



## Description générale du fonds

### Caractéristiques du fonds

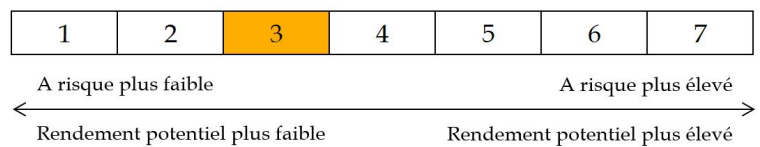
Valeur de la part	1116,70€
Actif Net	19 027 722,91€
Code ISIN	FR0007016472
Date de création	28/11/1997
Devise	Euro
Indice de référence	50% MSCI World € + 50% €STR
Classification AMF	Sans classification
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY - BBR
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Commissaire au compte	KPMG
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

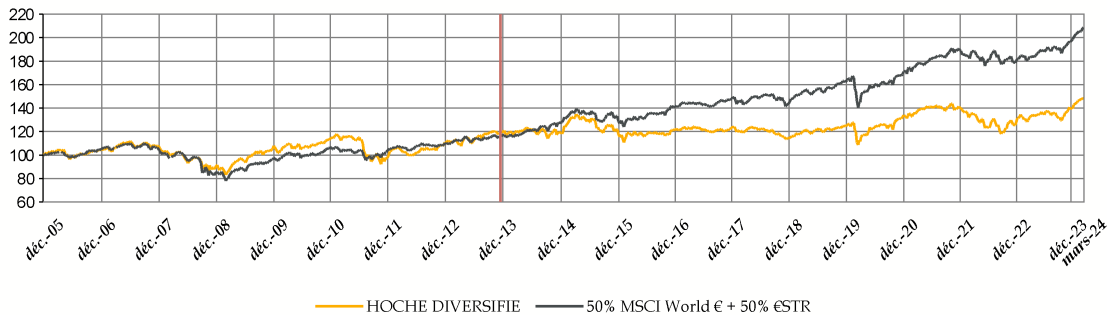
### Niveau de risque (SRI PRIIPS)



## Performances et indicateurs de risque

### Historique de la performance \*

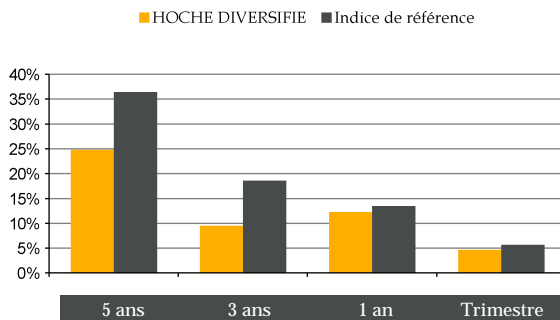
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



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

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
HOCHE DIVERSIFIE	2,26%	-0,58%	0,43%	-6,05%	9,02%	6,17%	6,82%	-11,22%	12,88%	4,66%
Indice de référence	4,70%	5,64%	4,30%	-2,57%	13,52%	4,03%	12,84%	-6,39%	10,58%	5,71%

### Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHE DIV.	24,76%	9,49%	12,25%	4,66%
Indice de réf.	36,41%	18,60%	13,48%	5,71%

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

	HOCHE DIV.	Indice de réf.
Volatilité Historique	9,46%	7,87%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	1,02	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	0,41	0,72
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,36	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	5,06%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

## Commentaire de Gestion

Les marchés financiers terminent le trimestre sur des notes positives portés depuis le mois d'octobre dernier par des espoirs de baisses des taux des banques centrales Fed et BCE. Néanmoins, ces anticipations sont passées de 6 baisses en début d'année à seulement 2 ou 3, à partir de l'été.

Ce faisant, la concentration sur les valeurs les plus importantes des indices actions, principalement américaines, s'est accentuée tout au long du trimestre, rendant les performances plus difficiles à déchiffrer. Dans ces conditions, il nous a semblé que la hausse devenait un peu fragile, nous avons préféré alléger notre exposition aux actions, notamment sur les valeurs de croissance américaines, au 29 mars, le fonds est investi à hauteur de 53% en actions à comparer à 61% en fin d'année dernière.

