	RMM COURT TERME IC2	494 399,50
	FR0007075668	RMM INDEX I P	835 362,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			10 646 883,70

3.10. TABLEAU D'AFFECTION 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	-205 615,07	-195 043,66
Total	-205 615,07	-195 043,66

	31/12/2020	31/12/2019
Parts HOCHÉ DIVERSIFIÉ		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-205 615,07	-195 043,66
Total	-205 615,07	-195 043,66

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	46 674,99	-345 505,49
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	46 674,99	-345 505,49

	31/12/2020	31/12/2019
Parts HOCHÉ DIVERSIFIÉ		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	46 674,99	-345 505,49
Total	46 674,99	-345 505,49

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	19 944 706,63	17 839 546,65	22 179 845,65	21 997 262,20	22 215 858,79
Nombre de titres	21 854,000	19 464,000	25 758,931	23 432,497	22 290,934
Valeur liquidative unitaire	912,63	916,54	861,05	938,75	996,63
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-24,08	20,17	-1,83	-14,74	2,09
Capitalisation unitaire sur résultat	-7,90	-7,26	-8,61	-8,32	-9,22

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				
ALLEMAGNE				
SAP SE	EUR	2 000	214 440,00	0,96
TOTAL ALLEMAGNE			214 440,00	0,96
ETATS-UNIS				
CISCO SYSTEMS	USD	2 500	91 170,24	0,41
MICROSOFT CORP	USD	700	126 879,63	0,57
VISA INC CLASS A	USD	700	124 774,67	0,56
TOTAL ETATS-UNIS			342 824,54	1,54
FRANCE				
AIRBUS SE	EUR	1 250	112 225,00	0,51
AIR LIQUIDE	EUR	2 000	268 500,00	1,21
ALSTOM	EUR	3 000	139 830,00	0,63
ATOS SE	EUR	2 000	149 560,00	0,67
AXA	EUR	6 500	126 828,00	0,57
BOUYGUES	EUR	2 000	67 300,00	0,30
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 400	232 610,00	1,05
ESSILORLUXOTTICA	EUR	600	76 530,00	0,35
HERMES INTERNATIONAL	EUR	450	395 820,00	1,78
ILIAD	EUR	700	117 670,00	0,53
L'OREAL	EUR	600	186 480,00	0,84
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	400	204 360,00	0,92
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	800	83 960,00	0,38
PEUGEOT	EUR	2 500	55 925,00	0,25
SANOFI	EUR	2 800	220 360,00	0,99
SEB	EUR	1 500	223 500,00	1,00
SUEZ SA	EUR	10 000	162 200,00	0,73
TOTAL SE	EUR	2 000	70 600,00	0,32
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	2 000	129 160,00	0,58
TOTAL FRANCE			3 023 418,00	13,61
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	4 000	75 520,00	0,34
TOTAL LUXEMBOURG			75 520,00	0,34
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	300	119 265,00	0,54
TOTAL PAYS-BAS			119 265,00	0,54
SUISSE				
NESTLE NOM.	CHF	2 000	193 038,33	0,87
TOTAL SUISSE			193 038,33	0,87
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 968 505,87	17,86
TOTAL Actions et valeurs assimilées			3 968 505,87	17,86
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
BBR EUROPE	EUR	7 450	1 624 621,50	7,32
CPR CASH P	EUR	33	732 356,13	3,30

