



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

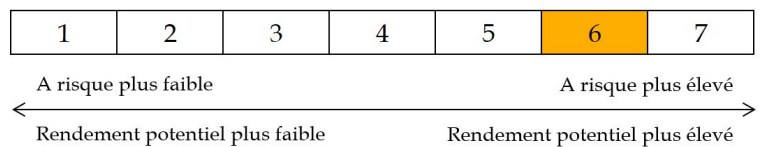
Valeur de la part	1015,22€
Actif Net	30 733 433,33€
Code ISIN	FR0007028485
Date de création	04/12/1998
Devise	Euro
Indice de référence	CAC All Tradable NR
Classification AMF	Actions françaises
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY - BBR
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Commissaire au compte	Cabinet FOUCAULT
Valorisation	Hebdomadaire
Centralisation des ordres	Vendredi 14h
Commissions d'entrée / de sortie	1% maximum / 1% maximum
Frais de gestion	2% maximum
Commissions de sur-performance	Néant

Stratégie d'investissement

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

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

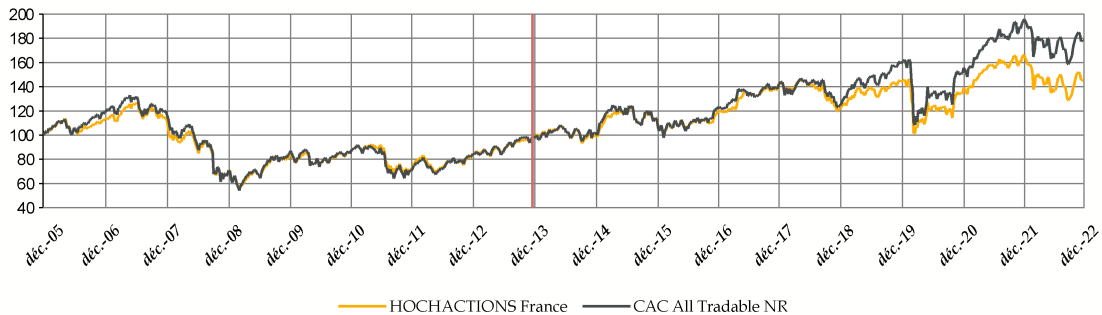
Niveau de risque (SRRI DICI)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

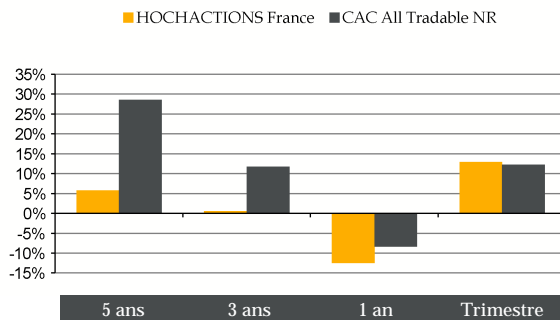
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
HOCH ACTIONS France	20,13%	0,93%	14,68%	3,80%	16,00%	-11,29%	18,58%	-6,54%	22,90%	-12,45%
CAC All Tradable NR	19,59%	2,99%	11,66%	7,44%	13,35%	-10,03%	27,84%	-4,89%	28,30%	-8,36%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHACTIO.	5,79%	0,56%	-12,45%	12,99%
CAC All T.	28,61%	11,82%	-8,36%	12,26%

Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHACTIO.	CAC All Tr.
Volatilité Historique	19,34%	21,43%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,88	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,08	0,26
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,88	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	4,59%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Après avoir atteint des plus bas annuels fin septembre début octobre, les marchés d'actions européens ont connu sur le dernier trimestre un rallye automnal leur permettant de clôturer l'année sur des replis modérés au regard des événements marquants de cette année.

Malgré l'enlisement de la guerre en Ukraine, une inflation au plus haut depuis 40 ans, un choc énergétique majeur ainsi qu'un resserrement monétaire accéléré mené par les principales banques centrales, les investisseurs n'ont voulu tenir compte ces trois derniers mois que des bonnes nouvelles : le ralentissement de l'inflation, des résultats de sociétés sur 9 mois de bonne facture, montrant la capacité des entreprises à répercuter des hausses de prix leur permettant de protéger partiellement leurs marges dans un environnement de coûts en forte progression (coûts énergétiques, de matières premières, de transport et coûts salariaux principalement).

