



## Description générale du fonds

### Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	922,94€
Actif Net	21 565 604,84€
Code ISIN	FR0007016472
Date de création	28/11/1997
Devise	Euro
Indice de référence	50% MSCI World € + 50% Eonia
Classification AMF	Sans classification
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY BBR
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Commissaire au compte	Patricia CHATEL
Valorisation	Hebdomadaire
Centralisation des ordres	Vendredi 14h
Commissions d'entrée / de sortie	1% maximum / 1% maximum
Frais de gestion	1,5% maximum
Commissions de sur-performance	Néant

### Stratégie d'investissement

Hoche Diversifié vise à reproduire la gestion d'un portefeuille équilibré. Compte tenu de son profil, le fonds est investi pour un minimum de 35% en valeurs taux, le solde pouvant être investi sur les marchés d'actions françaises ou internationales.

Horizon de placement recommandé	Supérieur à 4 ans
Eligible au PEA	Non

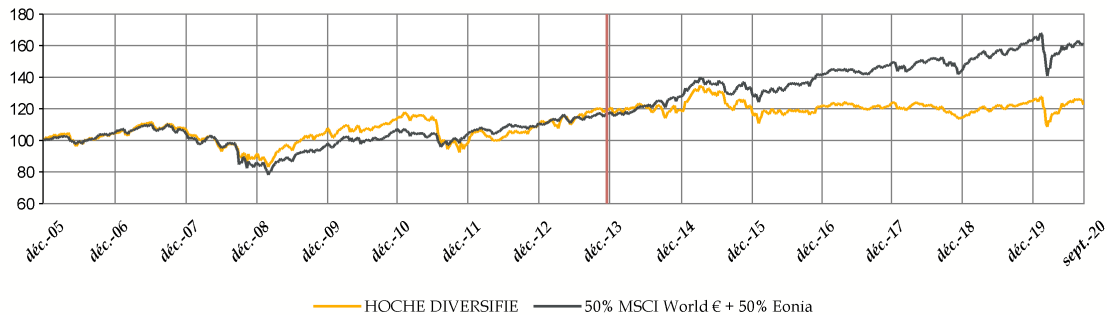
### Niveau de risque



## Performances et indicateurs de risque

### Historique de la performance \*

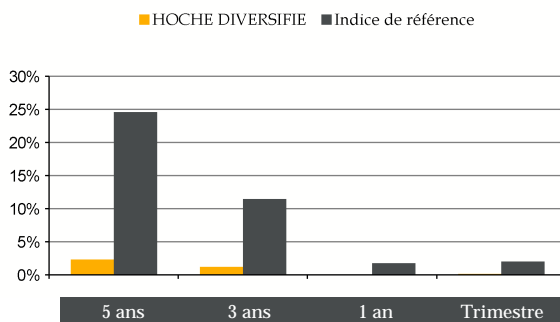
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
HOCHE DIV.	-13,83%	11,54%	10,27%	-0,38%	2,26%	-0,58%	0,43%	-6,05%	9,02%	-1,68%
Indice de réf.	-2,44%	5,77%	7,45%	8,98%	4,70%	5,64%	4,30%	-2,57%	13,52%	-1,20%

### Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHE DIV.	2,32%	1,22%	0,09%	0,18%
Indice de réf.	24,58%	11,46%	1,80%	2,06%

### Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHE DIV.	Indice de.
<b>Volatilité Historique</b>	8,46%	8,13%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
<b>Bêta</b>	0,92	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,10	0,60
Rapport entre la performance et le risque absolu		
<b>Ratio d'information</b>	-1,04	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
<b>Tracking Error</b>	3,89%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Aux Etats-Unis, en Chine et en Europe, la reprise économique s'essouffle depuis l'été. Loin d'en avoir fini avec l'épidémie, plusieurs zones économiques redoutent une seconde vague. Les incertitudes entourant les élections américaines, bien qu'elles ne soient pas de nature à changer l'approche accommodante de la Réserve Fédérale, n'améliorent pas la visibilité à court terme, même si ces derniers jours l'écart entre les deux candidats augmente de façon significative, limitant le risque de contestation. Cette élection a souvent réservé des surprises et les conditions sanitaires de cette année pourraient déjouer les pronostics. Le couple rendement risque reste défavorable aux produits de taux, avec l'augmentation du déficit des états et du bilan des banques centrales. Cette situation contribue à maintenir à un niveau élevé les marchés d'actions américains dont les valeurs technologiques sortent renforcées de la crise sanitaire. Néanmoins ces valorisations nous incitent à la prudence. Dans ce contexte, nous n'avons pas remonté l'exposition aux actions. L'inflation quant à elle pourrait avoir atteint son point bas et permettre enfin une rotation de style vers les actions dites « value » que nous avons renforcé dernièrement dans le portefeuille. Sur le trimestre, Hoche Diversifié enregistre une progression de 0,18% contre 2,06 % pour son indice de référence. La performance annuelle du fonds est de -1,68% contre -1,20% pour son indice de référence.

