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. - LICENCIE 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 HOCHACTIONS FRANCE

## Attestation de la composition de l'actif en date du 30 juin2023

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. - LICENCIE 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 HOCHACTIONS 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 HOCHACTIONS 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 30 juin 2023 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 10 août 2023.

Le Commissaire aux Comptes,

Jean-Paul FOUCAULT

229 BOULEVARD PEREIRE - 75017 PARIS - TELEPHONE : 01.40.55.54.53 - TELECOPIE : 01.40.55.03.78
Membre d'une association agréée, paiement par chèque accepté - Parkings : Méridien ou Ternes - N° d'identification TVA - CEE FR 49 312 930 225 - APE 741 A

# HOCHACTIONS FRANCE

**COMPOSITION DE L'ACTIF**
**30/06/2023**

## INVENTAIRE AU 30/06/2023 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** | | | | |
| ABEO SA | EUR | 910 | 15 470,00 | 0,05 |
| ACCOR | EUR | 7 300 | 248 346,00 | 0,70 |
| AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE | EUR | 13 071 | 2 146 258,20 | 6,12 |
| ALSTOM | EUR | 25 000 | 683 000,00 | 1,95 |
| ATOS SE | EUR | 7 000 | 91 560,00 | 0,26 |
| AXA | EUR | 8 000 | 216 200,00 | 0,61 |
| BIO-UV GROUP SAS | EUR | 5 000 | 20 000,00 | 0,06 |
| BNP PARIBAS | EUR | 26 000 | 1 500 720,00 | 4,27 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 3 000 | 520 650,00 | 1,48 |
| CHRISTIAN DIOR | EUR | 2 800 | 2 276 400,00 | 6,48 |
| CLASQUIN | EUR | 17 000 | 1 261 400,00 | 3,60 |
| CREDIT AGRICOLE | EUR | 40 000 | 434 880,00 | 1,24 |
| DASSAULT SYST. | EUR | 26 218 | 1 065 106,25 | 3,03 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 5 100 | 880 260,00 | 2,51 |
| EXAIL TECHNOLOGIES | EUR | 29 000 | 519 100,00 | 1,48 |
| FAURECIA EX BERTRAND FAURE | EUR | 18 000 | 388 260,00 | 1,10 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 1 190 | 2 368 100,00 | 6,74 |
| KERING | EUR | 900 | 455 040,00 | 1,29 |
| L'OREAL PRIME DE FIDELITE | EUR | 7 450 | 3 181 895,00 | 9,07 |
| LEGRAND SA | EUR | 1 900 | 172 520,00 | 0,49 |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | EUR | 2 810 | 2 425 030,00 | 6,91 |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 10 000 | 270 600,00 | 0,77 |
| ORANGE | EUR | 8 000 | 85 616,00 | 0,25 |
| PERNOD RICARD | EUR | 1 000 | 202 400,00 | 0,58 |
| PISCINES DESJOYAUX | EUR | 6 087 | 76 087,50 | 0,22 |
| PLASTIC OMNIUM | EUR | 8 000 | 128 720,00 | 0,37 |
| RENAULT SA | EUR | 21 000 | 810 180,00 | 2,31 |
| SAFRAN SA | EUR | 2 500 | 358 650,00 | 1,02 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 13 000 | 724 490,00 | 2,07 |
| SANOFI | EUR | 5 000 | 491 000,00 | 1,40 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 1 200 | 274 440,00 | 0,78 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 6 800 | 1 131 928,00 | 3,22 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 13 000 | 309 400,00 | 0,88 |
| SOITEC SA | EUR | 5 000 | 774 750,00 | 2,20 |
| SR TELEPERFORMANCE | EUR | 2 200 | 337 590,00 | 0,96 |
| TECHNIP ENERGIES NV | EUR | 20 000 | 422 200,00 | 1,20 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 23 000 | 1 208 650,00 | 3,44 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | EUR | 3 000 | 144 450,00 | 0,41 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 25 952 | 751 310,40 | 2,14 |
| VINCI SA | EUR | 4 500 | 478 710,00 | 1,36 |
| VIVENDI | EUR | 50 000 | 420 300,00 | 1,20 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **30 271 667,35** | **86,22** |

## INVENTAIRE AU 30/06/2023 EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| ARCURE SA | EUR | 43 015 | 103 666,15 | 0,29 |
| EUROFINS SCIENTIFIC | EUR | 4 000 | 232 640,00 | 0,66 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | **336 306,15** | **0,95** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| AIRBUS SE | EUR | 5 800 | 767 688,00 | 2,19 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **767 688,00** | **2,19** |
| **SUISSE** | | | | |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 22 000 | 1 002 430,00 | 2,86 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **1 002 430,00** | **2,86** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **32 378 091,50** | **92,22** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées** | | | **32 378 091,50** | **92,22** |
| **Organismes de placement collectif** | | | | |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | | |
| **FRANCE** | | | | |
| BBR EUROPE FCP 3DEC | EUR | 5 198,221 | 1 366 768,25 | 3,89 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **1 366 768,25** | **3,89** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | **1 366 768,25** | **3,89** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **1 366 768,25** | **3,89** |
| **Créances** | | | **17 809,62** | **0,05** |
| **Dettes** | | | **-235 819,92** | **-0,67** |
| **Comptes financiers** | | | **1 584 255,35** | **4,51** |
| **Actif net** | | | **35 111 104,80** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Parts HOCHACTIONS France** | **EUR** | **29 432,247** | **1 192,95** |

