KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement HOCHE DIVERSIFIE

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 30 juin 2023

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
HOCHE DIVERSIFIE

4, avenue Hoche - 75008 Paris

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 30 juin 2023

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-17 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 30 juin 2023 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds 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 du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Pascal Lagand
Associé

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23 Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore
PORTEFEUILLE : 493000 HOCHE 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 VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<---------- Devise du portefeuille ----------> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT 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 SA-REG	1,500.	P CHF	72.9128	M 30/06/23	107.6	T	100,072.47	164,895.79	0.00	64,823.32	0.84
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FR0000120073	AIR LIQUIDE	1,210.	P EUR	84.5651	M 30/06/23	164.2	T	102,323.73	198,682.00	0.00	96,358.27	1.01
FR0010220475	ALSTOM	5,565.	P EUR	37.494	M 30/06/23	27.32	T	208,654.05	152,035.80	0.00	-56,618.25	0.77
NL0010273215	ASML HOLDING NV	150.	P EUR	317.5278	M 30/06/23	663.	T	47,629.17	99,450.00	0.00	51,820.83	0.51
FR0014003TT8	DASSAULT SYST.	4,000.	P EUR	24.1311	M 30/06/23	40.625	T	96,524.36	162,500.00	0.00	65,975.64	0.83
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	523.	P EUR	111.8787	M 30/06/23	172.6	T	58,512.56	90,269.80	0.00	31,757.24	0.46
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	100.	P EUR	516.5302	M 30/06/23	1990.	T	51,653.02	199,000.00	0.00	147,346.98	1.01
FR0000120321	L'OREAL	450.	P EUR	190.4482	M 30/06/23	427.1	T	85,701.70	192,195.00	0.00	106,493.30	0.98
FR0000121014	LVMH	250.	P EUR	248.7113	M 30/06/23	863.	T	62,177.82	215,750.00	0.00	153,572.18	1.10
FR0000120578	SANOFI	800.	P EUR	78.4485	M 30/06/23	98.2	T	62,758.82	78,560.00	0.00	15,801.18	0.40
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			775,935.23	1,388,442.60	0.00	612,507.37	7.08
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
US0231351067	AMAZON.COM INC	1,400.	P USD	108.1213	M 30/06/23	130.36	T	142,011.28	167,958.77	0.00	25,947.49	0.86
US5949181045	MICROSOFT CORP	800.	P USD	164.4944	M 30/06/23	340.54	T	121,971.98	250,719.68	0.00	128,747.70	1.28
US60770K1079	MODERNA INC	600.	P USD	351.9891	M 30/06/23	121.5	T	186,984.04	67,090.01	0.00	-119,894.03	0.34
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
					CUMUL (EUR)			450,967.30	485,768.46	0.00	34,801.16	2.48
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 30/06/23	262.93	5	949,659.45	1,814,217.00	0.00	864,557.55	9.25
FR0013476215	R CO THEMC TGT 26 C	4,000.	P EUR	111.837	M 29/06/23	115.76	5	447,348.00	463,040.00	0.00	15,692.00	2.36
FR0011208073	R-CO CONVICT CRED SD	15.9997	P EUR	109115.1397	M 30/06/23	107571.7	5	1,745,809.50	1,721,114.93	0.00	-24,694.57	8.77
FR0010807123	R-CO CV CRED ICEUR	1,280.	P EUR	1404.5348	M 30/06/23	1351.38	5	1,797,804.56	1,729,766.40	0.00	-68,038.16	8.82
FR0010906305	R-CO THEMATIC SIL I	2.	P EUR	126917.31	M 30/06/23	171660.42	5	253,834.62	343,320.84	0.00	89,486.22	1.75
FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	8,650.	P EUR	167.964	M 30/06/23	190.52	5	1,452,888.50	1,647,998.00	0.00	195,109.50	8.40
FR0013312915	RMM COURT TERME IC2	70.	P EUR	9942.4021	M 29/06/23	9930.76	5	695,968.15	695,153.20	0.00	-814.95	3.54
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			7,343,312.78	8,414,610.37	0.00	1,071,297.59	42.88
OPCVM européens coordonnés et assimilables												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
LU1883856483	5930 R2EURHC	10,000.	P EUR	69.4081	M 30/06/23	87.02	9	694,080.80	870,200.00	0.00	176,119.20	4.43
LU0225245348	COM SELECT WPS SEL	250.	P EUR	7667.9268	M 30/06/23	8832.01	0	1,916,981.71	2,208,002.50	0.00	291,020.79	11.25
FR0000291239	CPR CASH -P-	20.	P EUR	22144.681	M 29/06/23	22326.57	5	442,893.62	446,531.40	0.00	3,637.78	2.28
FR0007028485	HOCHACTIONS FRANCE	1,380.	P EUR	578.965	M 30/06/23	1192.95	5	798,971.70	1,646,271.00	0.00	847,299.30	8.39
LU1287023185	LYX EU GOV 7-10Y	700.	P EUR	154.2841	M 30/06/23	156.54	0	107,998.89	109,578.00	0.00	1,579.11	0.56

