



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	1146,81€
Actif Net	34 049 963,73€
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

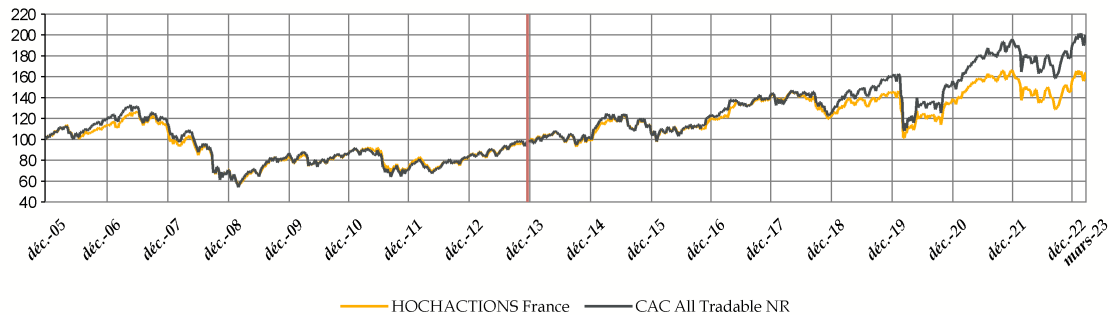
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

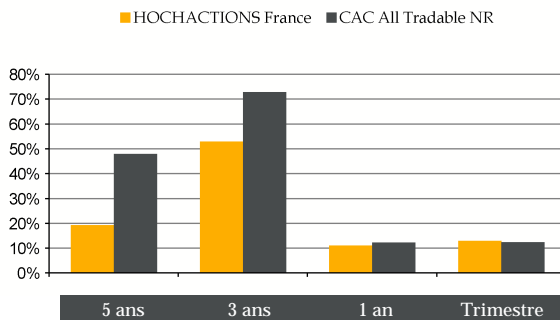
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
HOCH ACTIONS France	0,93%	14,68%	3,80%	16,00%	-11,29%	18,58%	-6,54%	22,90%	-12,45%	12,96%
CAC All Tradable NR	2,99%	11,66%	7,44%	13,35%	-10,03%	27,84%	-4,89%	28,30%	-8,36%	12,42%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHACTIO.	19,33%	53,01%	11,10%	12,96%
CAC All T.	47,96%	72,93%	12,24%	12,42%

Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHACTIO.	CAC All Tr.
Volatilité Historique	19,58%	21,42%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,89	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,19	0,39
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-1,00	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	4,53%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Commentaire de Gestion

La tendance haussière initiée en fin d'année dernière s'est poursuivie au cours du premier trimestre, et une fois n'est pas coutume, l'Europe affiche une performance meilleure que les Etats-Unis. Le marché français dont le secteur du luxe et de la consommation discrétionnaire représentent plus de 27% est le meilleur performeur des marchés européens. Dans ce contexte, nous avons, durant le trimestre écoulé allégé le secteur bancaire avant les problèmes rencontrés par les banques régionales américaines et le Crédit Suisse. Nous avons suivi la forte hausse du secteur du luxe en allégeant LVMH, Hermes et Kering à la marge. Nous restons surpondérés dans les valeurs de grande qualité avec une croissance solide, décorrelées du cycle et offrant un bon pricing power. Ainsi nous avons renforcé Vinci, Capgemini, STMicroelectronics, Dassault Systèmes et Arcure, petite entreprise dans l'IA (Intelligence Artificielle) du traitement de l'image pour applications industrielles. Nous avons allégé TotalEnergies, Carrefour, Engie, BNP, Société Générale et comme évoqué plus haut les valeurs de luxe.

Le fonds clôture le trimestre en hausse de 12,96% à comparer à son indice de référence le Cac All Tradable dividendes réinvestis en hausse de 12,42%.

Principaux achats et renforcements

RENAULT SA (R)
VINCI SA (R)
SAINT GOBAIN (R)
CAPGEMINI SE (R)
DASSAULT SYSTEMES SE (R)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
L'OREAL SA-PF	8,42 %	23,28 %	1,90 %
HERMES INTERNATIONAL	6,45 %	29,08 %	1,77 %
LVMH	6,86 %	24,02 %	1,61 %
CHRISTIAN DIOR SE	7,57 %	20,49 %	1,58 %
AIR LIQUIDE SA-PF	5,69 %	16,47 %	0,93 %

Principales ventes et allègements

CHRISTIAN DIOR SE (AL)
TOTALENERGIES SE (AL)
KERING (AL)
SOCIETE GENERALE SA (AL)
LVMH (AL)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
TOTALENERGIES SE	4,01 %	-4,50 %	-0,17 %
EXAIL TECHNOLOGIES	1,74 %	-5,51 %	-0,10 %
TELEPERFORMANCE	0,74 %	-1,60 %	-0,07 %
EUROFINS SCIENTIFIC	0,78 %	-8,08 %	-0,07 %
S.O.I.T.E.C.	1,56 %	-2,92 %	-0,05 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	HOCHACTIO.		HOCHACTIO.
Nombre de lignes directes	49	Poids des 10 lignes principales	54,29%
Exposition au risque action	98,01%	Poids des 3 secteurs principaux	53,17%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Biens de consommation	35,52%	10,01%
Equipement Industriel	9,50%	-5,20%
Banques & Finance	8,15%	2,26%
Technologie	7,76%	4,36%
Chimie	6,29%	1,43%
Pharmaceutique & Médical	5,63%	-4,85%
Construction et Matériaux	5,09%	-0,20%
Pétrole et Gaz	4,94%	-3,20%
Hôtellerie et Transports	4,07%	4,07%
Services aux entreprises	3,91%	0,97%
Automobile	3,81%	-0,09%
Services aux collectivités	2,30%	-0,44%
Agroalimentaire & Spiritueux	0,94%	-3,87%
Médias	0,87%	-0,55%
Assurances	0,70%	-2,47%
Télécommunications	0,34%	-0,89%
Distribution	0,17%	-0,49%
Matières Premières	0,00%	-0,88%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
France	94,61%	6,93%
Singapour	3,06%	1,18%
États-Unis	1,56%	-7,53%
Luxembourg	0,77%	-0,58%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

9,06%	L'OREAL SA-PF	France	Biens de consommation
7,61%	CHRISTIAN DIOR SE	France	Biens de consommation
7,09%	LVMH	France	Biens de consommation
6,90%	HERMES INTERNATIONAL	France	Biens de consommation
5,92%	AIR LIQUIDE SA-PF	France	Chimie
4,22%	BNP PARIBAS	France	Banques & Finance
3,90%	BBR EUROPE FCP 3D		OPC
3,67%	TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et Gaz
3,03%	CLASQUIN	France	Hôtellerie et Transports
2,90%	AIRBUS SE	France	Equipement Industriel

Source : Wargny BBR, Caceis et Bloomberg. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Ce FCP présente un risque de perte en capital et ne garantit aucun rendement ou performance. Avant toute souscription, il est nécessaire de consulter le DICI et le prospectus du FCP disponibles sur www.wargnybbr.com