## HORS-BILAN AU 30/06/2023 EN EUR

L'OPC ne possède pas à la date de l’arrêté comptable, d’instruments financiers à terme devant figurer dans le tableau Hors-bilan.

WARGNY - BBR

Gestion Privée

# Hochactions France

Rapport Annuel

au 31/12/2022

**HOCHACTIONS France (FR0007028485)**
OPCVM géré par WARGNY-BBR – Groupe Rothschild Martin Maurel

**Informations clés pour l'investisseur**

## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

**Nom du produit :** Hochactions France
**Nature juridique :** OPCVM géré par Wargny-BBR, qui à ce titre exerce les droits à l'égard de l'OPCVM.
**Code ISIN :** FR0007028485
**Initiateur du produit :** Wargny-BBR, Société de gestion de portefeuilles agréée par l'AMF sous le numéro GP96006
**Site Internet :** http://www.wargnybbr.com. Pour de plus amples informations, veuillez contacter Wargny-BBR au 01.42.25.85.85 ou par e-mail à l'adresse suivante : contact@wargnybbr.com
**Autorité compétente :** Autorité des Marchés Financiers (AMF).
**Etat Membre :** France
**Date de production de ce document :** 01/01/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

### Type

Fonds Commun de Placement (FCP)

### Durée

La durée d'existence prévue de l'OPC est de 99 ans.
Toutefois, le FCP sera automatiquement dissous en cas de rachat de la totalité des parts à l'initiative des porteurs. Par ailleurs, la société de gestion du FCP peut, à toute époque et pour quelque cause que ce soit, décider de proroger, de dissoudre de manière anticipée ou de liquider le FCP.

### Objectifs

OPCVM de classification "Actions françaises".
Le fonds a pour objectif la valorisation du capital à long terme en offrant un investissement à dominante actions, investi sur les marchés français. La performance du fonds s'entend nette de frais de gestion.
Cet OPC est géré activement, il ne s'agit pas d'un fonds indiciel. L'indice CAC All-Tradable est utilisé à postériori 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 de référence, l'indice CAC All-Tradable (ex SBF 250) dividendes nets réinvestis reflète l'évolution des sociétés cotées sur la Bourse de Paris dont au moins 20% du flottant est échangé chaque année (les sociétés "holdings" sont exclues).
L'objectif prioritaire est d'être exposé en actions françaises, à hauteur de 75% minimum. La priorité est donnée aux sociétés de grandes et moyennes capitalisations leaders sur leur marché sans pour autant s'interdire l'intervention sur des petites capitalisations pour une part maximale de l'actif de 20%.
Le fonds pourra être exposé au risque de change à hauteur de10% maximum sur les marchés internationaux (hors zone euro).
Le fonds pourra également investir en obligations et titres de créances en cas de marchés actions baissiers ou d'anticipations pessimistes à partir d'une analyse macro-économique internationale. Ces investissements porteront majoritairement sur des produits de taux libellés en euros. La fourchette de sensibilité des produits de taux sera comprise entre 0 et 10.
Le gérant pourra prendre des positions sur les marchés règlementés français euro afin de couvrir ou d'exposer le portefeuille pour réaliser l'objectif de gestion, notamment en cas de souscriptions et rachats importants. Il n'y a pas de recherche de surexposition, de ce fait l'exposition totale (actions et instruments dérivés) ne dépassera pas 100% de l'actif du fonds.

### Investisseurs de détails visés

Le fonds s'adresse à un type d'investisseur qui est sensible à l'évolution des marchés actions et qui accepte par conséquent une évolution non régulière de prix de la part du fonds sur une durée de placement supérieure à 5 ans.

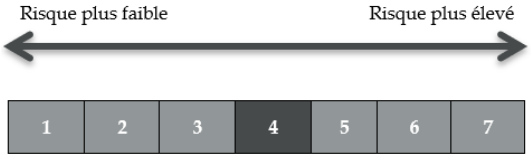
### Informations pratiques

Le dépositaire de l'OPCVM est Rothschild Martin Maurel.
Fréquence de valorisation : Hebdomadaire
Les demandes de souscriptions/rachats sont centralisées auprès de Rothschild Martin Maurel jusqu'au vendredi 14h00. Elles sont exécutées sur la base de la valeur liquidative établie en J et calculée en J+1.
Affectation du résultat : capitalisation

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### Indicateur de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.




Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne et reflète principalement une politique de gestion discrétionnaire sur le marché actions internationales.
Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans ; dans le cas contraire, le risque réel peut être très différent, et vous pourriez obtenir moins en retour.

**Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :**

- **Risque de contrepartie :** Le fonds pouvant réaliser des opérations sur les marchés de gré à gré, des opérations de cessions et d'acquisitions temporaires de titres, il est exposé au risque que les contreparties de ces transactions fassent défaut.
- **Risque de crédit :** Le fonds peut être investi dans des instruments monétaires ou obligataires. Le risque de crédit correspond au risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur ou de défaut de ce dernier. Dans ce cas, la valeur des titres de créances, dans lesquels est investi le fonds, peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.
Pour plus d'information sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPC.

**1-Rapport de gestion financière**

- **Performances et commentaires de gestion :**

Sur la période du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2022, la valeur liquidative de HOCHACTIONS FRANCE est passée de 1 159,59€ à 1 015,22€ soit une baisse de -12,45%.
Les performances passées ne présagent pas des performances à venir.

Au 31/12/2022 la proportion d'investissement de l'actif en titres ou droits éligibles au PEA était de 93.01%.

1er trimestre 2022

Les marchés financiers ont subi une forte correction au premier trimestre. Dans un premier temps, l'inquiétude des investisseurs s'est portée sur les risques liés aux pressions inflationnistes et le rythme de remontée des taux directeurs des banques centrales. Puis l'invasion de l'Ukraine par l'armée Russe, avec une escalade des menaces du Kremlin, immédiatement suivie de sanctions occidentales et un enlisement des combats ont provoqué une onde de choc sur les marchés financiers.
En cette fin de trimestre, les marchés ont regagné le terrain perdu depuis le 24 février, mais la volatilité reste élevée, en effet les fortes hausses des matières premières industrielles comme agricoles remettent aux centres des inquiétudes l'envolée de l'inflation et ses implications sur les entreprises comme sur les ménages, laissant même craindre des émeutes de la faim dans certains pays. Au moment où nous rédigeons, les marchés ne prêtent guère attention aux confinements de plusieurs villes de Chine, espérant que les autorités monétaires sauront maintenir la croissance et absorber le choc immobilier.
Depuis plusieurs mois nous nous étions recentrés autant que possible sur des valeurs offrant de la visibilité et ayant la possibilité de faire passer des hausses de prix. Nous ne changeons pas de stratégie et les publications de résultats qui commencent très bientôt nous apporteront plus de visibilité.
Le fonds termine le trimestre sur une performance de -10.98 % à comparer à celle de son indice de référence le Cac All Tradable dividendes réinvestis de -8.22 %.

| Principaux achats | Principales ventes |
|---|---|
| SOCIETE GENERALE SA (A) | THALES SA (V) |
| BNP PARIBAS (R) | ORANGE (AL) |
| STELLANTIS NV (R) | COLAS SA (AL) |
| HERMES INTERNATIONAL (R) | M6-METROPOLE TELEVISION (V) |
| CAPGEMINI SE (A) | SUEZ (V) |

2ème trimestre 2022

Epicentre de tous nos maux, la guerre en Ukraine, a déclenché une envolée des prix des matières premières, énergétiques et agricoles avec en corollaire la plus forte hausse de l'inflation depuis les années 90.
Dans le même temps, la politique zéro covid menée par la Chine a conduit ces derniers mois à reconfiner une partie du pays, et met à nouveau à mal les chaînes d'approvisionnement mondiales. Face à cette évolution très rapide de la situation macro-économique, les banques centrales des pays occidentaux, ont rapidement modifié leurs politiques monétaires afin de lutter contre l'envolée des prix, faisant augmenter les inquiétudes de récession prochaine.
Dans ce contexte, la plupart des marchés de taux comme d'actions ont fortement reculé. En revanche, nous sommes convaincus que le niveau actuel des valorisations des entreprises ne reflète pas leur résilience.
Dans ce contexte, nous avons renforcé Faurecia, Sartorius, Téléperformance, BNP, LVMH, Hermès et Dassault Systèmes, avons vendu Bouygues, Colas, et allégé Carrefour, Engie, Orange, Danone et Sanofi.
Le fonds Hochactions France termine le semestre au 24 juin sur une performance de -16,44% à comparer à celle de son indice de référence, le CAC All Tradable dividendes réinvestis, de -13,61%.

| Principaux achats | Principales ventes |
|---|---|
| VINCI SA (R) | SANOFI (AL) |
| ACCOR SA (A) | AXA SA (AL) |
| LVMH (R) | BOUYGUES SA (V) |
| HERMES INTERNATIONAL (R) | ORANGE (AL) |
| DASSAULT SYSTEMES SE (R) | ENGIE (AL) |