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23 Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore
PORTEFEUILLE : 493000 HOCHE 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 VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	----------> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
FR0011871078	LYXOR PEA CH MSCI UE	30,000.	P EUR	9.4174	M	30/06/23	8.769	0	282,522.04	263,070.00	0.00	-19,452.04	1.34
IE00B96LYN04	MUZIN-AMYL-EURAH	1,000.	P EUR	106.08	M	30/06/23	110.25	0	106,080.00	110,250.00	0.00	4,170.00	0.56
IE00B96G6Y08	MUZIN-EUROYL-HEURA	1,000.	P EUR	121.18	M	30/06/23	134.51	0	121,180.00	134,510.00	0.00	13,330.00	0.69
FR0011170786	OFI PRECIOUS MET I	20.	P EUR	33302.1635	M	29/06/23	37444.93	0	666,043.27	748,898.60	0.00	82,855.33	3.82
LU0474964896	Pictet-Asian Local C	3,600.	P EUR	140.5767	M	30/06/23	132.92	4	506,076.00	478,512.00	0.00	-27,564.00	2.44
FR0007008750	R-CO CV CRED CEUR	740.	P EUR	412.7511	M	30/06/23	425.32	5	305,435.80	314,736.80	0.00	9,301.00	1.60
FR001400BU64	R-CO TR 28 IG IC E	990.	P EUR	1013.0679	M	30/06/23	1031.34	5	1,002,937.20	1,021,026.60	0.00	18,089.40	5.20
	SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)			6,951,201.03	8,351,586.90	0.00	1,400,385.87	42.56
III - Titres d'OPCVM													
						CUMUL (EUR)			14,294,513.81	16,766,197.27	0.00	2,471,683.46	85.45
VIII - TRESORERIE													
Dettes et créances													
Règlements différés													
	DEVISE VALEUR : EUR EURO												
VRDEUR	Vte rglt différé	304,598.03	EUR	1.		30/06/23	1.		304,598.03	304,598.03	0.00	0.00	1.55
Coupons et dividendes en espèces													
	DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	1,300.	P EUR	0.74		30/06/23			962.00	962.00	0.00	0.00	0.00
Frais de gestion													
	DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FGPREUR	Frais gest. rétro.	1,062.63	EUR	1.		30/06/23	1.		1,062.63	1,062.63	0.00	0.00	0.01
FGPVFC2EUR	Frais de Gest. Fixe	-23,216.92	EUR	1.		30/06/23	1.		-23,216.92	-23,216.92	0.00	0.00	-0.12
	SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
						CUMUL (EUR)			-22,154.29	-22,154.29	0.00	0.00	-0.11
Dettes et créances													
						CUMUL (EUR)			283,405.74	283,405.74	0.00	0.00	1.44
Disponibilités													
Avoirs en france													
	DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BQRCEUR	ROTHSCHILD MM	532,751.22	EUR	1.		30/06/23	1.		532,751.22	532,751.22	0.00	0.00	2.72
VIII - TRESORERIE													
						CUMUL (EUR)			816,156.96	816,156.96	0.00	0.00	4.16
PORTEFEUILLE : HOCHE DIVERSIFIE (493000)													
						(EUR)			16,437,645.77	19,621,461.08	0.00	3,183,815.31	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23 Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore
PORTEFEUILLE : 493000 HOCHE DIVERSIFIE VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 18,805,304.12 Coupons et dividendes a recevoir : 962.

