



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

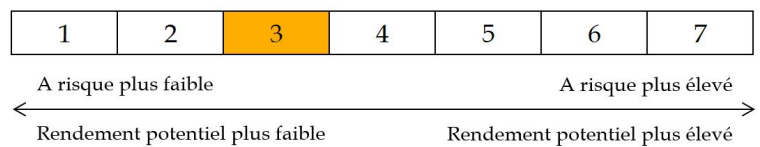
| | |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Valeur de la part | 994,84€ |
| Actif Net | 19 449 403,70€ |
| Code ISIN | FR0007016472 |
| Date de création | 28/11/1997 |
| Devise | Euro |
| Indice de référence | 50% MSCI World € + 50% €STR |
| Classification AMF | Sans classification |
| 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 |

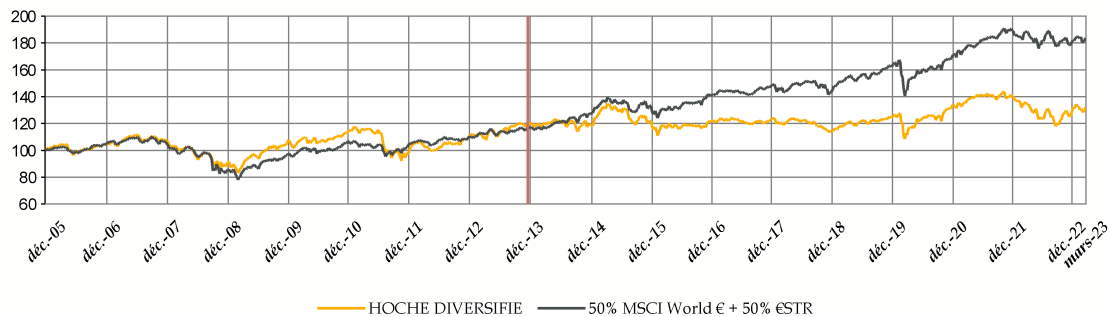
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

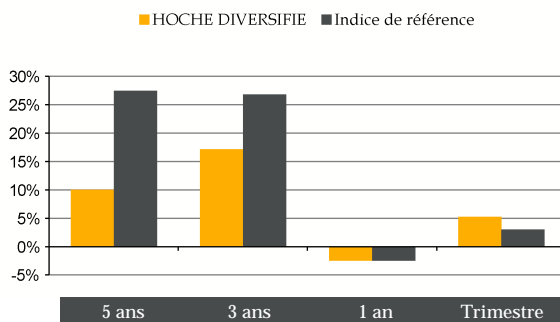
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | YTD |
|---------------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|---------|-------|
| HOCHÉ DIVERSIFIÉ | -0,38% | 2,26% | -0,58% | 0,43% | -6,05% | 9,02% | 6,17% | 6,82% | -11,22% | 5,25% |
| Indice de référence | 8,98% | 4,70% | 5,64% | 4,30% | -2,57% | 13,52% | 4,03% | 12,84% | -6,39% | 3,01% |

Performance cumulée



| | 5 ans | 3 ans | 1 an | Trimestre |
|----------------|--------|--------|--------|-----------|
| HOCHÉ DIV. | 10,05% | 17,18% | -2,45% | 5,25% |
| Indice de réf. | 27,47% | 26,84% | -2,42% | 3,01% |

Analyse du risque et de la sur-performance

| | HOCHÉ DIV. | Indice de réf. |
|---|------------|----------------|
| Volatilité Historique | 9,22% | 8,14% |
| Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants | | |
| Bêta | 0,95 | - |
| Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants | | |
| Ratio de Sharpe | 0,23 | 0,64 |
| Rapport entre la performance et le risque absolu | | |
| Ratio d'information | -0,61 | - |
| Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice | | |
| Tracking Error | 4,97% | - |
| Tracking Error annualisé sur 5 ans courants | | |

Commentaire de Gestion

Au cours de ce premier trimestre, les marchés d'actions mondiaux ont enregistré des progressions sensibles, rassurés par les interventions des autorités monétaires, en dépit d'un épisode de doute en mars provoqué par la faillite de trois banques régionales américaines et le sauvetage en urgence par UBS du Crédit Suisse fragilisé par une crise de confiance et des sorties massives de capitaux. L'Eurostoxx et le Nasdaq ont réalisé les meilleures performances exprimées en euro, respectivement +14,16% et +15,07% dividendes nets réinvestis. Plus modestement, l'indice mondial all countries et le S&P en Euro ne progressent que de 5,24% et de 6,17%. A l'inverse du trimestre précédent, les meilleures performances ont été obtenues par les valeurs de croissance américaines comme européennes. La partie taux représentant 35,8% n'a pas été à la hauteur de nos espérances, nous avons profité de ce retard et des bons rendements offerts pour augmenter la partie investie sur les entreprises par l'intermédiaire de l'Investment Grade et le High Yield. Dans ce contexte, nous avons renforcé les valeurs de croissance aux Etats-Unis au détriment des valeurs dites « values » et notre position sur la Chine compte tenu de la réouverture progressive du pays. Depuis le début de l'année, Hoche Diversifié progresse de 5,25 % sur le trimestre écoulé à comparer à son indice de référence en hausse de 3,01%.

