



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

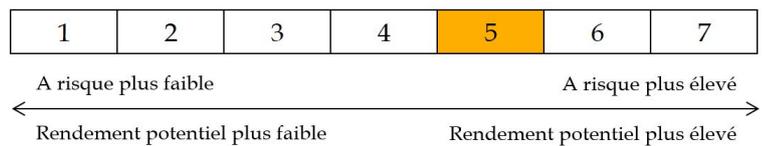
Valeur de la part	1207,75€
Actif Net	33 882 713,25€
Code ISIN	FR0007028485
Date de création	04/12/1998
Devise	Euro
Indice de référence	CAC All Tradable NR
Classification AMF	Actions françaises
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY - BBR
Dépositaire	Rothschild Martin 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 Eurolist « C » ou valeurs anciennement cotées au Nouveau Marché, conformément à son statut de fonds admissible aux produits d'assurance DSK.

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

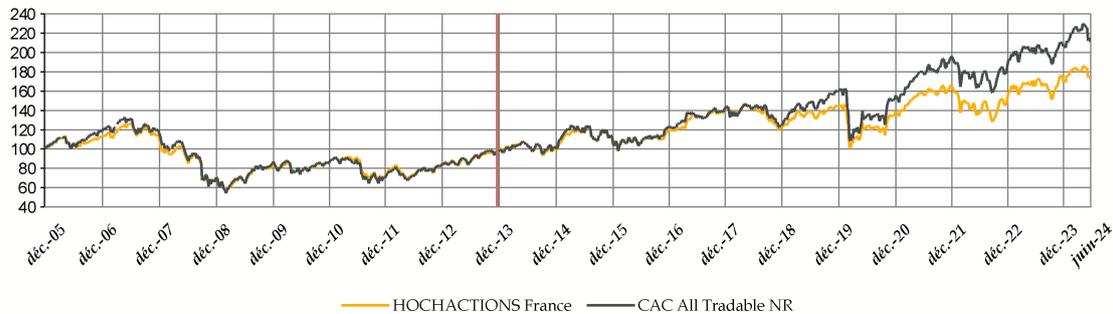
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

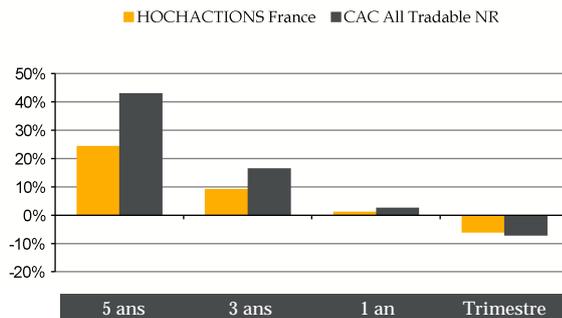
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

	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%	-1,27%
CAC All Tradable NR	11,66%	7,44%	13,35%	-10,03%	27,84%	-4,89%	28,30%	-8,36%	17,80%	0,59%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHACTIO.	24,49%	9,22%	1,24%	-6,05%
CAC All T.	43,05%	16,57%	2,62%	-7,16%

Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHACTIO.	CAC All Tr.
Volatilité Historique	19,51%	20,89%
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	0,18	0,31
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,65	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	4,51%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Après avoir retrouvé ou dépassé leur plus haut annuel de fin mars dans le courant du mois de mai, les actions françaises se sont repliées sur la seconde partie du mois de juin, à la suite du résultat des élections européennes puis de la décision française de dissoudre l'Assemblée Nationale. L'indice de référence de Hochactions France, le CAC Alltradable NR, perd sur le trimestre plus de 7 % effaçant pratiquement toute sa progression depuis le début de l'année et affiche la moins bonne performance de tous les marchés Européens.

Sur la période, nous avons réinvesti une partie des liquidités constituées à la fin du premier trimestre par l'achat d'actions de grande capitalisation, LVMH, L'Oréal, Alstom, Capgemini, Société Générale, Stellantis et BNP Paribas.

Hochactions France termine le premier semestre en baisse de 1,27% à comparer à +0,59% pour son indice de référence.

Principaux achats et renforcements

CAPGEMINI SE (R)
STELLANTIS NV (A)
ALSTOM (A)
LVMH (R)
SOCIETE GENERALE SA (R)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Schneider Electric Se	4,19 %	8,63 %	0,33 %
Teleperformance	1,27 %	13,20 %	0,15 %
S.O.I.T.E.C.	1,41 %	8,65 %	0,09 %
Saint Gobain	2,76 %	3,89 %	0,09 %
Renault Sa	1,10 %	5,99 %	0,05 %

Principales ventes et allègements

RMM COURT TERME IC2 (AL)
-
-
-
-

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
LVMH	6,68 %	-13,68 %	-0,93 %
Hermes International	8,17 %	-8,74 %	-0,69 %
Christian Dior Se	3,65 %	-12,65 %	-0,47 %
Exail Technologies	1,69 %	-23,39 %	-0,43 %
Dassault Systemes Se	2,98 %	-13,45 %	-0,42 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	HOCHACTIO.		HOCHACTIO.
Nombre de lignes directes	45	Poids des 10 lignes principales	54,30%
Exposition au risque action	94,39%	Poids des 3 secteurs principaux	50,52%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice	
Biens de consommation	31,62%		10,04%
Equipement Industriel	11,00%	-7,42%	
Technologie	7,89%		5,15%
Hôtellerie et Transports	7,68%		7,26%
Banques & Finance	6,95%		0,66%
Pharmaceutique & Médical	6,19%	-3,82%	
Construction et Matériaux	6,00%		0,67%
Chimie	5,63%		0,22%
Pétrole et Gaz	4,71%	-4,35%	
Services aux entreprises	3,69%		1,00%
Automobile	3,59%	-1,04%	
Services aux collectivités	2,38%	-0,16%	
Médias	1,60%	-0,13%	
Agroalimentaire & Spiritueux	0,42%	-3,23%	
Assurances	0,40%	-3,01%	
Télécommunications	0,25%	-0,77%	
Matières Premières	0,00%	-0,64%	
Distribution	0,00%	-0,44%	

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice	
France	93,94%		4,79%
Singapour	2,91%		1,54%
États-Unis	2,08%	-6,42%	
Luxembourg	1,07%		0,09%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

8,21%	HERMES INTERNATIONAL	France	Biens de consommation
7,38%	L'OREAL SA-PF	France	Biens de consommation
6,66%	LVMH	France	Biens de consommation
6,65%	CLASQUIN	France	Hôtellerie et Transports
5,06%	AIR LIQUIDE SA-PF	France	Chimie
4,55%	BBR EUROPE FCP 3D		OPC
4,50%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Equipement Industriel
4,23%	TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et Gaz
3,57%	CHRISTIAN DIOR SE	France	Biens de consommation
3,50%	RMM COURT TERME IC2	France	OPC