Frais de gestion du jour
Frais de Gest. Fixe : 4,650.38 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C2 FR0007016472 HOCHE DIVERSIFIE	EUR	19,621,461.08	19,109.874	1,026.77	100.			1,037.04	1,016.50

Actif net total en EUR : 19,621,461.08

Precedente VL en date du 23/06/23 :

C2 HOCHE DIVERSIFIE Prec. VL : 1,013.63 (EUR) Variation : +1.296%

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/23 Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore
PORTEFEUILLE : 493000 HOCHE DIVERSIFIE VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

COURS DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation
Cours EUR en CHF :	0.9788	cotation : 30/06/23	0.		0.9773	cotation : 23/06/23	0.15348
Cours EUR en USD :	1.0866	cotation : 30/06/23	0.		1.0884	cotation : 23/06/23	-0.16538

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	
Cours CHF en EUR :	1.0216591744	cotation : 30/06/23	0.		1.0232272587	cotation : 23/06/23
Cours USD en EUR :	0.920301859	cotation : 30/06/23	0.		0.9187798603	cotation : 23/06/23

WARGNY - BBR

Gestion Privée

Hoche Diversifié

Rapport Annuel

au 31/12/2022

HOCHE DIVERSIFIE (FR0007016472)
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 : Hoche Diversifié
Nature juridique : OPCVM géré par Wargny-BBR, qui à ce titre exerce les droits à l'égard de l'OPCVM.
Code ISIN : FR0007016472
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

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% au marché de taux, le solde étant exposé aux marchés d'actions françaises ou internationales sans contrainte sectorielle.
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 All Country World Index (ACWI) (cet indice, publié par la société MSCI, regroupe près de 3000 valeurs cotées, grandes et moyennes capitalisations, de 23 pays développés et 25 pays émergents. Des informations sur cet indice sont disponibles sur le site www.msci.com), converti en euros, dividendes réinvestis et 50% de l'ESTER capitalisé, 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. La stratégie d'investissement du fonds consistera à construire un portefeuille équilibré en titres détenus en direct ou en parts ou actions d'OPC, la partie taux de ce portefeuille ne pouvant en aucun cas être inférieure à 35% avec une fourchette de sensibilité entre 0 et 10, le solde pouvant être constitué d'actions ou de produits de taux en fonction de l'appréciation du gérant pouvant le conduire à sensibiliser plus ou moins le fonds à un risque actions, au regard de son appréciation de l'environnement macro-économique.
Le fonds se réserve la possibilité d'investir dans des titres ou par le biais d'OPCVM dans des émetteurs notés B- (titre spéculatif dit hauts rendements ou High Yield) dans la limite de 10%. La gestion du fonds étant active et discrétionnaire, l'allocation d'actif pourra différer sensiblement de celle constituée par son indicateur de référence. Le fonds pourra investir jusque 10% maximum dans les actions de petites capitalisations. L'exposition aux marchés émergents sera de 10% maximum.
Les porteurs pourront être exposés au risque de change à hauteur de 100% de l'actif net.
Le fonds pourra détenir jusqu'à 100% de son actif en parts ou actions d'OPCVM ou de FIA. Les investissements au travers de titres de créances, libellés en euros et en autres devises, à moyen ou long terme seront choisis en priorité parmi les dettes publiques des Etats membres de la zone euro. Ils se feront dans l'idée soit d'atténuer une baisse des marchés actions, soit d'attendre que des opportunités d'investissement en actions se présentent. Toutes les formes de valeurs mobilières sont autorisées : à revenu fixe, variable ou mixte, à coupon bas ou égal à zéro.

Investisseurs de détails visés

Le fonds s'adresse à un type d'investisseur qui souhaite investir dans un portefeuille exposé de manière équilibrée aux marchés actions et taux sur une durée de placement supérieure à 4 ans.

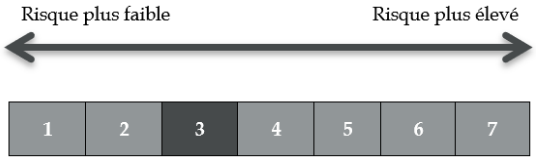
Informations pratiques

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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne et reflète principalement une politique de gestion discrétionnaire sur les marchés taux et actions.
Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 4 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 :**

La valeur liquidative de HOCHE DIVERSIFIE est passée de 1 064.62 € le 31/12/21 à 945.21 € au 31/12/2022, soit une baisse de -11,22% face à son indice de référence le MSCI All Country World Index (ACWI) de -6,67%, avec une exposition au risque actions de 52,28%.
Les performances passées ne présagent pas des performances à venir.

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 sur 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. Les Etats-Unis, grâce à leur éloignement et leur plus grande indépendance énergétique ont un peu mieux résisté que l'Europe au premier plan.

