

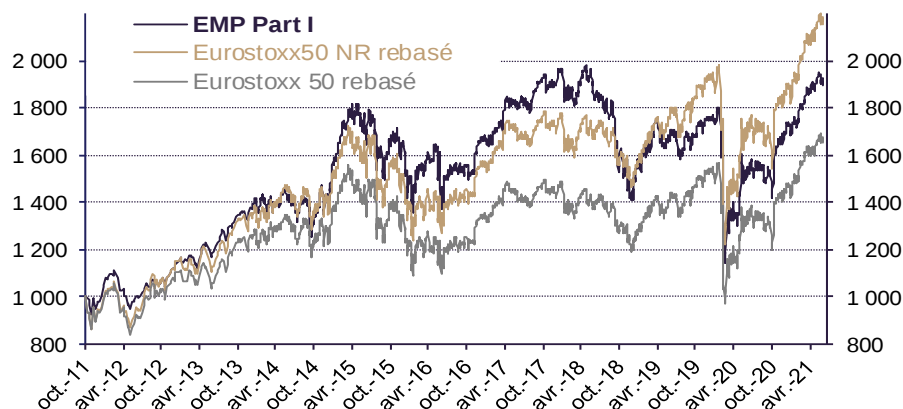
Commentaire de gestion

PHCG EMP I accélère en juillet avec +3,9% portant la performance YTD à +16,6%. La partie cash/quasi-cash augmente avec 19% fin juillet vs 14,2% fin juin pour un bêta en baisse à 0,8x. Quelques mouvements ont été réalisés avec la vente de Siemens et la vente d'Acerinox. Nous avons aussi procédé aux renforcements de Thales et Saint-Gobain tandis qu'Iliad, qui a rejoint le portefeuille en juin, bénéficie de l'envolée de son cours (+61%) suite à l'OPA annoncée par son fondateur, Xavier Niel. Le portefeuille affiche toujours une exposition cyclique/venue importante (Banque /Assurance /AM pour 12,9%, Pétrole /Mat. 1ères pour 9,8%). Le nombre de lignes est de 31 et les cinq premières pondérations sont Iliad, STM, Bolloré, Veolia et BNP sans qu'aucune de ces lignes ne dépasse le seuil de 5%.

	PHCG EMP Part I	Eurostoxx50 NR
Nbre de lignes	31	50
PE 2022 médian	12,8 x	17,5 x
Rendement 2021 médian	3,3%	2,7%
Capi. (M€) médiane	18 845	61 757
Bêta 1 an ex ante	0,80 x	1,00 x
Volatilité historique 1 an	15,6%	18,6%
Volatilité historique 3 ans	22,2%	23,4%
Ratio de Sharpe 3 ans	0,06 x	0,38 x

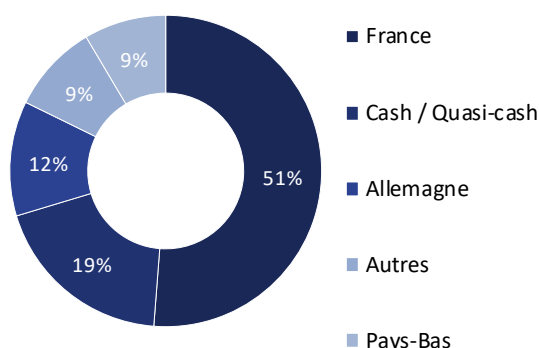
Principales lignes et pondération	Principaux mouvements du mois	
	Achats	Ventes
Iliad	4,7%	Thales
STMicroelectronics	3,6%	Saint-Gobain
Bolloré	3,4%	ANIMA
Veolia	3,4%	Vivendi
BNP Paribas	3,2%	TotalEnergies
		Aperam

Historique de la performance au 30/07/2021

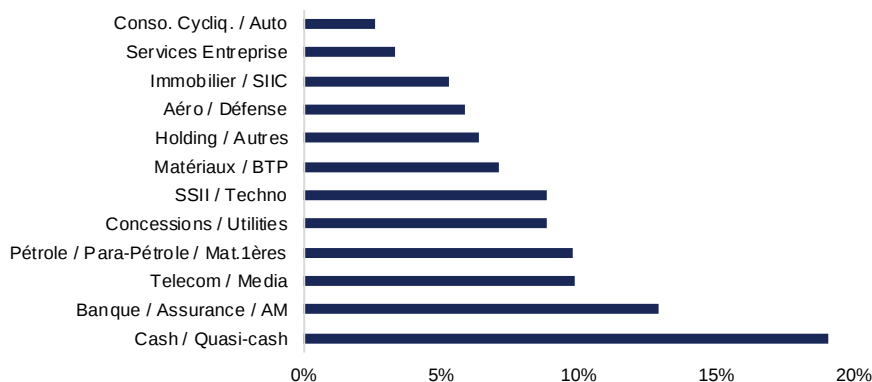


	PHCG EMP Part I	PHCG EMP Part R	Eurostoxx 50 NR	Eurostoxx 50
cours au 30/07/21	1 967,08	181,27	8 994,89	4 089,30
juin 2021	+3,9%	+3,8%	+0,7%	+0,6%
2021	+16,6%	+15,9%	+16,9%	+15,1%
2020	-3,2%	-4,2%	-3,2%	-5,1%
2019	+20,0%	+18,8%	+28,2%	+24,8%
2018	-23,1%	-23,9%	-12,0%	-14,3%
2017	+14,1%	+13,0%	+9,2%	+6,5%
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%
dp création 28/10/2011	+96,7%	+81,3%	+116,7%	+66,1%

Répartition géographique



Répartition par secteur



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 qui privilégie l'analyse de l'évolution de l'économie afin d'améliorer la détection de secteurs et de valeurs présentant un potentiel de revalorisation, 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).

Caractéristiques du fonds

Part R et part I (ISIN)	FR0011101088 / FR0011109081
Forme Juridique	FCP coordonné, Uctis IV, PEable
Durée d'investissement	> 5 ans recommandée
Echelle de risque selon DICI	1 2 3 4 5 6 7
Valorisation	Quotidienne et cut-off 12h (J)
Dépositaire - centralisateur	CM-CIC Market Solutions
Frais de gestion fixe	2% / 1% max. part R / part I
Commission de performance	Si positive sur l'exercice, 10% TTC de la sur-performance vs Eurostoxx50 NR
Indice de référence	Eurostoxx 50 NR (dividendes réinvestis)
Droits entrées/sorties	2% / 1% maximum

Contacts

Marc-Antoine LAFFONT
Président
m.laffont@phhgestion.com

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