

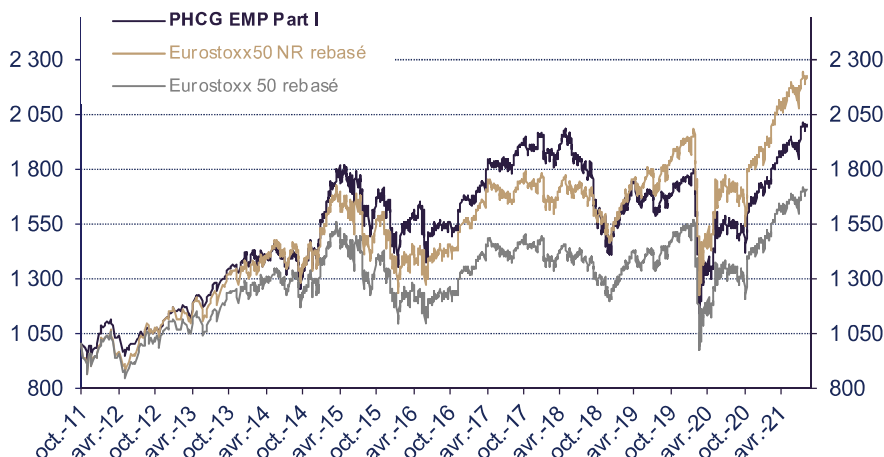
Commentaire de gestion

PHCG EMP I affiche une progression de +1,5% en août portant la performance 2021 à +18,3%. La partie cash/quasi-cash reste élevée avec 19,2% fin août soit un niveau équivalent à fin juillet avec un bêta à 0,86x vs 0,80x.

Après l'annonce de l'OPA sur Iliad en juillet (prime de +60%), les titres ont été cédés. Notre exposition au secteur bancaire progresse avec Société Générale en plus de BNP. Les autres mouvements du mois sont plutôt des renforcements (Holcim, Allianz, Dassault Aviation et Thales). Le portefeuille affiche toujours une exposition cyclique/value importante (Banque / Assurance / AM pour 16%, Pétrole / Mat. 1ères pour 9,7%...) mais qui devrait se réduire progressivement avec une normalisation du cycle en ligne de mire.

Le nombre de lignes est de 30 et les 5 premières pondérations sont STM, Bolloré, Veolia, Dassault Aviation et Allianz sans qu'aucune de ces lignes ne dépasse 5%.

Historique de la performance au 31/08/2021

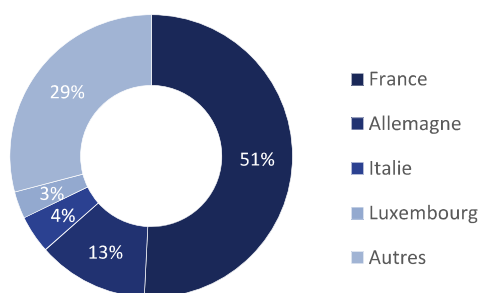


	PHCG EMP Part I	Eurostoxx50 NR
Nbre de lignes	30	50
PE 2022 médian	11,6 x	17,7 x
Rendement 2021 médian	3,4%	2,6%
Capi. (M€) médiane	19 561	62 469
Bêta 1 an ex ante	0,86 x	1,00 x
Volatilité 1 an / 3 ans	14,5% / 22,1%	17,8% / 23,3%

Principales lignes		Principaux mouvements	
		Achats	Ventes
STM	3,9%	Soc. Générale	Iliad
Bolloré	3,6%	Holcim	Prosus
Veolia	3,5%	Allianz	
Das. Aviation	3,4%	Das. Aviation	
Allianz	3,4%	Thales	

	PHCG EMP Part I	PHCG EMP Part R	Eurostoxx 50 NR	Eurostoxx 50
cours au 31/08/21	1 996,32	183,81	9 231,64	4 196,41
août 2021	+1,5%	+1,4%	+2,6%	+2,6%
2021	+18,3%	+17,5%	+20,0%	+18,1%
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%
depuis création 28/10/11	+99,6%	+83,8%	+122,4%	+70,4%

Répartition géographique



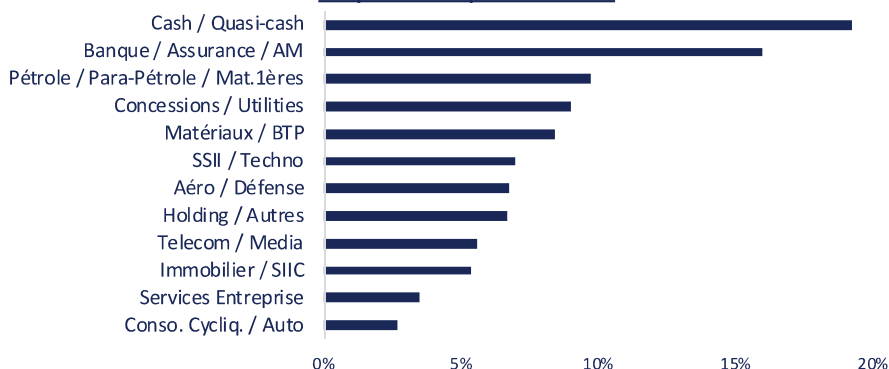
Objectifs de gestion

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
Forme Juridique
Durée
Echelle de risque
Valorisation
Dépositaire
Frais gestion fixe
Commission de performance
Indice de référence
Société de gestion

FR0011101088 / FR0011109081
FCP coordonné / UCTIS IV / PEable
>5 ans recommandés
1 2 3 4 5 6 7
quotidienne et cut-off à 12h (J)
CM-CIC Market Solutions
2,0% / 1,0% max. part R / I
si positive, 10% TTC de la sur-performance vs l'Eurostoxx 50 NR
Eurostoxx 50 NR (dividendes réinvestis)
Philippe Hottinguer & Cie Gestion

Contacts

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

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