



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

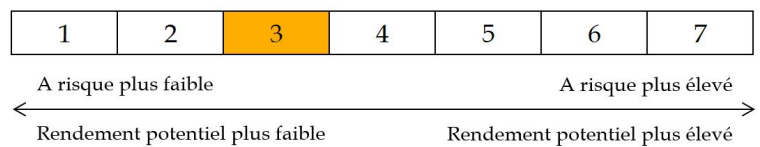
Valeur de la part	1134,99€
Actif Net	18 559 594,64€
Code ISIN	FR0007016472
Date de création	28/11/1997
Devise	Euro
Indice de référence	50% MSCI World € + 50% €STR
Classification AMF	Sans classification
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY - BBR
Dépositaire	Rothschild 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

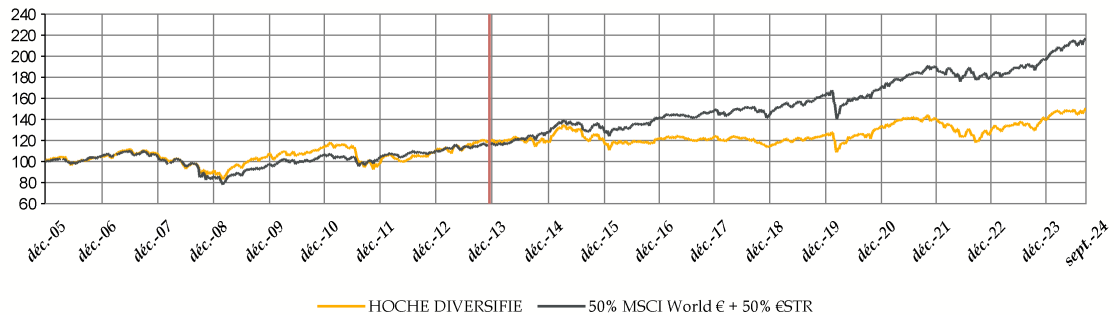
Niveau de risque (SRI PRIIPS)



Performances et indicateurs de risque

Historique de la performance *

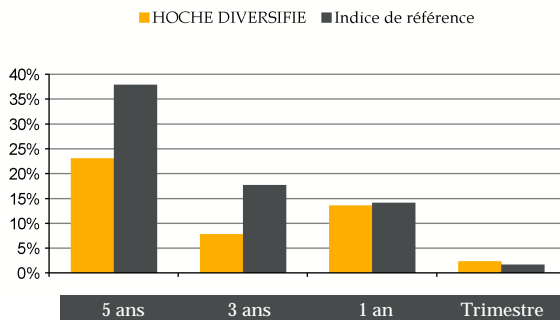
Evolution de la valeur liquidative (base 100 au 30/12/2005)



* 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%	6,38%
Indice de référence	4,70%	5,64%	4,30%	-2,57%	13,52%	4,03%	12,84%	-6,39%	10,58%	10,06%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHE DIV.	23,08%	7,85%	13,59%	2,37%
Indice de réf.	37,92%	17,73%	14,13%	1,70%

Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHE DIV.	Indice de réf.
Volatilité Historique	9,57%	7,94%
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	0,35	0,72
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-0,45	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	5,18%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Commentaire de Gestion

Après un mois d'août agité, les marchés ont débuté le mois de septembre en corrigeant suite au retour des craintes concernant la croissance économique mondiale, cependant cela ne les a pas empêchés de reprendre le chemin de la hausse et de terminer le trimestre en territoire positif tant dans les pays développés que dans les pays émergents. Plusieurs éléments ont favorisé cette reprise : aux Etats-Unis d'abord, le ralentissement attendu de la consommation n'a pas été précurseur d'un début de ralentissement marqué. Par ailleurs, les chiffres d'inflation sont encourageants, avec une décélération globale. La décision de la Fed de réduire ses taux directeurs de 50 pb, associée à une forte probabilité d'une baisse de même ampleur d'ici la fin de l'année, a également soutenu les actifs risqués sur la période. Dans la zone euro, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement monétaire en baissant également ses taux, en raison de statistiques médiocres sur la croissance pour le mois de septembre. Les nombreuses mesures prises par le gouvernement chinois ont permis à ses marchés de se reprendre très significativement en toute fin de trimestre.