Principaux achats et renforcements

EDR FUND - US Value I EUR HE (A)
EDGEWOOD L SL-US SL GRW-EHIC (A)
RMM ACTIONS USA H (A)
CPR CASH P SICAV (R)
ATOS SE (R)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
OFI PRECIOUS METALS PART	9,27 %	12,10 %	0,94 %
AF PIONEER US EQY FDT GRO	1,83 %	11,19 %	0,22 %
R-CO CONVICT CRED EURO IC	8,42 %	1,86 %	0,15 %
RMM ACTIONS USA C EUR	1,05 %	3,30 %	0,14 %
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS	2,12 %	4,56 %	0,09 %

Principales ventes et allègements

RMM ACTIONS USA C EUR (V)
EDGEWOOD L SL-US SL GRW-E-IC (V)
ESSOR USA OPPORTUNIT P EUR (AL)
AF PIONEER US EQY FDT GROWTH R2 EUR H C (AL)
BOUYGUES SA (AL)

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

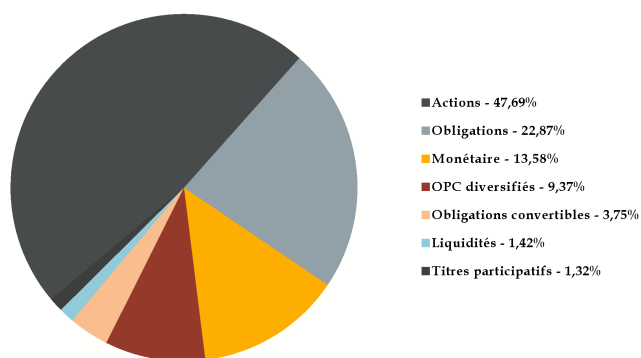
Libellé	Poids	Performance	Contribution
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0,89 %	-41,11 %	-0,45 %
EDR FUND - US Value I EUR	3,30 %	-6,59 %	-0,29 %
Mul Ly SP500FER CC	1,09 %	-19,91 %	-0,26 %
HOCH ACTIONS FRANCE	5,36 %	-3,05 %	-0,16 %
SANOFI	1,77 %	-4,93 %	-0,09 %

Composition du fonds

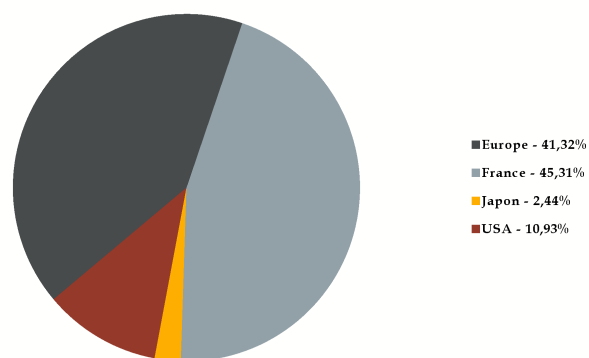
Diversification et attribution de performance

	HOCH DIV.		HOCH DIV.
Nombre de lignes	33	Poids des 5 fonds principaux	41,38%
Exposition au risque action	47,69%	Poids des 3 pays ou zones principaux	97,56%

Composition par classe d'actif (sur la totalité du fonds)



Composition par pays ou zones (sur la part actions)



10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

9,37%	OFI PRECIOUS METALS PART I	FR0011170786	OPC Diversifié
8,78%	R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR	FR0010807123	OPC Obligataire
8,19%	OSTRUM CASH EURIBOR RC	FR0000293714	OPC Monétaire
8,14%	R-CO CONVICT CRED SD EUR I EUR	FR0011208073	OPC Obligataire
6,90%	BBR EUROPE FCP 3D	FR0010446096	OPC Action
5,31%	HOCH ACTIONS FRANCE	FR0007028485	OPC Action
4,17%	EDR FUND - US Value I EUR HE	LU1103304561	OPC Action
3,81%	RMM INDEXI P	FR0007075668	OPC Obligataire
3,75%	RMM CONVERTIBLES C EUR	FR0010003590	OPC Obligations convertibles
3,09%	CPR CASH P SICAV	FR0000291239	OPC Monétaire