



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	945,21€
Actif Net	19 096 956,39€
Code ISIN	FR0007016472
Date de création	28/11/1997
Devise	Euro
Indice de référence	50% MSCI World € + 50% €STR
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

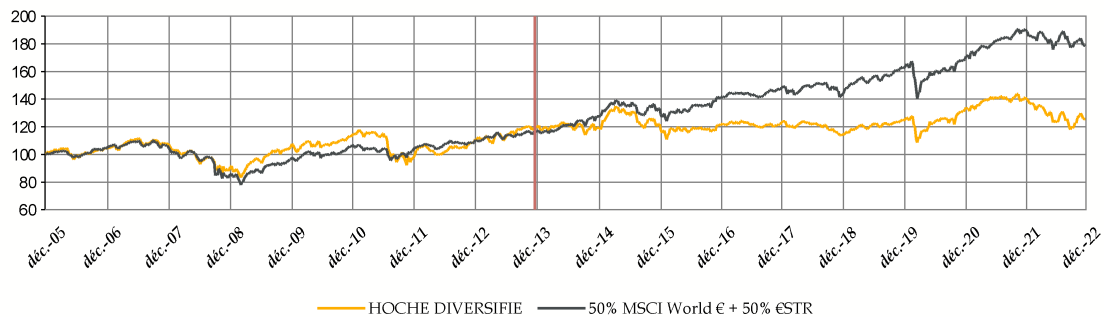
Niveau de risque (SRRI DICI)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

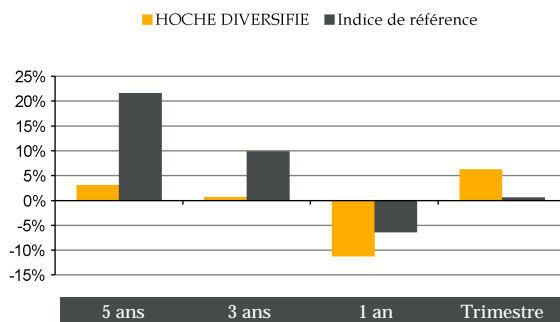
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
HOCHÉ DIVERSIFIÉ	10,27%	-0,38%	2,26%	-0,58%	0,43%	-6,05%	9,02%	6,17%	6,82%	-11,22%
Indice de référence	7,45%	8,98%	4,70%	5,64%	4,30%	-2,57%	13,52%	4,03%	12,84%	-6,39%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHÉ DIV.	3,13%	0,69%	-11,22%	6,30%
Indice de réf.	21,66%	9,89%	-6,39%	0,61%

Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHÉ DIV.	Indice de réf.
Volatilité Historique	9,10%	8,31%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,93	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,11	0,52
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	4,84%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Commentaire de Gestion

Après avoir atteint des plus bas annuels fin septembre début octobre, les marchés d'actions mondiaux ont connu sur le dernier trimestre un rallye automnal leur permettant de clôturer l'année sur des replis moins marqués au regard des événements de cette année.

Néanmoins, une fois n'est pas coutume, les indices américains en dollar, comparés à l'Europe, ont enregistré de moindres rebonds, +7,56% pour l'indice S&P 500 DNR, l'indice Nasdaq pour sa part clôturant sur ses plus bas annuels, en recul de plus de 30%, la violente hausse des taux décidée par la Réserve Fédérale pénalisant fortement les grandes valeurs de croissance américaines.

La forte hausse des taux d'intérêt court terme, a entraîné une baisse historique des obligations d'état. En effet un tel « krach » n'avait pas eu lieu depuis plus de 200 ans selon Bank of America, les obligations souveraines s'étant repliées de 18%.

Autre élément notable, l'euro s'est affaibli contre dollar de pratiquement 6%, conséquence directe d'une meilleure rémunération des liquidités Outre Atlantique.

Dans ce contexte, nous avons renforcé les valeurs de croissance aux Etats Unis et commencé une position sur la Chine pour jouer la réouverture du pays. Le fonds Hoche Diversifié termine l'année avec une performance de -11,22% à comparer à celle de son indice de référence de -6,39%, il est à noter que la surperformance de l'indice de référence provient essentiellement de la variation du dollar, 5,83%.

