



## Description générale du fonds

### Caractéristiques du fonds

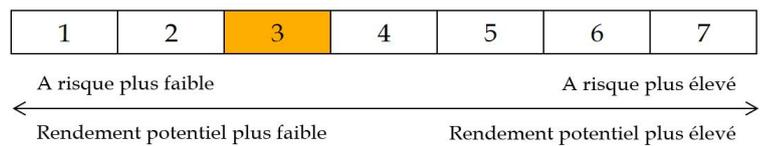
Valeur de la part	1108,73€
Actif Net	18 384 830,28€
Code ISIN	FR0007016472
Date de création	28/11/1997
Devise	Euro
Indice de référence	50% MSCI World € + 50% €STR
Classification AMF	Sans classification
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY - BBR
Dépositaire	Rothschild 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

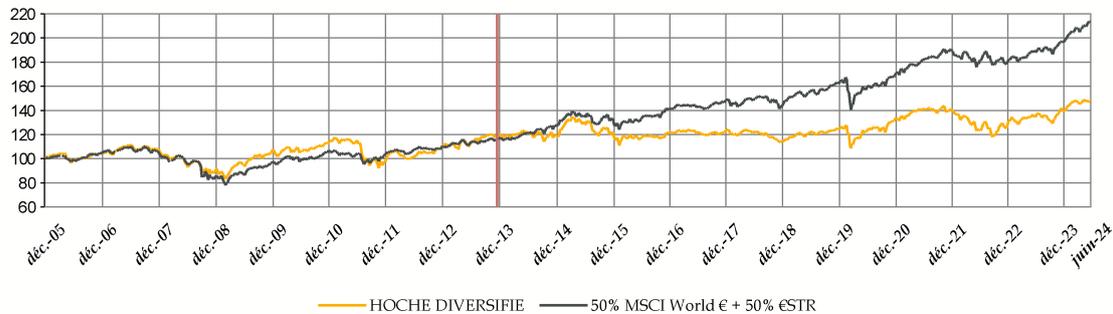
### Niveau de risque (SRI PRIIPS)



## Performances et indicateurs de risque

### Historique de la performance \*

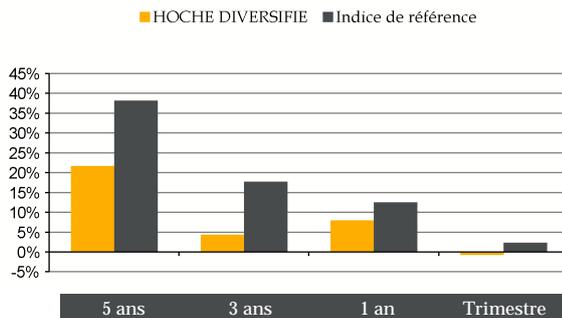
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



\* 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
HOCHE 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
HOCHE 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

	HOCHE 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

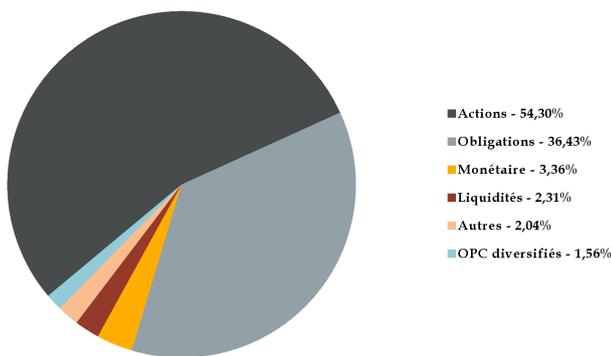
Libellé	Poids	Performance	Contribution
Hochactions France C	9,41 %	-6,05 %	-0,57 %
Bbr Europe Fcp 3d	11,17 %	-2,31 %	-0,25 %
LVMH	1,04 %	-13,60 %	-0,15 %
Dassault Systemes Se	0,81 %	-13,45 %	-0,12 %
Hermes International	1,21 %	-8,70 %	-0,11 %

## Composition du fonds

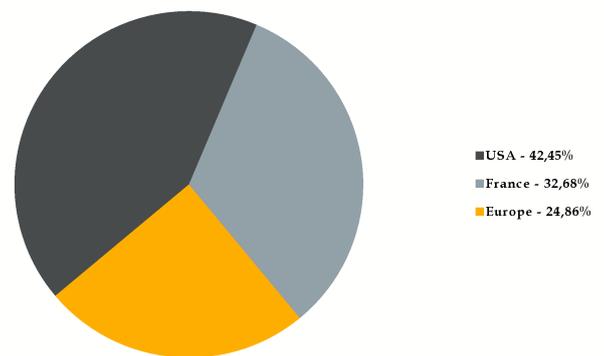
### Diversification et attribution de performance

	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	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)