

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCE EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jpfoucault@foucault.fr

FCP HOCH ACTIONS FRANCE
Exercice clos le 29 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCE EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jproucault@roucault.fr

FCP HOCH ACTIONS FRANCE
Exercice clos le 29 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux porteurs de parts,

I - OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du FCP HOCH ACTIONS FRANCE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

II - FONDAMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Bureaux et correspondances : 99 avenue Achille Peretti - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE
Siège social : 229 boulevard Pereire - 75017 PARIS
Téléphone : 01.55.62.19.55
Télécopie : 01.46.24.44.53
E-mail : cabof@roucault.fr

III - JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

IV - VÉRIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSÉS AUX PORTEURS DE PARTS

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 annuel et dans les autres documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

V - RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration de la société de gestion.

VI - RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris, le 28 mars 2018.

Le Commissaire aux Comptes,



Jean-Paul FOUCAULT

HOCH ACTIONS France

COMPTES ANNUELS

29/12/2017

BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	28 330 764,89	25 316 748,87
Actions et valeurs assimilées	27 119 904,89	24 203 433,87
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	27 119 904,89	24 203 433,87
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
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 210 860,00	1 113 315,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 210 860,00	1 113 315,00
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	24 347,93	23 382,52
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	24 347,93	23 382,52
Comptes financiers	433 027,38	146 805,11
Liquidités	433 027,38	146 805,11
Total de l'actif	28 788 140,20	25 486 936,50

BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	27 039 787,71	25 045 067,72
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)	1 499 354,91	244 539,63
Résultat de l'exercice (a, b)	173 572,24	153 294,22
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	28 712 714,86	25 442 901,57
Instruments financiers	22 261,36	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	22 261,36	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	53 163,98	44 034,93
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	53 163,98	44 034,93
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	28 788 140,20	25 486 936,50

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	711 201,13	575 904,45
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)	711 201,13	575 904,45
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 312,82	377,06
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	1 312,82	377,06
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	709 888,31	575 527,39
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	532 378,54	428 188,29
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	177 509,77	147 339,10
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-3 937,53	5 955,12
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	173 572,24	153 294,22

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 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 encaissés

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais inclus.

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.

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 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 :

Le instrument financier 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 sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net déduction faite des parts ou actions d'OPC de la société de gestion est de 2,00 % TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Sommes Distribuables	Part
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisés	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Actif net en début d'exercice	25 442 901,57	23 910 773,21
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 979 254,22	2 194 877,93
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 778 340,06	-1 529 185,89
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 174 887,72	1 397 588,43
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-380 362,65	-962 363,42
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	-267 103,72	-216 327,50
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 363 968,01	500 199,71
Différence d'estimation exercice N	6 047 986,58	3 684 018,57
Différence d'estimation exercice N-1	-3 684 018,57	-3 183 818,86
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	177 509,77	147 339,10
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	28 712 714,86	25 442 901,57

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE 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		
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	22 261,36	0,08
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	22 261,36	0,08
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	433 027,38	1,51
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 MATURITE RESIDUELLE 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	433 027,38	1,51	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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

							Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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

	29/12/2017
Créances	
Rétrocession de frais de gestion	9,87
Coupons et dividendes en espèces	24 338,06
Total des créances	24 347,93
Dettes	
Frais de gestion	53 163,98
Total des dettes	53 163,98

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	2 248	1 979 254,22
Parts rachetées durant l'exercice	-3 083	-2 778 340,06
Solde net des souscriptions/rachats	-835	-799 085,84

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7.FRAIS DE GESTION

	29/12/2017
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	532 425,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,92
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	46,75

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

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 titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2017
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2017
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 du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	29/12/2017
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 210 860,00
	FR0010000653	HOCHEUROPE	1 210 860,00
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	173 572,24	153 294,22
Total	173 572,24	153 294,22

	29/12/2017	30/12/2016
HOCH ACTIONS France		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	173 572,24	153 294,22
Total	173 572,24	153 294,22

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

	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 499 354,91	244 539,63
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 499 354,91	244 539,63

	29/12/2017	30/12/2016
HOCH ACTIONS France		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 499 354,91	244 539,63
Total	1 499 354,91	244 539,63

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

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Actif net Global en EUR	19 056 994,84	20 367 056,69	23 910 773,21	25 442 901,57	28 712 714,86
Actif net en EUR	19 056 994,84	20 367 056,69	23 910 773,21	25 442 901,57	28 712 714,86
Nombre de titres	27 675	29 306	30 000	30 755	29 920
Valeur liquidative unitaire en EUR	688,60	694,98	797,03	827,28	959,65
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	33,90	53,24	48,96	7,95	50,11
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	6,62	5,98	1,33	4,98	5,80