Hoche Diversifié termine le trimestre en hausse de 4,66% à comparer à 5,71% pour son indice de référence exprimé en euros.

### Principaux achats et renforcements

RMM COURT TERME IC2 (A)
-
-
-
-

### 5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Bbr Europe Fcp 3d	10,42 %	11,24 %	1,15 %
Edgewood L Sel Us Select	9,16 %	11,11 %	1,13 %
Af Us Equ Fundamental Gro	7,59 %	10,10 %	0,82 %
Rmm Actions Usa H	8,63 %	9,21 %	0,81 %
Hochactions France C	9,12 %	5,09 %	0,46 %

### Principales ventes et allègements

EDGEWOOD L SEL US SELECT GROWT (AL)
AF US EQU FUNDAMENTAL GROWTH R2EUR H C (AL)
RMM ACTIONS USA H (AL)
R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR (AL)
ESSILORLUXOTTICA (V)

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

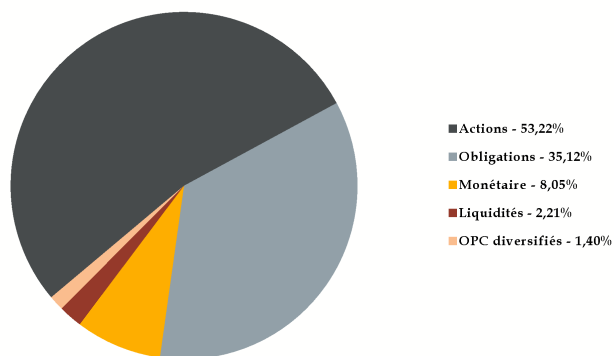
Libellé	Poids	Performance	Contribution
Pictet-asian Local Curren	2,55 %	-3,70 %	-0,10 %
Ofi Precious Metals Part	1,57 %	-2,75 %	-0,09 %
Dassault Systemes Se	0,93 %	-7,22 %	-0,07 %
Nestle Sa-reg	0,82 %	-6,89 %	-0,06 %
Lyxor Pea Chine (Msci Chi	1,82 %	-2,53 %	-0,06 %

## Composition du fonds

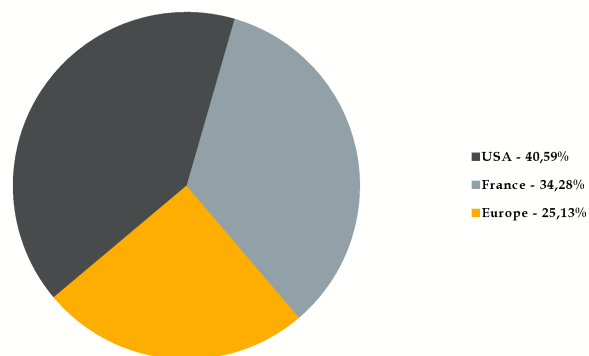
### Diversification et attribution de performance

	HOCHÉ DIV.		HOCHÉ DIV.
Nombre de lignes	15	Poids des 5 fonds principaux	44,26%
Exposition au risque action	53,21%	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)

11,00%	BBR EUROPE FCP 3D	FR0010446096	OPC Action
9,32%	Hochactions France C	FR0007028485	OPC Action
8,21%	R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR	FR0010807123	OPC Obligataire
8,05%	RMM COURT TERME IC2	FR0013312915	OPC Monétaire
7,68%	R-CO CONVICT CRED SD EUR I EUR	FR0011208073	OPC Obligataire
7,36%	Edgewood L Sel US Select Growt	LU0225245348	OPC Action
7,13%	RMM ACTIONS USA H	FR0011069137	OPC Action
6,60%	LYXOR EUR GOV BOND 7-10Y DR	LU1287023185	OPC Obligataire
6,03%	AF US EQU FUNDAM GROWTH R2EUR H C	LU1883856483	OPC Action
5,77%	R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	FR001400BU64	OPC Obligataire

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 DIC et le prospectus du FCP disponibles sur [www.wargnybbr.com](http://www.wargnybbr.com)