Par ailleurs, l'hiver clément jusqu'à maintenant a éloigné en Europe les craintes de pénuries d'électricité et a permis une détente des prix, y compris du gaz qui en cette fin d'année retrouve ses niveaux d'avant le déclenchement de la guerre en Ukraine.

Dans ce contexte plus positif, les marchés d'actions ont ainsi progressé dans l'ensemble de l'ordre de 10% sur le trimestre, 12,51% pour l'indice CAC 40 DNR. Nous avons renforcé les valeurs cycliques et de croissance, Schneider, CapGemini, STMicroelectronics, Airbus, LVMH et avons allégé Danone, Orange, Sanofi. Somfy à fait l'objet d'une offre de retrait de la part de la famille fondatrice.

Le fonds termine l'année en baisse de 12,45 % à comparer à son indice de référence le Cac All Tradable dividendes réinvestis en baisse de 8,36 %.

Principaux achats et renforcements

LVMH (R)
RENAULT SA (A)
AIRBUS SE (R)
STMICROELECTRONICS NV (R)
CAPGEMINI SE (R)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
TOTALENERGIES SE	5,32 %	23,56 %	1,24 %
SOMFY SA	2,91 %	48,77 %	1,23 %
CHRISTIAN DIOR SE	7,67 %	15,16 %	1,10 %
HERMES INTERNATIONAL	6,13 %	18,73 %	1,08 %
BNP PARIBAS	4,40 %	22,12 %	0,91 %

Principales ventes et allègements

SOMFY SA (V)
STELLANTIS NV (V)
SANOFI (AL)
DASSAULT AVIATION SA (V)
COMPAGNIE DES ALPES (V)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
DASSAULT SYSTEMES SE	2,21 %	-6,27 %	-0,15 %
TELEPERFORMANCE	0,55 %	-14,64 %	-0,09 %
WORLDLINE SA	1,30 %	-10,20 %	-0,08 %
CAPGEMINI SE	0,93 %	-6,41 %	-0,05 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0,85 %	-4,60 %	-0,03 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	HOCHACTIO.		HOCHACTIO.
Nombre de lignes directes	52	Poids des 10 lignes principales	54,71%
Exposition au risque action	94,68%	Poids des 3 secteurs principaux	55,61%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Biens de consommation	35,09%	11,93%
Banques & Finance	10,66%	4,07%
Equipement Industriel	9,85%	-4,65%
Pétrole et Gaz	6,51%	-3,42%
Chimie	6,20%	1,48%
Pharmaceutique & Médical	6,15%	-5,01%
Technologie	6,07%	3,12%
Hôtellerie et Transports	4,68%	4,68%
Construction et Matériaux	3,99%	-1,28%
Services aux entreprises	3,06%	-0,08%
Services aux collectivités	2,71%	-0,04%
Automobile	2,17%	-1,52%
Agroalimentaire & Spiritueux	0,94%	-3,79%
Assurances	0,75%	-2,57%
Médias	0,48%	-0,92%
Distribution	0,35%	-0,28%
Télécommunications	0,33%	-0,84%
Matières Premières	0,00%	-0,88%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
France	96,91%	1,79%
Singapour	2,13%	0,69%
Luxembourg	0,96%	-0,49%
États-Unis	0,00%	-1,99%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

8,14%	L'OREAL SA-PF	France	Biens de consommation
7,87%	CHRISTIAN DIOR SE	France	Biens de consommation
6,75%	LVMH	France	Biens de consommation
6,30%	HERMES INTERNATIONAL	France	Biens de consommation
5,63%	AIR LIQUIDE SA-PF	France	Chimie
5,34%	TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et Gaz
4,68%	BNP PARIBAS	France	Banques & Finance
3,81%	BBR EUROPE FCP 3D		OPC
3,30%	CLASQUIN	France	Hôtellerie et Transports
2,89%	AIRBUS SE	France	Equipement Industriel