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ESSOR JAPAN OPPORTUNITIES C EUR	EUR	70	263 601,80	1,19
ESSOR USA OPPORTUNITIES P EUR	EUR	223	643 580,23	2,90
HOCH ACTIONS France	EUR	1 400	1 320 984,00	5,94
OFI PRECIOUS METALS PART I	EUR	46	2 223 085,70	10,00
OSTRUM CASH EURIBOR RC	EUR	33	1 353 662,97	6,09
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	1 330	1 963 479,00	8,84
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	15,9997	1 774 428,81	7,98
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	2	316 752,86	1,43
RMM ACTIONS USA H	EUR	3 200	560 224,00	2,52
RMM CONVERTIBLES C EUR	EUR	5 000	849 450,00	3,82
RMM COURT TERME IC2	EUR	50	494 399,50	2,23
RMM INDEXI P	EUR	900	835 362,00	3,76
TOTAL FRANCE			14 955 988,50	67,32
LUXEMBOURG				
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH R2 EUR H C	EUR	5 290	418 068,70	1,89
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	EUR	15 000	548 526,00	2,47
COM SELEC WPS SEL GRW EUR H C	EUR	60	609 838,20	2,74
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND US VALUE AND YIELD I (H) EUR	EUR	8 560	1 157 654,40	5,21
LYXOR SP 500 UCITS ETF D DIS	EUR	1 500	46 564,50	0,21
Pictet-Asian Local Currency Debt HI EUR	EUR	3 200	490 688,00	2,21
TOTAL LUXEMBOURG			3 271 339,80	14,73
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			18 227 328,30	82,05
TOTAL Organismes de placement collectif			18 227 328,30	82,05
Créances			587,64	0,00
Dettes			-26 931,53	-0,12
Comptes financiers			46 368,51	0,21
Actif net			22 215 858,79	100,00

Parts HOCHÉ DIVERSIFIÉ	EUR	22 290,934	996,63
-------------------------------	------------	-------------------	---------------

RAPPORT ANNUEL AU 31/12/20

HOCHE DIVERSIFIE

1- Rapport de gestion financière

Objectif de gestion :

De type discrétionnaire, la gestion vise à reproduire la gestion d'un portefeuille équilibré, lequel compte tenu de ce profil sera exposé à un minimum de 35% aux marchés de taux, le solde étant exposé aux marchés d'actions françaises ou internationales. 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 composite : 50% de l'indice mondial Morgan Stanley des actions internationales MSCI World Local Currency index (Cet indice, publié par la société MSCI, regroupe les principales valeurs cotées, grandes et moyennes capitalisations, de 23 pays développés. Des informations sur cet indice sont disponibles sur le site www.msci.com), converti en euros, dividendes réinvestis et 50% de l'EONIA capitalisé (Euro Overnight Index Average), 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'EONIA (Euro Overnight Index Average) est le taux du marché monétaire de la zone euro. Il est calculé par la Banque Centrale Européenne (www.euribor.org) et diffusé par la Fédération Bancaire Européenne et résulte de la moyenne pondérée de toutes les transactions au jour le jour de prêts non garantis réalisées sur le marché interbancaire de la zone L'indice EONIA capitalisé intègre en complément l'impact du réinvestissement quotidien des intérêts.

Le MSCI World Local Currency index converti en euros (code Bloomberg NDUEACWF index) inclut les dividendes détachés par les actions qui le composent.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, seul Morgan Stanley Capital International Inc., administrateur de l'indice de référence MSCI World Local Currency Index est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. A noter que l'administrateur de l'EONIA bénéficie de l'exemption prévu à l'article 2.2 du règlement Benchmark, en tant que banque centrale, et à ce titre, n'a pas à être inscrit sur le registre de 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 Actions : Les variations des marchés peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur l'évolution de la valeur liquidative du fonds. Le fonds peut être exposé au maximum à 65% en actions, en cas de baisse des marchés la valeur liquidative du fonds peut baisser significativement.

Risque de perte en capital : L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être totalement restitué.

Risque de gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performantes. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative

Risque de taux : Le fonds peut investir dans des produits de taux. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative du fonds baissera.

Risque de crédit : Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance dans lesquels est investi le fonds peut baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.

Risque de change : Il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. En cas de baisse d'une devise par rapport à l'euro, la valeur liquidative pourra baisser. Le risque de change pourra atteindre 100% de l'actif net du fonds.

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

Le FCP peut conclure des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres. Aux termes d'une opération de prêt de titres, un OPC prête des titres par l'intermédiaire d'un mandataire autorisé à une autre partie (la « contrepartie ») en échange d'une rémunération et d'une forme de garantie acceptable. 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 prêtés (aux termes d'une opération de prêt de titres) ou vendus (aux termes d'une opération de mise en pension) augmente par rapport à la valeur des titres détenus en garantie par l'OPC. 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.