3ème Trimestre 2022

L'intervention des banques centrales occidentales s'est poursuivie durant ce troisième trimestre afin de lutter contre l'inflation aussi bien en Europe qu'outre atlantique. Cette position ferme fait dorénavant craindre un ralentissement plus brutal de l'économie mondiale. Toutes les classes d'actifs ont subi de fortes baisses y compris celles réputées les plus défensives. Ainsi, les marchés obligataires, impactés par la hausse des taux longs, ont enregistré un recul historique de 3,14% sur le trimestre et de 15,17 % sur l'année pour l'indice européen des obligations de sociétés de bonne notation (Investment Grade). Il faut remonter à 1994 pour observer un mouvement baissier d'une telle ampleur. Même l'or a baissé malgré les tensions géopolitiques. Les marchés d'actions enregistrent tous des replis en devises locales de 6,19% pour le trimestre et de 25,42 % sur l'année pour l'indice MSCI Monde. En zone euro, le Dax, indice allemand, a réalisé le plus mauvais parcours, à savoir -5,24% sur le trimestre et -24,32% sur

l'année, le CAC 40 baisse de 17,63%. Sur le marché des devises, le dollar jouant son rôle de refuge s'est fortement apprécié et notamment contre euro progressant sur le trimestre de 6,93% et de 16,02 % sur l'année. Dans ce contexte, nous avons vendu les valeurs dont le rebond nous semble plus difficile pour renforcer les valeurs les mieux armées pour répercuter les hausses de coûts dans leurs prix de vente et pour maintenir leurs marges comme LVMH, Hermes, Essilor Luxottica. Le fonds Hochactions France termine le trimestre au 30 septembre sur une performance de -22,51% à comparer à celle de son indice de référence, le CAC All Tradable dividendes réinvestis, de -18,37%.

| Principaux achats | Principales ventes |
|---|---|
| LVMH (R) | SANOFI (AL) |
| S.O.I.T.E.C. (R) | ORANGE (AL) |
| STMICROELECTRONICS NV (R) | TOTALENERGIES SE (AL) |
| EUROFINS SCIENTIFIC (R) | COMPAGNIE DES ALPES (AL) |
| ALTEN SA (A) | ENGIE (AL) |

4ème trimestre 2022

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 évènements 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 | Principales ventes |
|---|---|
| LVMH (R) | SOMFY SA (V) |
| RENAULT SA (A) | STELLANTIS NV (V) |
| AIRBUS SE (R) | SANOFI (AL) |
| STMICROELECTRONICS NV (R) | DASSAULT AVIATION SA (V) |
| CAPGEMINI SE (R) | COMPAGNIE DES ALPES (V) |

- **PEA :**

En application des dispositions de l'Article 91 quater L du Code Général des Impôts, Annexe 2, le FCP est investi de manière permanente à 75% au moins en titres et droits mentionnés aux a, b et c du 1° du I de l'article L. 221-31 du Code monétaire et financier. Au 31/12/2021 la proportion d'investissement de l'actif en titres ou droits éligibles au PEA était de 93.01%.

**2- Evènements intervenus au cours de l'exercice**

- Modification du prospectus le 12/04/2022 liée à la crise en Ukraine avec pour conséquence l'interdiction de souscription des parts de ce fonds à tout ressortissant russe ou biélorusse, à toute personne physique résidant en Russie ou en Biélorussie ou à toute personne morale, toute entité ou tout organisme établi en Russie ou en Biélorussie sauf aux ressortissants d'un État membre et aux personnes physiques titulaires d'un titre de séjour temporaire ou permanent dans un État membre conformément au règlement UE N° 833/2014 .

**3-Informations relative au droit de vote**

Conformément à la réglementation en vigueur, la politique d'engagement actionnarial ainsi que la politique de vote sont disponibles sur le site internet de la société de gestion : http://wargnybbr.com/
Le rapport concernant l'exercice des droits de vote est disponible sur simple demande, et est consultables dans les locaux de la société de gestion.

**4- Choix des intermédiaires**

Dans le cadre de son organisation au sein du groupe Rothschild & Co, Wargny-BBR a pris la décision de transmettre l'intégralité de ses ordres à la table de négociation de Rothschild & Co Asset Management Europe (RAMEU) en matière de gestion collective. Wargny-BBR a dès lors fait le choix de déléguer la mise en œuvre de sa politique de meilleure sélection à RAMEU.

Wargny-BBR s'assure que :

- RAMEU met en place un processus détaillé et formalisé de sélection de leurs intermédiaires ;
- RAMEU révise au moins annuellement et chaque fois qu'un événement le justifie la liste des intermédiaires sélectionnés.
- RAMEU surveille l'application effective, par les intermédiaires ainsi choisis, de leur politique de meilleure exécution et fournissent à Wargny-BBR les moyens d'un contrôle efficace du respect de leurs obligations.

