

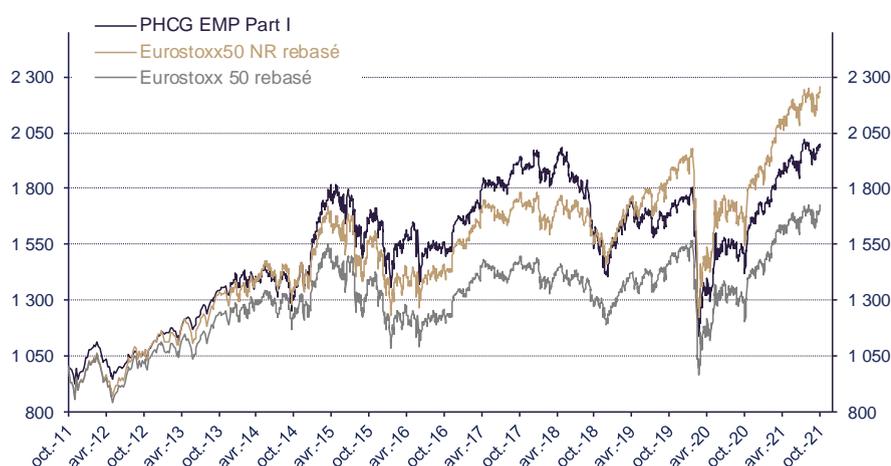
Commentaire de gestion

Le rebond de PHCG EMP I en octobre ressort à +2,4% portant la progression en YTD à +17,8%. Même si la partie cash/quasi-cash a été abaissée à 11,2% vs 14,4% fin septembre, le bêta du portefeuille recule à 0,84x vs 0,90x.

Dans des marchés très bien orientés ce mois-ci, l'exposition limitée en valeurs de croissance a été pénalisante. A contrario, le portefeuille profite du rebond de certains secteurs value comme la Banque / AM (Anima +11% et Soc. Générale +6%).

Le nombre de lignes est de 31 et les 5 premières pondérations sont STM, EdF, BNP, Allianz et CapGemini sans qu'aucune de ces lignes ne dépasse 5%. Nous avons allégé nos positions dans Bolloré afin de reconstituer une position dans UMG tandis que Vivendi a été conservé. Airbus et Ubisoft rejoignent le portefeuille tandis qu'Enel et Arcelor ont été vendus.

Historique de la performance au 29/10/2021

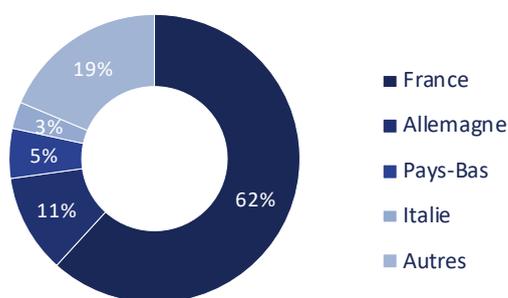


	PHCG EMP Part I	Eurostoxx50 NR
Nbre de lignes	31	50
PE 2022 médian	11,9 x	16,9 x
Rendement 2021 médian	3,0%	3,1%
Capi. (M€) médiane	22 475	61 161
Bêta 1 an ex ante	0,84 x	1,00 x
Volatilité 1 an / 3 ans	11,4% / 21,3%	13,1% / 23,0%

Principales lignes	Principaux mouvements du mois	
	Achats	Ventes
STM 4,3%	Universal Music	Enel
EDF 3,7%	Airbus	ArcelorMittal
BNP 3,6%	Ubisoft	EDP-Energias
Allianz 3,4%		Bolloré
Capgemini 3,3%		

	PHCG EMP Part I	PHCG EMP Part R	Eurostoxx 50 NR	Eurostoxx 50
cours au 29/10/21	1 988,20	182,76	9 375,97	4 250,56
octobre 2021	+2,4%	+2,3%	+5,1%	+5,0%
2021	+17,8%	+16,9%	+21,8%	+19,6%
2020	-3,2%	-4,2%	-3,2%	-5,1%
2019	+20,0%	+18,8%	+28,2%	+24,8%
2018	-23,1%	-23,9%	-12,0%	-14,3%
2017	+14,1%	+13,0%	+9,2%	+6,5%
2016	+0,6%	-0,4%	+3,7%	+0,7%
2015	+15,6%	+14,6%	+6,4%	+3,8%
2014	+3,2%	+2,4%	+4,0%	+1,2%
2013	+23,4%	+22,8%	+21,5%	+17,9%
2012	+14,1%	+13,7%	+18,1%	+13,8%
2011 (2 mois)	-2,0%	-2,0%	-5,5%	-5,9%
depuis création 28/10/11	+98,8%	+82,8%	+125,9%	+72,6%

Répartition géographique



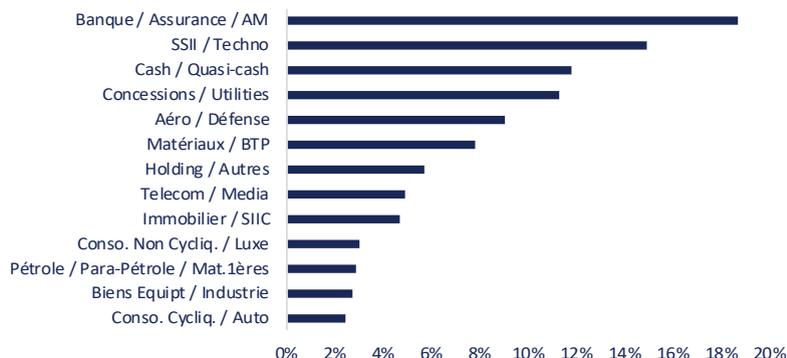
Objectifs de gestion

Le FCP cherche à optimiser la performance au moyen d'une gestion discrétionnaire sur les marchés actions de la zone euro principalement. Le fonds a pour objectif de surperformer l'Eurostoxx50 NR (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée.

En effectuant une gestion basée sur l'analyse de l'évolution de l'économie afin d'améliorer la détection de secteurs, le FCP privilégie les actions à capitalisation élevée sans contrainte de répartition sectorielle particulière.

La surperformance par rapport à l'indice Eurostoxx50 NR est donc atteinte par l'analyse de la situation économique et une sélection de valeurs adéquates (stock picking).

Répartition par secteur



Caractéristiques du fonds

ISIN part R et I
FR0011101088 / FR0011109081

Forme Juridique
FCP coordonné / UCTIS IV / PEable

Durée
>5 ans recommandés

Echelle de risque
1 2 3 4 5 6 7

Valorisation
quotidienne et cut-off à 12h (J)

Dépositaire
CM-CIC Market Solutions

Frais gestion fixe
2,0% / 1,0% max. part R / I

Commission de performance
si positive, 10% TTC de la sur-performance vs l'Eurostoxx 50 NR

Indice de référence
Eurostoxx 50 NR (dividendes réinvestis)

Société de gestion
Philippe Hottinguer & Cie Gestion

Contacts

M.-A. LAFFONT
Président
m.laffont@phhgestion.com

Bruno GODEFROY
Directeur du Développement
b.godefroy@phhgestion.com