Il est également à signaler la très bonne tenue de l'or cotant 2634 \$, proche de son plus haut historique.

Sur le trimestre, Hoche Diversifié enregistre une performance de 2,37% à comparer à 1,70% pour son indice de référence et affiche une progression de 6,38% à comparer à 10,06% pour son indice depuis le début de l'année.

Principaux achats et renforcements

R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 (A)
-
-
-
-

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
Rmm Actions Usa H	7,77 %	4,49 %	0,35 %
Amundi Euro Government Bo	6,96 %	4,44 %	0,31 %
R-co Convict Cred Euro Ic	8,77 %	3,23 %	0,28 %
Pictet-asian Local Curren	2,68 %	10,44 %	0,28 %
Lyxor Pea Chine (Msci Chi	1,89 %	12,62 %	0,24 %

Principales ventes et allègements

RMM COURT TERME IC2 (AL)
-
-
-
-

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

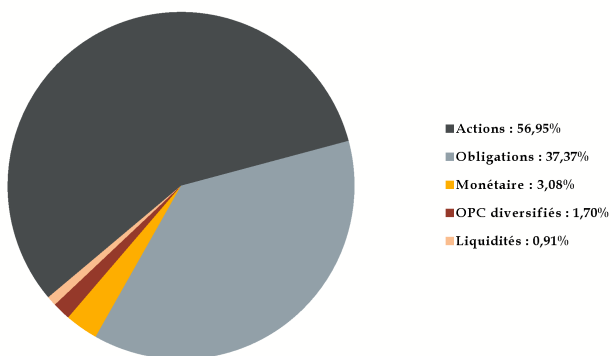
Libellé	Poids	Performance	Contribution
Moderna Inc	0,28 %	-46,88 %	-0,18 %
Rmm Dollar Plus I	2,02 %	-2,86 %	-0,06 %
Nestle Sa-reg	0,77 %	-5,01 %	-0,04 %
LVMH	0,91 %	-1,43 %	-0,02 %
L Oreal	0,86 %	-1,00 %	-0,01 %

Composition du fonds

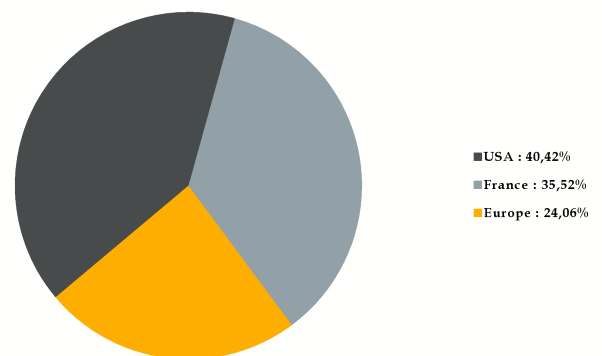
Diversification et attribution de performance

	HOCHÉ DIV.		HOCHÉ DIV.
Nombre de lignes	16	Poids des 5 fonds principaux	45,17%
Exposition au risque action	56,94%	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)

11,21%	BBR EUROPE FCP 3D	FR0010446096	OPC Action
9,19%	Hochactions France C	FR0007028485	OPC Action
8,76%	R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR	FR0010807123	OPC Obligataire
8,08%	R-CO CONVICT CRED SD EUR I EUR	FR0011208073	OPC Obligataire
7,92%	RMM ACTIONS USA H	FR0011069137	OPC Action
7,71%	Edgewood L Sel US Select Growt	LU0225245348	OPC Action
6,97%	AMUNDI EURO GOVERNMENT BONDS 7-10Y	LU1287023185	OPC Obligataire
6,47%	AF US EQU FUNDAMENTAL GROWTH R2EUR H C	LU1883856483	OPC Action
6,12%	R-CO TARGET 2028 IG IC EUR	FR001400BU64	OPC Obligataire
2,80%	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	FR0013476215	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