Wargny-BBR s'assure que les conventions conclues avec chacun des intermédiaires auxquels sont transmis ses ordres reprennent ces différentes obligations et prévoient les modalités d'information et de contrôle à la disposition de Wargny-BBR. Une convention–cadre régit par ailleurs les obligations respectives de Wargny-BBR d'une part et RAMEU d'autre part.

Les gérants de Wargny-BBR, qui constituent le Comité de gestion, et les fonctions supports procèdent, chaque fois que nécessaire à la révision de la qualité d'exécution des intermédiaires au vu des opérations traitées.

Comme le prévoit l'article L 533-18, I du Code monétaire et financier, l'exigence du « meilleur résultat possible » dû au client s'apprécie au regard de 7 grandes catégories de facteurs :

- le prix,
- le coût,
- la rapidité d'exécution,
- la probabilité d'exécution et de règlement,
- la taille,
- la nature de l'ordre,
- toute autre considération relative à l'exécution de l'ordre.

Le suivi de la politique de meilleure exécution fait l'objet d'un point régulier avec la transmission des supports et comptes rendus des comités broker RAMEU ainsi que l'envoi des rapports TCA.

**5- Informations sur la prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans la politique d'investissement de l'OPCVM**

Conformément au règlement taxonomie et en tant que produit article 6 au titre du règlement SFDR, nous vous informons que les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Néanmoins, le Fonds est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.
La politique ESG ainsi que les différents documents relatifs aux objectifs d'investissements responsables de la société de gestion sont disponibles sur le site : http://wargnybbr.com/

- Notre démarche d'investisseur responsable s'exprime à travers :

  - Le travail de sélection de titres vifs et de fonds en portefeuille sur la base de leurs performances ESG en parallèle de l'étude de leurs performances financières
  - Et via la mise en œuvre d'une politique d'engagement actionnarial

- Ressources et organisation chez Wargny-BBR :

  - Tous les gérants agissent en adéquation avec la politique ESG du groupe en tenant compte des risques de durabilité dans le cadre de la gestion collective.
  - Une équipe dédiée à l'investissement responsable au niveau de Rothschild & Co.
  - Une collaboration avec les autres entités du groupe (RMM et RAMEU).

Ainsi, Wargny-BBR intègre les enjeux extra-financiers dans la gestion via le cadre d'exclusion commun aux entités d'investissement du Groupe R&Co :

- Exclusion des entreprises qui conçoivent et produisent des armes à sous -munitions et/ou des mines terrestres conformément au traité d'Oslo (2008) et à la Convention d'Ottawa (1997). Le cadre exclut ces entreprises des processus d'investissement du groupe et exclut les gestionnaires d'actifs qui s'engagent dans ou avec des entreprises impliquées dans les armes à sous-munitions.
- Exclusion de l'investissement dans des entreprises qui, à la connaissance du groupe, enfreignent des principes fondamentaux en raison de fautes graves commises par les entreprises, telles que des violations graves des droits de l'homme, des dommages environnementaux importants ou ceux liés à des activités de corruption.
- Mise en œuvre de principes d'investissement relatifs au secteur du charbon thermique.

Les critères extra financiers font désormais partie intégrante de notre process d'investissement et sont ainsi pris en compte dans la gestion de l'ensemble des OPC gérés au sein de Wargny-BBR.
Ils sont pleinement intégrés lors de la sélection des supports d'investissements, après la phase de décision de l'allocation d'actifs stratégique de nos portefeuilles, et parallèlement à notre analyse des fondamentaux financiers.

Nous en tenons compte tant pour les titres en direct que pour les supports collectifs. Pour l'ensemble de nos OPC, nous avons l'objectif de respecter à minima un socle commun autour des principes suivants :

- Application des filtres réglementaires et cadre d'exclusions du Groupe R&Co (exclusions des armes non conventionnelles, respect des principes fondamentaux, sortie du charbon thermique…).
- Au minimum 65% des actifs dans lesquels nous investissons (pour les actifs cotés) doivent faire l'objet d'une note par MSCI ESG Research.
- A l'échelle de chaque portefeuille, notre objectif est d'avoir une note au minimum de BBB selon MSCI ESG Research.
- Nous souhaitons limiter la part des sous-jacents les plus mal notés au sein d'un portefeuille sous gestion : notre objectif est que les actifs notés en dessous de BB aient une part de 15% au maximum des actifs notés.

**6- Compte rendu relatif au frais d'intermédiation :**

Les frais d'intermédiation n'ayant pas représenté pour l'exercice précédent un montant supérieur à 500 000 euros, la société de gestion de portefeuille n'a pas l'obligation d'élaborer un compte rendu relatif aux frais d'intermédiation.

**7- Techniques de gestion efficace de portefeuille**

L'OPCVM n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficace du portefeuille.

**8- Commission de performance**

Néant.