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.
Nous avons constitué une poche de liquidité et conservons notre position proche de 10% sur l'or et les métaux précieux qui en ce début d'année ont rempli leur rôle de valeur refuge.
Nous ne changeons pas de stratégie et les publications de résultats qui commencent très bientôt nous apporteront plus de visibilité.

Le fonds Hoche Diversifié termine le trimestre sur une performance de -4.21% à comparer à celle de son indice de référence de -1.53%, il est à noter que la surperformance de l'indice de référence provient essentiellement de la variation du dollar, +2.86%.

Principaux achats	Principales ventes
EDR FUND - US VALUE I EUR HE (R)	AIS MSCI EM ASIA ETF C (V)
BNP PARIBAS (A)	PICTET CHINA EQUITIES P EUR (V)
ASML HOLDING NV (R)	EDGEWOOD L SL-US SL GRW-EHIC (AL)
FAURECIA (R)	ESSOR USA OPPORTUNIT P EUR (AL)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (R)	SAP SE (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.
Le fonds est investi à hauteur de 45% en actions,10% en Or et matières premières et 45% en taux et liquidités. Comme évoqué, la partie obligataire a nui fortement à la performance du trimestre mais nos réserves de disponibilités nous permettront de profiter des opportunités de marché.
Le fonds Hoche Diversifié termine le semestre au 24 juin sur une performance de -11,69% à comparer à celle de son indice de référence de -5,95%, il est à noter que la surperformance de l'indice de référence provient en grande partie de la variation du dollar contre euro, +7,74%.

Principaux achats	Principales ventes
AMAZON.COM INC (A)	ESSOR JAPON OPPORTUNITIES C E (V)
MICROSOFT CORP (R)	
EDGEWOOD L SL-US SL GRW-EHIC (R)	

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. Malgré les tensions géopolitiques, même l'or a baissé. 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. Les entreprises endettées, les entreprises de croissance sensibles à l'évolution des taux ont subi les plus forts replis. Ainsi l'indice Nasdaq des valeurs technologiques US est en recul de près de 32 % sur l'année. 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. Le fonds Hoche Diversifié termine le trimestre au 30 septembre sur une performance de -16,48% à comparer à celle de son indice de référence de -6,95%, il est à noter que la surperformance de l'indice de référence provient en grande partie de la variation du dollar contre euro, 16,02%.

Principaux achats	Principales ventes
EDGEWOOD L SEL US SELECT GROWT (R)	OSTRUM SRI CASH PLUS RC (AL)
RMM ACTIONS USA H (R)	RMM INDEXI P (AL)
AF PIONEER US EQY FDT GROWTH R2 EUR H C (R)	CPR CASH P SICAV (AL)
R-CO TARGET 2028 IG C EUR (A)	
MUZIN-EUROPEYIELD-HED EUR AH (A)	

4ème trimestre 2022

Après avoir atteint des plus bas annuels fin septembre début octobre, les marchés d'actions mondiaux ont connu sur le dernier trimestre un rallye automnal leur permettant de clôturer l'année sur des replis moins marqués au regard des évènements de cette année.
Néanmoins, une fois n'est pas coutume, les indices américains en dollar, comparés à l'Europe, ont enregistré de moindres rebonds, +7,56% pour l'indice S&P 500 DNR, l'indice Nasdaq pour sa part clôturant sur ses plus bas annuels, en recul de plus de 30%, la violente hausse des taux décidée par la Réserve Fédérale pénalisant fortement les grandes valeurs de croissance américaines.
La forte hausse des taux d'intérêt court terme, a entrainé une baisse historique des obligations d'état. En effet un tel « krach » n'avait pas eu lieu depuis plus de 200 ans selon Bank of America, les obligations souveraines s'étant repliées de 18%.
Autre élément notable, l'euro s'est affaibli contre dollar de pratiquement 6%, conséquence directe d'une meilleure rémunération des liquidités Outre Atlantique.
Dans ce contexte, nous avons renforcé les valeurs de croissance aux Etats Unis et commencé une position sur la Chine pour jouer la réouverture du pays.
Le fonds Hoche Diversifié termine l'année avec une performance de -11.22% à comparer à celle de son indice de référence de -6.39%, il est à noter que la surperformance de l'indice de référence provient essentiellement de la variation du dollar, 5.83%.