3.12. INVENTAIRE 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				
ALLEMAGNE				
HUGO BOSS NOM.	EUR	5 500	390 170,00	1,36
TOTAL ALLEMAGNE			390 170,00	1,36
FRANCE				
ACCOR	EUR	6 567	282 381,00	0,98
ACCOR	EUR	333	14 319,00	0,05
AEROPORTS DE PARIS	EUR	6 775	1 073 837,50	3,74
AIR LIQUIDE (ACT PRIME DE FIDELITE 2019)	EUR	2 479	260 418,95	0,91
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	8 131	854 161,55	2,97
ALD SA	EUR	10 000	129 150,00	0,45
ALTEN	EUR	2 552	177 644,72	0,62
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	3 410	191 744,30	0,67
BERNARD LOISEAU	EUR	42 256	141 557,60	0,49
BNP PARIBAS	EUR	12 500	778 125,00	2,71
BONDUELLE RTS	EUR	850	0,00	0,00
BONDUELLE SA	EUR	850	37 463,75	0,13
BOUYGUES	EUR	12 715	550 686,65	1,92
CAPGEMINI	EUR	700	69 223,00	0,24
CARREFOUR	EUR	1 234	22 261,36	0,08
CLASQUIN	EUR	16 560	595 994,40	2,08
COLAS	EUR	4 514	819 291,00	2,85
COMPAGNIE DU MONT-BLANC	EUR	285	45 594,30	0,16
CRCAM DE PARIS ET D'ILE DE FRANCE CCI	EUR	1 239	99 144,78	0,35
CRCAM TOURAINE ET POITOU CCI	EUR	598	56 815,98	0,20
CREDIT AGRICOLE PRIME DE FID.	EUR	30 000	414 000,00	1,44
CREDIT AGRICOLE PRIME FIDELITE 2019	EUR	30 000	414 000,00	1,44
DASSAULT AVIATION	EUR	315	408 838,50	1,42
DASSAULT SYSTEMES	EUR	7 536	667 614,24	2,33
DASSAULT SYSTEMES	EUR	49	4 340,91	0,02
DBV TECHNOLOGIES	EUR	1 800	75 411,00	0,26
DIRECT ENERGIE ACT.	EUR	5 000	197 450,00	0,69
ENGIE SA	EUR	4 500	64 507,50	0,22
ERAMET	EUR	3 900	386 217,00	1,35
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	4 600	528 770,00	1,84
FONCIERE FINANCIERE PARTICIP.	EUR	1 000	100 300,00	0,35
GENFIT	EUR	2 500	59 800,00	0,21
GROUPE EUROTUNNEL REGROUPT	EUR	15 000	160 800,00	0,56

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HARVEST	EUR	11 134	835 384,02	2,91
HAULOTTE GROUP	EUR	13 000	209 690,00	0,73
HERMES INTERNATIONAL	EUR	622	277 567,50	0,97
ILIAD	EUR	1 200	239 700,00	0,83
INGENICO	EUR	1 680	149 536,80	0,52
INNATE PHARMA	EUR	3 048	14 478,00	0,05
KERING	EUR	200	78 600,00	0,27
L OREAL S A (PRIME FIDELITE 2019)	EUR	1 000	184 950,00	0,64
LAURENT-PERRIER GROUP	EUR	500	41 655,00	0,15
LEGRAND SA HOLDING	EUR	8 000	513 520,00	1,79
L'OREAL PRIME DE FIDELITE	EUR	9 000	1 664 550,00	5,80
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	500	122 700,00	0,43
MAUNA KEA AO	EUR	54 377	257 746,98	0,90
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	4 175	225 450,00	0,79
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	7 950	950 422,50	3,31
NATIXIS	EUR	28 800	189 964,80	0,66
NATUREX	EUR	4 000	354 280,00	1,23
ORANGE	EUR	60 500	875 737,50	3,05
ORPEA	EUR	11 300	1 110 790,00	3,87
PEUGEOT	EUR	21 400	362 837,00	1,26
PLASTIQUES VAL LOIRE	EUR	2 650	49 555,00	0,17
RENAULT SA	EUR	4 000	335 640,00	1,17
ROTHSCHILD AND CO	EUR	5 263	160 705,71	0,56
RUBIS	EUR	8 328	491 185,44	1,71
RUBIS	EUR	246	14 509,08	0,05
SA DES CEMENTS VICAT - VICAT	EUR	7 600	500 004,00	1,74
SANOFI	EUR	6 000	431 100,00	1,50
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	10 500	744 030,00	2,59
SOCIETE ECA	EUR	11 590	225 889,10	0,79
SODEXO PREMIUM OF FIDELITY 2022	EUR	1 950	218 497,50	0,76
SOMFY	EUR	11 495	946 843,15	3,30
SQLI SA	EUR	4 442	157 113,54	0,55
SRP GOUPE	EUR	17 646	111 875,64	0,39
STEF	EUR	2 807	265 036,94	0,92
SUEZ SA	EUR	2 000	29 330,00	0,10
SUPERSONIC IMAGINE SA-W/I	EUR	137 564	258 620,32	0,90
SYNERGIE	EUR	2 190	96 108,15	0,33
THALES	EUR	4 500	404 460,00	1,41
TOTAL	EUR	38 064	1 752 656,88	6,11

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL	EUR	574	26 429,83	0,09
TOTAL SA RTS 03-01-18	EUR	38 638	0,00	0,00
UNION FIN.FRANCE BANQUE	EUR	15 336	461 613,60	1,61
VIRBAC SA	EUR	1 700	209 950,00	0,73
WORLDLINE SA	EUR	2 000	81 340,00	0,28
ZODIAC AEROSPACE	EUR	16 000	398 880,00	1,39
TOTAL FRANCE			26 712 797,97	93,04
SUISSE				
GROUPE AGTA RECORD	EUR	273	16 936,92	0,06
TOTAL SUISSE			16 936,92	0,06
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			27 119 904,89	94,46
TOTAL Actions et valeurs assimilées			27 119 904,89	94,46
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
HOICHEUROPE	EUR	3 500	1 210 860,00	4,22
TOTAL FRANCE			1 210 860,00	4,22
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 210 860,00	4,22
TOTAL Organismes de placement collectif			1 210 860,00	4,22
Opérations de cession sur instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CARREFOUR	EUR	-1 234	-22 261,36	-0,08
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			-22 261,36	-0,08
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers			-22 261,36	-0,08
Créances			24 347,93	0,08
Dettes			-53 163,98	-0,19
Comptes financiers			433 027,38	1,51
Actif net			28 712 714,86	100,00

HOCH ACTIONS France	EUR	29 920	959,65
----------------------------	------------	---------------	---------------