**9- Risque global**

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

**10- Politique de rémunération**

La politique de rémunération de Wargny-BBR s'inscrit dans le cadre plus large de celle du Groupe Rothschild & Co (ci-après « le Groupe »). L'ensemble des activités que couvre le Groupe est structuré autour de principes de rémunération communs qui pour la plupart ont été mis en place lors de l'intégration par le groupe des directives CRD (Capital Requirements Directive).

En tant que société de gestion agréée à gérer des FIA et des OPCVM, Wargny-BBR est soumise au respect des directives AIFM (Alternative Investment Fund Manager) et UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities). La politique de rémunération de Wargny-BBR a donc été élaborée dans le respect de ces directives AIFM et UCITS.
La politique de rémunération est revue annuellement par le Directoire. Par ailleurs, dans l'exercice de sa fonction de surveillance, le Conseil de Surveillance adopte et réexamine annuellement les principes généraux de la politique de rémunération de Wargny-BBR.

La politique de rémunération est disponible et constables sur demande au siège de Wargny-BBR, 4 avenue Hoche, 75008 Paris.
Un résumé de la politique de rémunération est disponible sur le site : http://wargnybbr.com/
La politique de rémunération de Wargny-BBR respecte les principes généraux suivants :

- Égalité hommes-femmes
- Une rémunération fixe suffisante

L'ensemble du personnel est rémunéré sous la forme d'un salaire fixe et d'une éventuelle partie variable discrétionnaire et ponctuelle.

Tous les collaborateurs (cadres ou employés) reçoivent une rémunération fixe déterminée selon les trois critères suivants :

- Le poste : compétences requises, niveau de responsabilité et d'autonomie
- Le collaborateur : savoir-faire, savoir-être, expérience, maîtrise du poste
- Le marché : interne et externe, son évolution (ressources rares, etc.)

La rémunération variable est versée sur la base de critères permettant de mesurer les performances individuelles et collectives (cf. paragraphe 3).

La politique de rémunération de Wargny-BBR et plus généralement du Groupe Rothschild & Co conduit à considérer la performance globale de l'individu, et notamment sa contribution aux résultats de son équipe, sans tenir compte de manière exclusive des bénéfices générés, le cas échéant, par cet individu.
Les rémunérations variables individuelles sont déterminées dans le respect du règlement européen dit « Sustainable Finance Disclosure (SFDR) » et intègrent le cas échéant le respect des risques en matière de durabilité.

La rémunération du personnel de la conformité est fixée indépendamment de celle des métiers dont il contrôle et valide les opérations, et à un niveau suffisant pour disposer de personnes qualifiées et expérimentées ; elle tient compte de la réalisation des objectifs associés à la fonction.

Outre le respect du dispositif de conformité, et le cas échéant le respect des risques en matière de durabilité, les critères de performance appliqués aux collaborateurs de Wargny-BBR reposent sur les principes suivants :

Gérants de fonds, gestionnaires financiers

- Les performances sont évaluées dans la mesure du possible en comparaison par rapport à la concurrence ou par rapport à des indices de comparaison.
- Les performances relatives sont évaluées de manière qualitative sur une longue période.
- La cohésion et l'esprit d'équipe

La Population Régulée au titre des directives AIFM et UCITS regroupe les fonctions suivantes :

- Direction Générale
- Gestionnaires de FIA ou d'OPCVM
- Responsables développement et marketing
- RCCI
- Fonction risques (opérationnel, de marché…)
- Responsables administratifs
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPC gérés et dont le salaire de situe dans la même tranche que les autres preneurs de risques

Pour ce que qui est des autres fonctions, les performances sont évaluées sur la base d'objectifs quantitatifs comme qualitatifs, fixés chaque année par la Direction dans le cadre du process d'évaluation, ainsi que sur la cohésion et l'esprit d'équipe.

| **Wargny BBR Exercice 2022** | **Nombre de collaborateurs** | **Rémunération Totale** | **Rémunération Fixe** | **Rémunération Variable** |
|---|---|---|---|---|
| **Population Totale** | **14** | **1,43** | **1,28** | **0,15** |
| ***dont Population Régulée au titre de AIFM/UCITS*** | ***7*** | ***1,07*** | | |

*Données en millions d'Euros, bruts non chargés*

*Effectifs en ETP*

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

Au cours de l'exercice, l'OPCVM n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

**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.

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. - LICENCIE 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 HOCHACTIONS FRANCE
## Exercice clos le 30 décembre 2022

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

229 BOULEVARD PEREIRE - 75017 PARIS - TELEPHONE : 01.40.55.54.53 - TELECOPIE : 01.40.55.03.78
Membre d'une association agréée, paiement par chèque accepté - Parkings : Méridien ou Ternes - N° d'identification TVA - CEE FR 49 312 930 225 - APE 741 A

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. - LICENCIE 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 HOCHACTIONS FRANCE**
**Exercice clos le 30 décembre 2022**

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Aux porteurs de parts du FCP HOCHACTIONS FRANCE,

## I - OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif HOCHACTIONS FRANCE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatif à l'exercice clos le 30 décembre 2022, 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 1er janvier 2022 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 notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

**Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

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 établi par la société de gestion.

