



## Description générale du fonds

### Caractéristiques du fonds

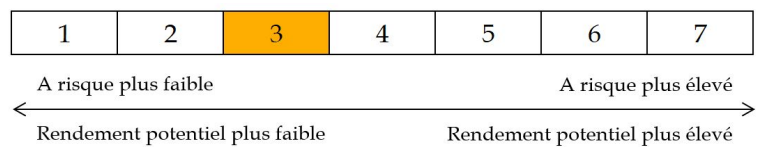
|                                  |                             |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Valeur de la part                | 1108,73€                    |
| Actif Net                        | 18 384 830,28€              |
| Code ISIN                        | 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               |

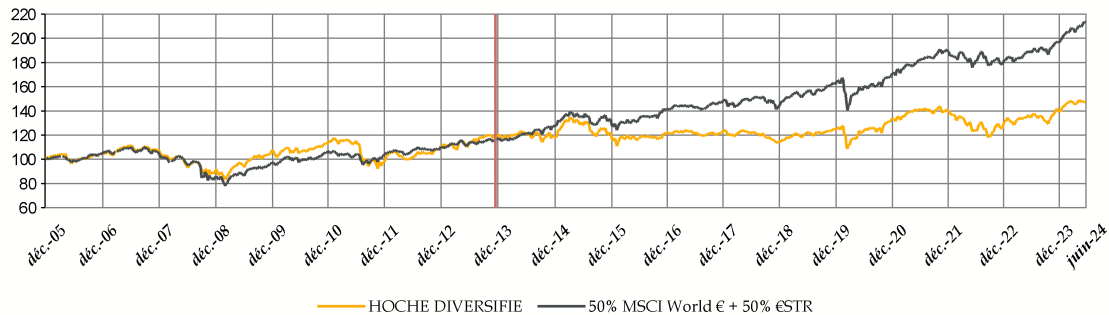
### Niveau de risque (SRI PRIIPS)



## Performances et indicateurs de risque

### Historique de la performance \*

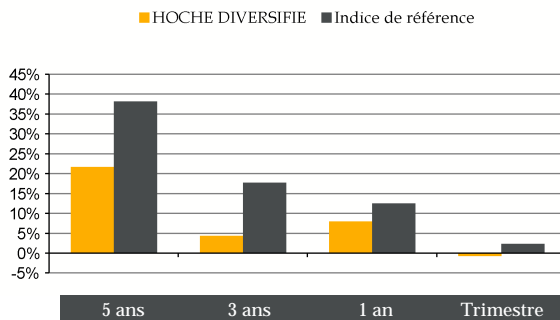
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



\* 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   |
|---------------------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|
| HOCHER DIVERSIFIE   | 2,26% | -0,58% | 0,43% | -6,05% | 9,02%  | 6,17% | 6,82%  | -11,22% | 12,88% | 3,91% |
| Indice de référence | 4,70% | 5,64%  | 4,30% | -2,57% | 13,52% | 4,03% | 12,84% | -6,39%  | 10,58% | 8,21% |

### Performance cumulée



|                | 5 ans  | 3 ans  | 1 an   | Trimestre |
|----------------|--------|--------|--------|-----------|
| HOCHER DIV.    | 21,69% | 4,34%  | 7,98%  | -0,71%    |
| Indice de réf. | 38,18% | 17,78% | 12,50% | 2,37%     |

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

|   | HOCHER DIV. | Indice de réf. |
|---|-------------|----------------|
| Volatilité Historique   | 9,45%       | 7,86%          |
| Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants   |             |                |
| Bêta  | 1,01        | -              |
| Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants |             |                |
| Ratio de Sharpe   | 0,33        | 0,74           |
| Rapport entre la performance et le risque absolu  |             |                |
| Ratio d'information   | -0,52       | -              |
| Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice                         |             |                |
| Tracking Error  | 5,14%       | -              |
| Tracking Error annualisé sur 5 ans courants   |             |                |

## Commentaire de Gestion

A la fin de ce second trimestre, le ralentissement de l'inflation se confirme tandis que les niveaux de consommation des ménages se maintiennent à un bon niveau. Initialement bien accueillies par les marchés, ces nouvelles n'ont toutefois pas suffi à effacer l'anxiété générée par le contexte politique instable en Europe et principalement en France. Cela s'est traduit par des perturbations sur le marché de la dette française mais plus significativement sur les actions françaises.

Dans ce contexte, les gestions internationales se sont concentrées sur les USA, amplifiant la hausse du Nasdaq et des sept principales valeurs technologiques.

Bien entendu, mais sans exagération, le dollar a servi de valeur refuge pour bon nombre d'investisseurs. L'Euro perd 3,12% face à la devise américaine. Nous avons conservé une exposition prudente aux actions et ne sommes investis qu'à 54% sur cette classe d'actifs.