Principaux achats	Principales ventes
R-CO TARGET 2028 IG IC EUR (A)	OFI PRECIOUS METALS PART I (AL)
EDGEWOOD L SEL US SELECT GROWT (R)	EDR FUND - US VALUE I EUR HE (AL)
LYXOR PEA CHINE MSCI CHINA UCITS ETF CAP (A)	R-CO TARGET 2028 IG C EUR (V)
AF PIONEER US EQY FDT GROWTH R2 EUR H C (R)	CPR CASH P SICAV (AL)
RMM ACTIONS USA H (R)	RMM CONVERTIBLES C EUR (AL)

2- Evènements intervenus au cours de l'exercice

- Modification du prospectus le 26/01/2022 liée au changement du CAC
- Modification du prospectus le 22/02/2022 liée au changement de l'indice de référence
- 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.

KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement HOCHE DIVERSIFIE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 30 décembre 2022

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
HOCHE DIVERSIFIE

4, avenue Hoche - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 décembre 2022

Aux porteurs de parts,

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 HOCHE DIVERSIFIE constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs 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.

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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

Responsabilités de la société 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 établis par la société de gestion.

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 société de gestion, 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 La Défense

KPMG S.A.

Pascal Lagand
Associé

HOCHE DIVERSIFIE

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	**18 542 030,09**	**21 626 587,95**
Actions et valeurs assimilées	**2 255 777,67**	**2 553 979,95**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 255 777,67	2 553 979,95
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	**16 286 252,42**	**19 072 608,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	16 286 252,42	19 072 608,00
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	**411,11**	**652,75**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	411,11	652,75
COMPTES FINANCIERS	**578 131,79**	**137 121,90**
Liquidités	578 131,79	137 121,90
TOTAL DE L'ACTIF	**19 120 572,99**	**21 764 362,60**

BILAN PASSIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	18 887 057,49	21 266 198,44
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)	409 516,21	695 625,23
Résultat de l'exercice (a,b)	-199 617,31	-223 769,32
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**19 096 956,39**	**21 738 054,35**
** 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	**23 616,60**	**26 308,25**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	23 616,60	26 308,25
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**19 120 572,99**	**21 764 362,60**

(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	53 198,78	56 772,41
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)	**53 198,78**	**56 772,41**
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	2 109,66	3 787,49
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**2 109,66**	**3 787,49**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**51 089,12**	**52 984,92**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	255 302,64	286 569,54
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**-204 213,52**	**-233 584,62**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	4 596,21	9 815,30
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**-199 617,31**	**-223 769,32**

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 hors OPC indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007016472 - Part HOCHE 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, 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 HOCHE DIVERSIFIE	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	**21 738 054,35**	**22 215 858,79**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 219 513,53	1 205 937,20
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 376 477,95	-3 169 165,22
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	577 855,84	850 058,31
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-140 412,04	-66 753,38
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	-24 696,27	-37 055,18
Différences de change	21 488,87	24 386,50
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-2 714 156,42	948 371,95
Différence d'estimation exercice N	*2 245 959,88*	*4 960 116,30*
Différence d'estimation exercice N-1	*-4 960 116,30*	*-4 011 744,35*
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	-204 213,52	-233 584,62
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	**19 096 956,39**	**21 738 054,35**

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	578 131,79	3,03
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	578 131,79	3,03	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	391 175,70	2,05	163 207,07	0,85	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	1 056,23	0,01	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		
	Rétrocession de frais de gestion	411,11
TOTAL DES CRÉANCES		**411,11**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	23 616,60
TOTAL DES DETTES		**23 616,60**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-23 205,49**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	1 190,002	1 219 513,53
Parts rachetées durant l'exercice	-1 404,676	-1 376 477,95
Solde net des souscriptions/rachats	-214,674	-156 964,42
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 203,935	

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	256 424,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,28
Rétrocessions des frais de gestion	1 121,81

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			10 028 398,35
	FR0010446096	BBR EUROPE	1 555 743,00
	FR0000931362	ESSOR USA OPPORTUNITIES P EUR	297 162,80
	FR0007028485	HOCHACTIONS France	1 401 003,60
	FR0007008750	R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	164 472,00
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	1 734 479,60
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	1 681 732,63
	FR001400BU64	R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	538 947,00
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	317 042,22
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	830 550,00
	FR0010003590	RMM CONVERTIBLES C EUR	414 660,00
	FR0013312915	RMM COURT TERME IC2	490 363,50
	FR0007075668	RMM INDEXI P	602 242,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			**10 028 398,35**

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	-199 617,31	-223 769,32
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-199 617,31**	**-223 769,32**

	30/12/2022	31/12/2021
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-199 617,31	-223 769,32
Total	**-199 617,31**	**-223 769,32**

