



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

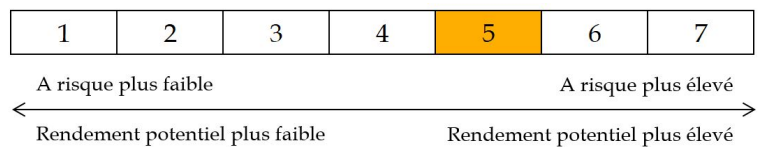
Valeur de la part	1285,53€
Actif Net	36 434 929,45€
Code ISIN	FR0007028485
Date de création	04/12/1998
Devise	Euro
Indice de référence	CAC All Tradable NR
Classification AMF	Actions françaises
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY - BBR
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Commissaire au compte	KPMG
Valorisation	Hebdomadaire
Centralisation des ordres	Vendredi 14h
Commissions d'entrée / de sortie	1% maximum / 1% maximum
Frais de gestion	2% maximum
Commissions de sur-performance	Néant

Stratégie d'investissement

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

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

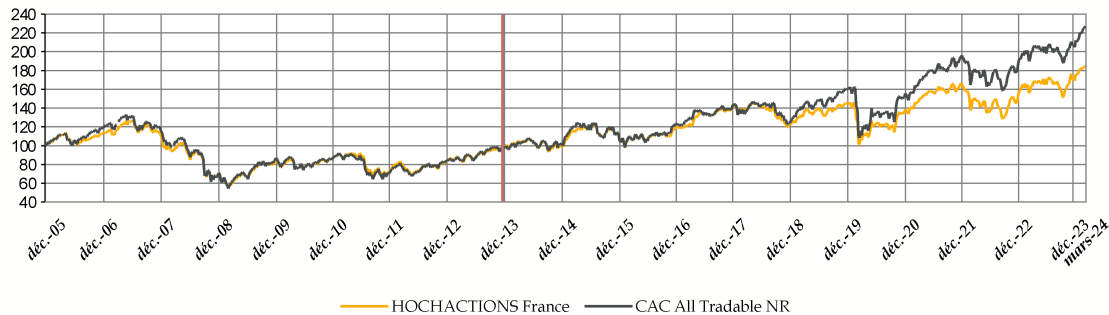
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

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

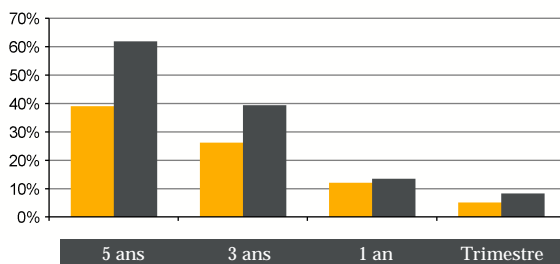


* La performance de l'indice est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2014

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
HOCH ACTIONS France	14,68%	3,80%	16,00%	-11,29%	18,58%	-6,54%	22,90%	-12,45%	20,50%	5,09%
CAC All Tradable NR	11,66%	7,44%	13,35%	-10,03%	27,84%	-4,89%	28,30%	-8,36%	17,80%	8,34%

Performance cumulée

■ HOCH ACTIONS France ■ CAC All Tradable NR



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHACTIO.	39,07%	26,20%	12,10%	5,09%
CAC All T.	61,89%	39,36%	13,52%	8,34%

Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHACTIO.	CAC All Tr.
Volatilité Historique	19,46%	20,83%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,91	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,31	0,45
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,70	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	4,55%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Les marchés financiers terminent le trimestre sur une note positive, portés depuis le mois d'octobre dernier par des espoirs de baisses de taux directeurs de la BCE. Néanmoins, ces anticipations sont passées, en début d'année, de 6 baisses commençant dès mars à seulement 3 à partir de juin.

Ce faisant, la concentration sur les valeurs les plus importantes des indices s'est accentuée tout au long du trimestre rendant les performances plus difficiles à déchiffrer.

Dans ces conditions, il nous a semblé que cette hausse devenait un peu fragile, et nous avons allégé nos positions les plus importantes en février : Hermès, LVMH, Dior, AXA, Renault, L'Oréal, pour terminer le trimestre avec 10% de liquidités.

Cette désensibilisation a pesé sur la performance du fonds vis-à-vis de son indice de référence.

Hochactions France termine le trimestre en hausse de 5,09% à comparer à 8,34% pour son indice de référence.

Principaux achats et renforcements

RMM COURT TERME IC2 (A)
L OREAL (A)
-
-
-

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Hermes International	7,92 %	23,24 %	1,76 %
LVMH	7,32 %	12,87 %	1,02 %
Clasquin	6,11 %	9,72 %	0,58 %
Schneider Electric Se	3,77 %	15,33 %	0,56 %
Bbr Europe Fcp 3d	4,18 %	11,24 %	0,46 %

Principales ventes et allègements

CHRISTIAN DIOR SE (AL)
LVMH (AL)
AIR LIQUIDE (V)
ALSTOM (V)
BNP PARIBAS (AL)

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
L'oreal Sa-pf	8,42 %	-13,78 %	-1,27 %
S.O.I.T.E.C.	1,99 %	-40,73 %	-0,95 %
Teleperformance	1,67 %	-31,78 %	-0,53 %
Stmicroelectronics Nv	2,85 %	-11,77 %	-0,38 %
Forvia	0,82 %	-31,17 %	-0,36 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	HOCHACTIO.		HOCHACTIO.
Nombre de lignes directes	43	Poids des 10 lignes principales	55,62%
Exposition au risque action	91,91%	Poids des 3 secteurs principaux	51,59%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Biens de consommation	32,18%	10,03%
Equipement Industriel	11,28%	-6,79%
Technologie	8,13%	5,32%
Hôtellerie et Transports	7,50%	7,07%
Banques & Finance	6,77%	0,45%
Pharmaceutique & Médical	6,67%	-2,75%
Construction et Matériaux	6,15%	0,65%
Chimie	5,78%	0,42%
Pétrole et Gaz	4,57%	-3,84%
Automobile	3,05%	-2,12%
Services aux entreprises	2,70%	-0,10%
Services aux collectivités	2,45%	-0,03%
Médias	1,58%	-0,03%
Agroalimentaire & Spiritueux	0,47%	-3,20%
Assurances	0,44%	-3,10%
Télécommunications	0,27%	-0,80%
Matières Premières	0,00%	-0,69%
Distribution	0,00%	-0,49%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
France	94,28%	5,52%
Singapour	3,00%	1,65%
États-Unis	1,43%	-7,38%
Luxembourg	1,30%	0,21%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

8,31%	HERMES INTERNATIONAL	France	Biens de consommation
7,34%	L'OREAL SA-PF	France	Biens de consommation
6,89%	LVMH	France	Biens de consommation
6,32%	CLASQUIN	France	Hôtellerie et Transports
5,60%	RMM COURT TERME IC2	France	OPC
5,07%	AIR LIQUIDE SA-PF	France	Chimie
4,33%	BBR EUROPE FCP 3D		OPC
4,01%	TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et Gaz
3,91%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Equipement Industriel
3,84%	CHRISTIAN DIOR SE	France	Biens de consommation