Hoche Diversifié termine le semestre en hausse de 3,91% à comparer à 8,44% pour son indice de référence exprimé en euros, cette sous performance apparente est due pour moitié à l'appréciation du Dollar.

### Principaux achats et renforcements

|                       |
|-----------------------|
| RMM DOLLAR PLUS I (A) |
| -                     |
| -                     |
| -                     |
| -                     |

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

| Libellé                   | Poids  | Performance | Contribution |
|---------------------------|--------|-------------|--------------|
| Rmm Actions Usa H         | 7,27 % | 3,67 %      | 0,27 %       |
| Af Us Equ Fundamental Gro | 6,13 % | 3,47 %      | 0,22 %       |
| Edgewood L Sel Us Select  | 7,32 % | 2,52 %      | 0,19 %       |
| Ofi Precious Metals Part  | 1,54 % | 7,40 %      | 0,10 %       |
| R-co Convict Cred Euro Ic | 8,39 % | 0,84 %      | 0,07 %       |

### Principales ventes et allègements

|                          |
|--------------------------|
| RMM COURT TERME IC2 (AL) |
| -                        |
| -                        |
| -                        |
| -                        |

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

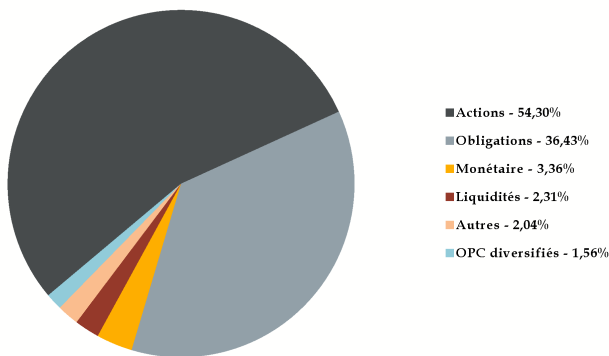
| Libellé              | Poids   | Performance | Contribution |
|----------------------|---------|-------------|--------------|
| Hochactions France C | 9,41 %  | -6,05 %     | -0,57 %      |
| Bbr Europe Fcp 3d    | 11,17 % | -2,31 %     | -0,25 %      |
| LVMH                 | 1,04 %  | -13,60 %    | -0,15 %      |
| Dassault Systemes Se | 0,81 %  | -13,45 %    | -0,12 %      |
| Hermes International | 1,21 %  | -8,70 %     | -0,11 %      |

## Composition du fonds

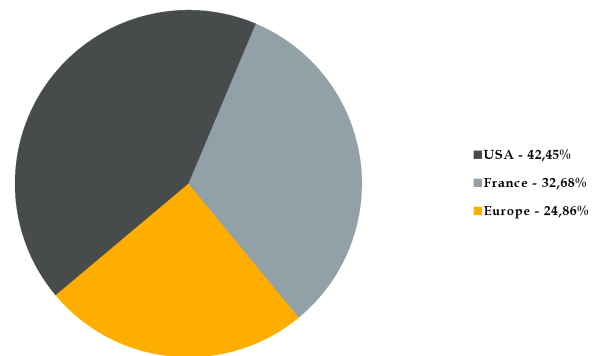
### Diversification et attribution de performance

|                             | HOCHÉ DIV. |                                      | HOCHÉ DIV. |
|-----------------------------|------------|--------------------------------------|------------|
| Nombre de lignes            | 15         | Poids des 5 fonds principaux         | 44,57%     |
| Exposition au risque action | 54,30%     | 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)

|        |  |              |                 |
|--------|--|--------------|-----------------|
| 11,12% | BBR EUROPE FCP 3D                      | FR0010446096 | OPC Action      |
| 9,07%  | Hochactions France C                   | FR0007028485 | OPC Action      |
| 8,56%  | R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR          | FR0010807123 | OPC Obligataire |
| 8,01%  | R-CO CONVICT CRED SD EUR I EUR         | FR0011208073 | OPC Obligataire |
| 7,81%  | Edgewood L Sel US Select Growt         | LU0225245348 | OPC Action      |
| 7,65%  | RMM ACTIONS USA H                      | FR0011069137 | OPC Action      |
| 6,74%  | AMUNDI EURO GOVERNMENT BONDS 7-10Y     | LU1287023185 | OPC Obligataire |
| 6,46%  | AF US EQU FUNDAMENTAL GROWTH R2EUR H C | LU1883856483 | OPC Action      |
| 6,00%  | R-CO TARGET 2028 IG IC EUR             | FR001400BU64 | OPC Obligataire |
| 3,36%  | 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 DIC et le prospectus du FCP disponibles sur [www.wargnybbr.com](http://www.wargnybbr.com)