Le FCP est classé « diversifié » et peut connaître une volatilité élevée en raison de l'exposition du portefeuille aux marchés actions français et étrangers et aux devises sur lesquelles les variations de cours peuvent être importantes.

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 ! 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 allégé le Japon puis les Etats Unis qui entrent seulement depuis la mi-mars dans cette crise sanitaire, nous nous sommes recentrés sur l'Europe en choisissant les secteurs et entreprises qui, à notre avis, sont les moins fragiles et les moins endettés. Cette méthodologie sera également appliquée pour nos investissements en actions américaines et mondiales. Sur le trimestre écoulé, le fonds Hoche Diversifié affiche une baisse de 9,56% contre une baisse de 10,36 % pour son indice de référence.

Principaux achats	Principales ventes
OSTRUM CASH EURIBOR RC (R)	RMM COURT TERME C (V)
HERMES INTL (R)	RMM COURT TERME IC2 (AL)
MUF-EUSTX50DETF DIS ACT -D EUR (A)	MUZIN-EUROPEYIELD-HED EUR AH (V)
AIRBUS SE (A)	MUZIN-AMERICAYIELD-EUR ACC-H (V)
RMM INDEXI P (R)	RMM ACTIONS USA C EUR (AL)

2^{ème} trimestre 2020

Après avoir fortement corrigé au cours du premier trimestre, les marchés d'actions se sont nettement repris au cours du trimestre écoulé, l'indice de référence de Hoche Diversifié affichant un recul de 3,19% au 30 juin depuis le début de l'année. Les réponses rapides et massives, tant des banques centrales que des gouvernements, leur ont en effet permis de stopper leur chute puis de rebondir significativement, aidés en outre par les décisions de déconfinement mises en place progressivement.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une progression significative passant de -9,56% à fin mars à -1,86% au 30 juin, profitant au niveau géographique de son exposition au marché Américain et principalement aux valeurs de croissance.

La situation économique mondiale demeure cependant difficile, malgré le soutien des gouvernements et l'espoir, notamment, de la validation en juillet du plan de relance franco-allemand de 750 Mds d'euros. En effet, des incertitudes demeurent : le risque politique de l'élection présidentielle aux Etats Unis, la très forte remontée du Nasdaq avec en corollaire une valorisation élevée des entreprises phares de cet indice et le risque sanitaire.

Dans ces conditions, nous adoptons une position plus prudente pour l'été et avons renforcé la part des liquidités dans le fonds, afin de profiter d'éventuelles corrections. Nous serons en outre attentifs aux discours des chefs d'entreprises lors de la publication des résultats du second trimestre.

Principaux achats	Principales ventes
OSTRUM CASH EURIBOR RC (R)	LYXOR EUROSTOXX 50 DR (V)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (R)	HERMES INTERNATIONAL (AL)
CPR CASH P SICAV (A)	AIRBUS SE (AL)
R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR (R)	LYXOR S&P500 VIX FTURES ER (AL)
	AF PIONEER US EQY FDT GROWTH R2 EUR H C (AL)

3^{ème} trimestre 2020

Aux Etats-Unis, en Chine et en Europe, la reprise économique s'essouffle depuis l'été. Loin d'en avoir fini avec l'épidémie, plusieurs zones économiques redoutent une seconde vague. Les incertitudes entourant les élections américaines, bien qu'elles ne soient pas de nature à changer l'approche accommodante de la Réserve Fédérale, n'améliorent pas la visibilité à court terme, même si ces derniers jours l'écart entre les deux candidats augmente de façon significative, limitant le risque de contestation. Cette élection a souvent réservé des surprises et les conditions sanitaires de cette année pourraient déjouer les pronostics. Le couple rendement risque reste défavorable aux produits de taux, avec l'augmentation du déficit des états et du bilan des banques centrales. Cette situation contribue à maintenir à un niveau élevé les marchés d'actions américains dont les valeurs technologiques sortent renforcées de la crise sanitaire. Néanmoins ces valorisations nous incitent à la prudence. Dans ce contexte, nous n'avons pas remonté l'exposition aux actions. L'inflation quant à elle pourrait avoir atteint son point bas et permettre enfin une rotation de style vers les actions dites « value » que nous avons renforcé dernièrement dans le portefeuille. Sur le trimestre, Hoche Diversifié enregistre une progression de 0,18% contre 2,06 % pour son indice de référence. La performance annuelle du fonds est de -1,68% contre -1,20% pour son indice de référence.