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	409 516,21	695 625,23
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**409 516,21**	**695 625,23**

	30/12/2022	31/12/2021
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	409 516,21	695 625,23
Total	**409 516,21**	**695 625,23**

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	22 179 845,65	21 997 262,20	22 215 858,79	21 738 054,35	19 096 956,39
Nombre de titres	25 758,931	23 432,497	22 290,934	20 418,609	20 203,935
Valeur liquidative unitaire	861,05	938,75	996,63	1 064,62	945,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,83	-14,74	2,09	34,06	20,26
Capitalisation unitaire sur résultat	-8,61	-8,32	-9,22	-10,95	-9,88

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				
ETATS-UNIS				
AMAZON.COM INC	USD	1 400	110 256,89	0,58
MICROSOFT CORP	USD	800	179 876,24	0,94
MODERNA INC	USD	600	101 042,57	0,53
TOTAL ETATS-UNIS			**391 175,70**	**2,05**
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	1 210	160 204,00	0,84
ALSTOM	EUR	5 565	126 993,30	0,66
AXA	EUR	3 000	78 165,00	0,41
BNP PARIBAS	EUR	3 500	186 375,00	0,98
DASSAULT SYST.	EUR	4 000	133 980,00	0,70
ESSILORLUXOTTICA	EUR	513	86 799,60	0,46
HERMES INTERNATIONAL	EUR	130	187 850,00	0,98
L'OREAL	EUR	450	150 120,00	0,79
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	300	203 970,00	1,07
SANOFI	EUR	800	71 872,00	0,37
TOTALENERGIES SE	EUR	1 800	105 570,00	0,55
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	1 200	58 356,00	0,31
TOTAL FRANCE			**1 550 254,90**	**8,12**
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	300	151 140,00	0,79
TOTAL PAYS-BAS			**151 140,00**	**0,79**
SUISSE				
NESTLE NOM.	CHF	1 500	163 207,07	0,85
TOTAL SUISSE			**163 207,07**	**0,85**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**2 255 777,67**	**11,81**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**2 255 777,67**	**11,81**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
BBR EUROPE	EUR	6 900	1 555 743,00	8,14
CPR CASH P	EUR	9	198 349,47	1,03
ESSOR USA OPPORTUNITIES P EUR	EUR	110	297 162,80	1,55
HOCHACTIONS France	EUR	1 380	1 401 003,60	7,34
LYXOR UCITS PEA CHINA ENTERP	EUR	20 000	188 780,00	0,99
OFI PRECIOUS METALS PART I	EUR	31	1 311 164,84	6,86
OSTRUM SRI CASH PLUS RC	EUR	17	693 611,56	3,64
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	EUR	400	164 472,00	0,87
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	1 330	1 734 479,60	9,08
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	15,9997	1 681 732,63	8,81
R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	EUR	540	538 947,00	2,82
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	2	317 042,22	1,66
RMM ACTIONS USA H	EUR	5 000	830 550,00	4,35
RMM CONVERTIBLES C EUR	EUR	3 000	414 660,00	2,17

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RMM COURT TERME IC2	EUR	50	490 363,50	2,57
RMM INDEXI P	EUR	680	602 242,00	3,16
TOTAL FRANCE			**12 420 304,22**	**65,04**
IRLANDE				
MUZIN-AMERICAYIELD-EUR ACC-H	EUR	1 000	107 070,00	0,56
MUZIN-EUROPEYIELD-HED EUR AH	EUR	1 000	128 590,00	0,67
TOTAL IRLANDE			**235 660,00**	**1,23**
LUXEMBOURG				
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH R2 EUR H C	EUR	8 500	622 370,00	3,26
COM SELEC WPS SEL GRW EUR H C	EUR	170	1 187 249,40	6,22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND US VALUE AND YIELD I (H) EUR	EUR	7 460	1 328 476,80	6,96
Pictet-Asian Local Currency Debt HI EUR	EUR	3 600	492 192,00	2,57
TOTAL LUXEMBOURG			**3 630 288,20**	**19,01**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**16 286 252,42**	**85,28**
TOTAL Organismes de placement collectif			**16 286 252,42**	**85,28**
Créances			**411,11**	**0,01**
Dettes			**-23 616,60**	**-0,13**
Comptes financiers			**578 131,79**	**3,03**
Actif net			**19 096 956,39**	**100,00**

Parts HOCHE DIVERSIFIE	**EUR**	**20 203,935**	**945,21**