Principaux achats et renforcements

| |
|--|
| CPR CASH P SICAV (R) |
| R-CO TARGET 2028 IG IC EUR (R) |
| R CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR (A) |
| EDGEWOOD L SEL US SELECT GROWT (R) |
| RMM COURT TERME IC2 (R) |

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

| Libellé | Poids | Performance | Contribution |
|---------------------------|--------|-------------|--------------|
| BBR EUROPE FCP 3D | 8,75 % | 13,21 % | 1,07 % |
| Hochactions France C | 7,91 % | 12,96 % | 0,95 % |
| Edgewood L Sel US Select | 7,70 % | 12,71 % | 0,82 % |
| AF PIONEER US EQY FDT GRO | 3,34 % | 9,19 % | 0,30 % |
| HERMES INTERNATIONAL | 1,01 % | 28,62 % | 0,26 % |

Principales ventes et allègements

| |
|-----------------------------------|
| OSTRUM SRI CASH PLUS RC (V) |
| RMM INDEXI P (V) |
| EDR FUND - US VALUE I EUR HE (AL) |
| OFI PRECIOUS METALS PART I (AL) |
| RMM CONVERTIBLES C EUR (AL) |

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

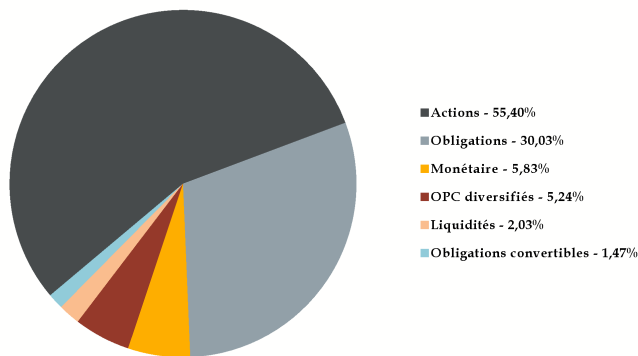
| Libellé | Poids | Performance | Contribution |
|--------------------------|--------|-------------|--------------|
| OFI PRECIOUS METALS PART | 5,72 % | -3,64 % | -0,23 % |
| MODERNA INC | 0,48 % | -16,14 % | -0,08 % |
| TOTALENERGIES SE | 0,46 % | -4,78 % | -0,02 % |
| ESSILORLUXOTTICA | 0,44 % | -1,89 % | -0,01 % |
| LYXOR EUR GOV BOND 7-10Y | 0,52 % | -0,75 % | 0,00 % |

Composition du fonds

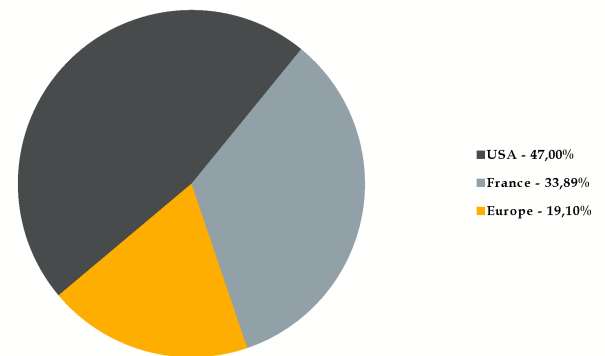
Diversification et attribution de performance

| | HOCHÉ DIV. | | HOCHÉ DIV. |
|-----------------------------|------------|--------------------------------------|------------|
| Nombre de lignes | 26 | Poids des 5 fonds principaux | 43,46% |
| Exposition au risque action | 55,39% | 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)

| | | | |
|-------|--------------------------------|--------------|-----------------|
| 9,10% | R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR | FR0010807123 | OPC Obligataire |
| 9,06% | BBR EUROPE FCP 3D | FR0010446096 | OPC Action |
| 8,76% | R-CO CONVICT CRED SD EUR I EUR | FR0011208073 | OPC Obligataire |
| 8,41% | Edgewood L Sel US Select Growt | LU0225245348 | OPC Action |
| 8,14% | Hochactions France C | FR0007028485 | OPC Action |
| 5,36% | RMM ACTIONS USA H | FR0011069137 | OPC Action |
| 5,24% | OFI PRECIOUS METALS PART I | FR0011170786 | OPC Diversifié |
| 5,19% | R-CO TARGET 2028 IG IC EUR | FR001400BU64 | OPC Obligataire |
| 4,45% | EDR FUND - US Value I EUR HE | LU1103304561 | OPC Action |
| 3,55% | RMM COURT TERME IC2 | FR0013312915 | OPC Monétaire |

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