## V - RESPONSABILITÉS DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion 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 société de gestion 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 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 société de gestion 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 11 avril 2023.

Le Commissaire aux Comptes,

Jean-Paul FOUCAULT

# HOCHACTIONS FRANCE

**COMPTES ANNUELS**
**30/12/2022**

## BILAN ACTIF AU 30/12/2022 EN EUR

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS NETTES** | **0,00** | **0,00** |
| **DÉPÔTS** | **0,00** | **0,00** |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **29 101 143,22** | **35 912 374,70** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **27 929 100,33** | **34 588 023,94** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 27 929 100,33 | 34 588 023,94 |
| 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** | **1 172 042,89** | **1 324 350,76** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 1 172 042,89 | 1 324 350,76 |
| 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** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 0,00 | 0,00 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **1 690 433,71** | **713 135,91** |
| Liquidités | 1 690 433,71 | 713 135,91 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **30 791 576,93** | **36 625 510,61** |

## BILAN PASSIF AU 30/12/2022 EN EUR

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 30 459 411,34 | 34 273 409,65 |
| 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) | -32 518,45 | 1 983 674,34 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 306 540,44 | 302 269,07 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **30 733 433,33** | **36 559 353,06** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **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** | **58 143,60** | **66 157,55** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 58 143,60 | 66 157,55 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DU PASSIF** | **30 791 576,93** | **36 625 510,61** |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 30/12/2022 EN EUR

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **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 30/12/2022 EN EUR

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 916 620,08 | 1 027 946,01 |
| 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)** | **916 620,08** | **1 027 946,01** |
| | | |
| **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 | 1 200,54 | 5 589,05 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (2)** | **1 200,54** | **5 589,05** |
| | | |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **915 419,54** | **1 022 356,96** |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 603 160,36 | 695 345,49 |
| | | |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)** | **312 259,18** | **327 011,47** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | -5 718,74 | -24 742,40 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)** | **306 540,44** | **302 269,07** |

# 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.

**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 - Part HOCHACTIONS 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 :***

| *Part(s)* | *Affectation du résultat net* | *Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées* |
|---|---|---|
| Parts HOCHACTIONS France | Capitalisation | Capitalisation |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 EN EUR

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **36 559 353,06** | **33 220 926,03** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 1 392 594,97 | 803 098,57 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -2 723 344,91 | -4 795 635,32 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 531 571,22 | 3 265 178,96 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -1 372 122,45 | -894 335,65 |
| 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 | -203 188,89 | -330 240,69 |
| Différences de change | 0,00 | 0,00 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -4 763 688,85 | 4 963 349,69 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *5 670 758,50* | *10 434 447,35* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *-10 434 447,35* | *-5 471 097,66* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *0,00* | *0,00* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *0,00* | *0,00* |
| 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 | 312 259,18 | 327 011,47 |
| 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** | **30 733 433,33** | **36 559 353,06** |

## 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 | 1 690 433,71 | 5,50 |
| **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 | 1 690 433,71 | 5,50 | 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 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **0,00** |
| **DETTES** | | |
| | Frais de gestion fixe | 58 143,60 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **58 143,60** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **-58 143,60** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 354,155 | 1 392 594,97 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -2 609,292 | -2 723 344,91 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 255,137 | -1 330 749,94 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 30 272,807 | |

### 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

| | 30/12/2022 |
|---|---|
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 603 160,36 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,93 |
| 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

| | 30/12/2022 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

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

| | 30/12/2022 |
|---|---|
| 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 | 30/12/2022 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 1 172 042,89 |
| | FR0010446096 | BBR EUROPE | 1 172 042,89 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **1 172 042,89** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 306 540,44 | 302 269,07 |
| **Total** | **306 540,44** | **302 269,07** |

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 306 540,44 | 302 269,07 |
| **Total** | **306 540,44** | **302 269,07** |

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

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -32 518,45 | 1 983 674,34 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **-32 518,45** | **1 983 674,34** |

| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -32 518,45 | 1 983 674,34 |
| **Total** | **-32 518,45** | **1 983 674,34** |

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

| | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net en EUR | 34 075 577,31 | 37 484 342,48 | 33 220 926,03 | 36 559 353,06 | 30 733 433,33 |
| Nombre de titres | 40 025,254 | 37 129,006 | 35 207,908 | 31 527,944 | 30 272,807 |
| Valeur liquidative unitaire | 851,35 | 1 009,57 | 943,56 | 1 159,59 | 1 015,22 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 45,19 | -11,05 | -19,88 | 62,91 | -1,07 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 4,21 | 10,38 | -0,26 | 9,58 | 10,12 |