Principaux achats	Principales ventes
EDR FUND - US Value I EUR HE (A)	RMM ACTIONS USA C EUR (V)
EDGEWOOD L SL-US SL GRW-EHIC (A)	EDGEWOOD L SL-US SL GRW-E-IC (V)
RMM ACTIONS USA H (A)	ESSOR USA OPPORTUNIT P EUR (AL)
CPR CASH P SICAV (R)	AF PIONEER US EQY FDT GROWTH R2 EUR H C (AL)
ATOS SE (R)	BOUYGUES SA (AL)

4^{ème} trimestre 2020

Cette année 2020 restera dans toutes les mémoires, tant du point de vue de l'aspect sanitaire, économique ou sociétal que financier. En Europe comme aux Etats Unis les niveaux d'activité d'avant crise ne seront probablement retrouvés que fin 2021 voire début 2022, la croissance potentielle sera durablement affectée par la baisse prévisible de l'investissement des entreprises, et ce malgré l'ampleur des plans de relance.

Pour l'heure cette situation économique hors norme ne s'est pas traduite par des faillites en nombre entraînant une forte hausse du chômage et de possibles crises sociales. On ne peut que se réjouir de cette situation où les revenus des ménages ont été pour l'essentiel préservés malgré la violence du choc économique, grâce à l'interventionnisme sans précédent de la puissance publique partout dans le monde, à la fois sur le plan monétaire et budgétaire.

Les banques centrales ont financé sans compter, à tel point que les ménages comme les investisseurs semblent s'affranchir de la réalité. La chute de la monnaie qui théoriquement sanctionne de telles politiques n'a pas eu lieu et l'inflation est restée contenue.

De fait les marchés financiers affichent une forme insolente, les Etats Unis ayant atteint leurs plus hauts historiques, l'Europe et l'Asie ayant pratiquement effacé leurs pertes du second trimestre.

Nous abordons l'année 2021, investi et pensons que la vaccination commencée en fin d'année, la diminution des tensions commerciales entre les US et le reste du monde permettront aux marchés de poursuivre leurs avancées. Bien entendu, les nouveaux confinements, européens principalement, ainsi que les possibles mutations de la Covid seront suivies et nous ferons notre possible pour capter les exagérations des marchés dans ces probables périodes de volatilité.

Hoche Diversifié termine l'année à +6.17% à comparer à son indice de référence 2.98%.

Principaux achats	Principales ventes
SUEZ (A)	OSTRUM CASH EURIBOR RC (AL)
ALSTOM (A)	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (AL)
AXA SA (A)	ARCELORMITTAL (AL)
ILIAD SA (A)	LYXOR SP500 VIX FTURES ER (V)
SAP SE (R)	SANOFI (AL)

La valeur liquidative de HOCHE DIVERSIFIE est passée de 938.75€ le 31/12/19 à 996.63 € le 31/12/20 soit une hausse de 6,17%

Les performances passées ne présagent pas des performances à venir.

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 HOCHE DIVERSIFIE est accessible au siège de la société de gestion.

Le fonds a voté sur 20 assemblées au cours de la période sélectionnée, soit un total de 330 résolutions.

Sur ces assemblées, il y a 15 sur lesquelles vous avez voté "non" à au moins une résolution soit 75,00%

Nombre total de votes OUI : 205 sur 330, soit 62,12%.

Nombre total de votes NON ou ABSTENTIONS : 125 sur 330, soit 37,88%.

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-mêmes 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

Prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG) conformément à l'article L.533-22-1 du code monétaire et financier : compte tenu de la politique d'investissement d'Hoche Diversifié, WARGNY-BBR a décidé que ces critères ne constitueraient pas des éléments d'exclusion ou d'inclusion de titres dans ses choix de gestion.

Le site de l'AMF www.amf-france.org contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs

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 oeuvre 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.