Principaux achats et renforcements

R-CO TARGET 2028 IG IC EUR (A)
EDGEWOOD L SEL US SELECT GROWT (R)
LYXOR PEA CHINE MSCI CHINA UCITS ETF CAP (A)
AF PIONEER US EQY FDT GROWTH R2 EUR H C (R)
RMM ACTIONS USA H (R)

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
EDR FUND - US Value I EUR	8,19 %	16,71 %	1,60 %
BBR EUROPE FCP 3D	7,98 %	12,90 %	0,98 %
Hochactions France C	7,16 %	12,99 %	0,89 %
OFI PRECIOUS METALS PART	9,32 %	8,87 %	0,68 %
R-CO CONVICT CRED EURO IC	8,98 %	2,96 %	0,25 %

Principales ventes et allègements

OFI PRECIOUS METALS PART I (AL)
EDR FUND - US VALUE I EUR HE (AL)
R-CO TARGET 2028 IG C EUR (V)
CPR CASH P SICAV (AL)
RMM CONVERTIBLES C EUR (AL)

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

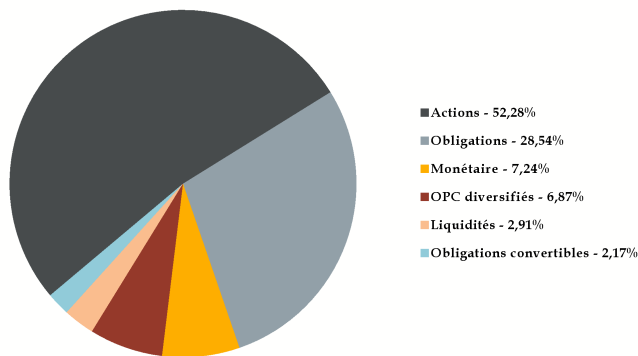
Libellé	Poids	Performance	Contribution
AMAZON.COM INC	0,72 %	-32,06 %	-0,27 %
MICROSOFT CORP	0,99 %	-5,71 %	-0,06 %
DASSAULT SYSTEMES SE	0,73 %	-6,27 %	-0,05 %
R-CO TARGET 2028 IG IC EU	1,13 %	-0,04 %	-0,03 %
NESTLE SA-REG	0,87 %	-2,86 %	-0,03 %

Composition du fonds

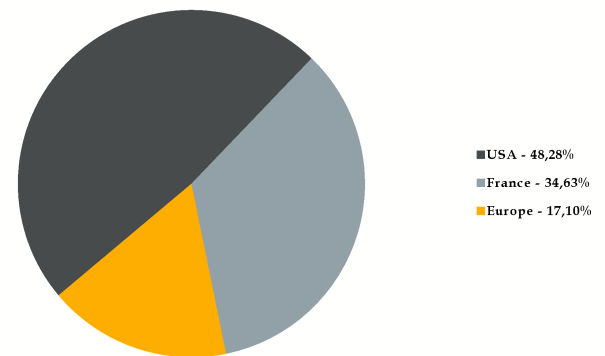
Diversification et attribution de performance

	HOCHÉ DIV.		HOCHÉ DIV.
Nombre de lignes	26	Poids des 5 fonds principaux	40,33%
Exposition au risque action	52,28%	Poids des 3 pays ou zones principaux	100,00%

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)

9,08%	R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR	FR0010807123	OPC Obligataire
8,81%	R-CO CONVICT CRED SD EUR I EUR	FR0011208073	OPC Obligataire
8,15%	BBR EUROPE FCP 3D	FR0010446096	OPC Action
7,34%	Hochactions France C	FR0007028485	OPC Action
6,96%	EDR FUND - US Value I EUR HE	LU1103304561	OPC Action
6,87%	OFI PRECIOUS METALS PART I	FR0011170786	OPC Diversifié
6,22%	Edgwood L Sel US Select Growt	LU0225245348	OPC Action
4,35%	RMM ACTIONS USA H	FR0011069137	OPC Action
3,63%	OSTRUM SRI CASH PLUS RC	FR0000293714	OPC Monétaire
3,26%	AF PIONEER US EQY FDT GROWTH R2 EUR H C	LU1883856483	OPC Action

Source : Wargny BBR, Caceis et Bloomberg. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Ce FCP présente un risque de perte en capital et ne garantit aucun rendement ou performance. Avant toute souscription, il est nécessaire de consulter le DICI et le prospectus du FCP disponibles sur www.wargnybbr.com