## 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** | | | | |
| ABEO SA | EUR | 910 | 16 880,50 | 0,06 |
| ACCOR | EUR | 8 000 | 186 800,00 | 0,61 |
| AIRBUS SE | EUR | 8 000 | 888 160,00 | 2,89 |
| AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE | EUR | 13 071 | 1 730 600,40 | 5,63 |
| ALSTOM | EUR | 11 130 | 253 986,60 | 0,83 |
| ALTEN | EUR | 1 000 | 116 800,00 | 0,38 |
| AMUNDI | EUR | 5 000 | 265 000,00 | 0,86 |
| ATOS SE | EUR | 8 000 | 72 096,00 | 0,23 |
| AXA | EUR | 8 000 | 208 440,00 | 0,68 |
| BERNARD LOISEAU | EUR | 5 355 | 20 349,00 | 0,07 |
| BIO-UV GROUP SAS | EUR | 5 000 | 23 325,00 | 0,07 |
| BNP PARIBAS | EUR | 27 000 | 1 437 750,00 | 4,67 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 1 700 | 265 115,00 | 0,86 |
| CARREFOUR | EUR | 5 000 | 78 200,00 | 0,26 |
| CHRISTIAN DIOR | EUR | 3 550 | 2 417 550,00 | 7,87 |
| CLASQUIN | EUR | 17 000 | 1 013 200,00 | 3,30 |
| CREDIT AGRICOLE | EUR | 60 000 | 589 860,00 | 1,92 |
| DANONE | EUR | 1 600 | 78 768,00 | 0,25 |
| DASSAULT SYST. | EUR | 19 218 | 643 706,91 | 2,09 |
| ENGIE | EUR | 10 000 | 133 880,00 | 0,44 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 4 477 | 757 508,40 | 2,46 |
| EXAIL TECHNOLOGIES | EUR | 29 000 | 579 420,00 | 1,89 |
| FAURECIA EX BERTRAND FAURE | EUR | 5 200 | 73 476,00 | 0,24 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 1 340 | 1 936 300,00 | 6,30 |
| KERING | EUR | 1 300 | 618 150,00 | 2,02 |
| L'OREAL PRIME DE FIDELITE | EUR | 7 500 | 2 502 000,00 | 8,14 |
| LEGRAND SA | EUR | 1 900 | 142 158,00 | 0,46 |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | EUR | 3 050 | 2 073 695,00 | 6,75 |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 10 000 | 259 850,00 | 0,85 |
| ORANGE | EUR | 10 000 | 92 810,00 | 0,30 |
| PERNOD RICARD | EUR | 1 000 | 183 750,00 | 0,60 |
| PISCINES DESJOYAUX | EUR | 6 087 | 91 548,48 | 0,29 |
| PLASTIC OMNIUM | EUR | 4 000 | 54 320,00 | 0,18 |
| RENAULT SA | EUR | 7 000 | 218 925,00 | 0,71 |
| SAFRAN SA | EUR | 2 500 | 292 300,00 | 0,96 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 9 000 | 410 850,00 | 1,34 |
| SANOFI | EUR | 5 000 | 449 200,00 | 1,46 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 800 | 242 000,00 | 0,78 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 5 900 | 771 248,00 | 2,51 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 23 000 | 540 040,00 | 1,76 |
| SOITEC SA | EUR | 3 000 | 458 550,00 | 1,49 |
| SR TELEPERFORMANCE | EUR | 700 | 155 890,00 | 0,51 |
| TECHNIP ENERGIES NV | EUR | 12 000 | 176 040,00 | 0,57 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 28 000 | 1 642 200,00 | 5,34 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | EUR | 3 000 | 145 890,00 | 0,47 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 25 952 | 622 848,00 | 2,03 |
| VINCI SA | EUR | 6 300 | 587 727,00 | 1,91 |
| VIVENDI | EUR | 15 000 | 133 710,00 | 0,43 |
| WORLDLINE SA | EUR | 9 228 | 337 098,84 | 1,10 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **26 989 970,13** | **87,82** |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| ARCURE SA | EUR | 34 991 | 76 980,20 | 0,25 |
| EUROFINS SCIENTIFIC | EUR | 4 000 | 268 240,00 | 0,87 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | **345 220,20** | **1,12** |
| **SUISSE** | | | | |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 18 000 | 593 910,00 | 1,94 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **593 910,00** | **1,94** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **27 929 100,33** | **90,88** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées** | | | **27 929 100,33** | **90,88** |
| **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 | 1 172 042,89 | 3,81 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **1 172 042,89** | **3,81** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | **1 172 042,89** | **3,81** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **1 172 042,89** | **3,81** |
| **Dettes** | | | **-58 143,60** | **-0,19** |
| **Comptes financiers** | | | **1 690 433,71** | **5,50** |
| **Actif net** | | | **30 733 433,33** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Parts HOCHACTIONS France** | **EUR** | **30 272,807** | **1 015,22** |