



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

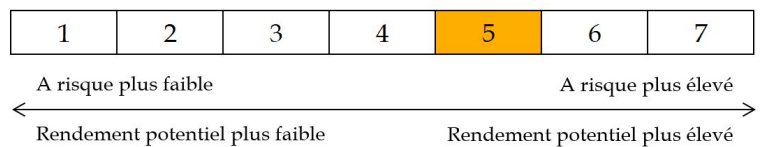
Valeur de la part	1236,57€
Actif Net	34 229 160,78€
Code ISIN	FR0007028485
Date de création	04/12/1998
Devise	Euro
Indice de référence	CAC All Tradable NR
Classification AMF	Actions françaises
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY - BBR
Dépositaire	Rothschild Martin 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

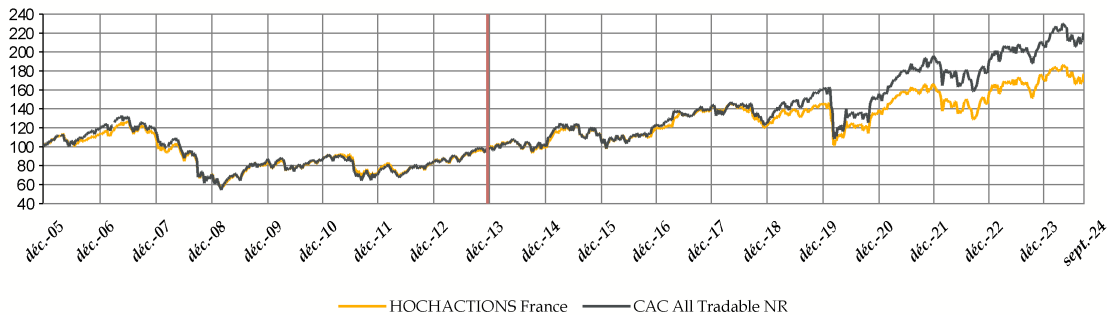
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

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

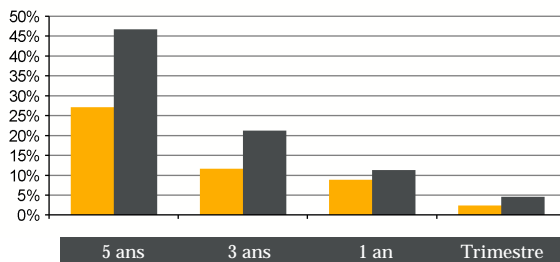


* La performance de l'indice est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2014

	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%	1,08%
CAC All Tradable NR	11,66%	7,44%	13,35%	-10,03%	27,84%	-4,89%	28,30%	-8,36%	17,80%	5,21%

Performance cumulée

■ HOCH ACTIONS France ■ CAC All Tradable NR



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHACTIO.	27,09%	11,68%	8,83%	2,39%
CAC All T.	46,76%	21,21%	11,29%	4,60%

Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHACTIO.	CAC All Tr.
Volatilité Historique	19,83%	21,03%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,92	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,22	0,36
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,69	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	4,54%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Après un mois d'août agité, les marchés ont débuté le mois de septembre en corrigeant, suite au retour des craintes concernant la croissance économique mondiale ; cela ne les a pas empêchés de reprendre le chemin de la hausse pour terminer le trimestre en territoire positif, tant dans les pays développés que dans les pays émergents.

Seul le marché français, miné par des problèmes de politique interne et qui avait perdu toute son avance à la fin du trimestre précédent, et n'a pu se redresser que partiellement à partir de la mi-septembre, restant très en retard des autres places européennes.

Bien entendu, la forte pondération des valeurs du luxe, en raison de l'affaiblissement de la croissance Chinoise a été très pénalisante. La désaffection des investisseurs a touché tous les secteurs mais également la dette française qui se situe pratiquement au même niveau que la dette espagnole.

Durant le trimestre écoulé, nous avons acheté Thales, renforcé L'Oréal, Stellantis, Alstom et LVMH, nous avons vendu Orange et allégé Clasquin. HOCHACTIO France termine septembre en hausse de 1,08% à comparer à +5,21% pour son indice de référence.

Principaux achats et renforcements

THALES SA (A)
L OREAL (R)
STELLANTIS NV (R)
ALSTOM (R)
LVMH (R)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Air Liquide Sa-pf	5,26 %	9,24 %	0,49 %
Saint Gobain	3,01 %	14,54 %	0,42 %
Hermes International	8,01 %	4,30 %	0,38 %
Schneider Electric Se	4,54 %	7,16 %	0,36 %
Clasquin	6,96 %	4,98 %	0,34 %

Principales ventes et allègements

CLASQUIN (AL)
RMM COURT TERME IC2 (AL)
ORANGE (V)
-
-

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

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Stmicroelectronics Nv	2,27 %	-25,26 %	-0,73 %
Stellantis Nv	0,67 %	-21,89 %	-0,19 %
Renault Sa	1,04 %	-13,69 %	-0,17 %
Totalenergies Se	4,28 %	-3,83 %	-0,16 %
S.O.I.T.E.C.	1,61 %	-6,38 %	-0,14 %

Composition du fonds

Diversification et profil financier

	HOCHACTIO.		HOCHACTIO.
Nombre de lignes directes	45	Poids des 10 lignes principales	53,32%
Exposition au risque action	96,69%	Poids des 3 secteurs principaux	51,36%

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

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
Biens de consommation	31,71%	11,01%
Equipement Industriel	12,47%	-6,75%
Banques & Finance	7,17%	1,09%
Technologie	7,01%	4,61%
Pharmaceutique & Médical	6,76%	-4,23%
Construction et Matériaux	6,48%	0,67%
Hôtellerie et Transports	6,03%	5,55%
Chimie	5,94%	0,14%
Pétrole et Gaz	4,31%	-3,35%
Services aux entreprises	3,70%	1,11%
Automobile	3,36%	-0,39%
Services aux collectivités	2,47%	-0,33%
Médias	1,68%	-0,07%
Assurances	0,45%	-3,33%
Agroalimentaire & Spiritueux	0,44%	-3,57%
Télécommunications	0,00%	-1,10%
Matières Premières	0,00%	-0,57%
Distribution	0,00%	-0,49%

Composition par pays (sur la part Actions)

	Du portefeuille	Par rapport à l'indice
France	94,21%	4,63%
États-Unis	2,33%	-6,11%
Singapour	2,18%	1,18%
Luxembourg	1,29%	0,30%

10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

8,48%	HERMES INTERNATIONAL	France	Biens de consommation
7,23%	L'OREAL SA-PF	France	Biens de consommation
6,70%	LVMH	France	Biens de consommation
5,47%	AIR LIQUIDE SA-PF	France	Chimie
5,30%	CLASQUIN	France	Hôtellerie et Transports
4,77%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Equipement Industriel
4,58%	BBR EUROPE FCP 3D		OPC
3,97%	TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et Gaz
3,48%	CHRISTIAN DIOR SE	France	Biens de consommation
3,33%	BNP PARIBAS	France	Banques & Finance