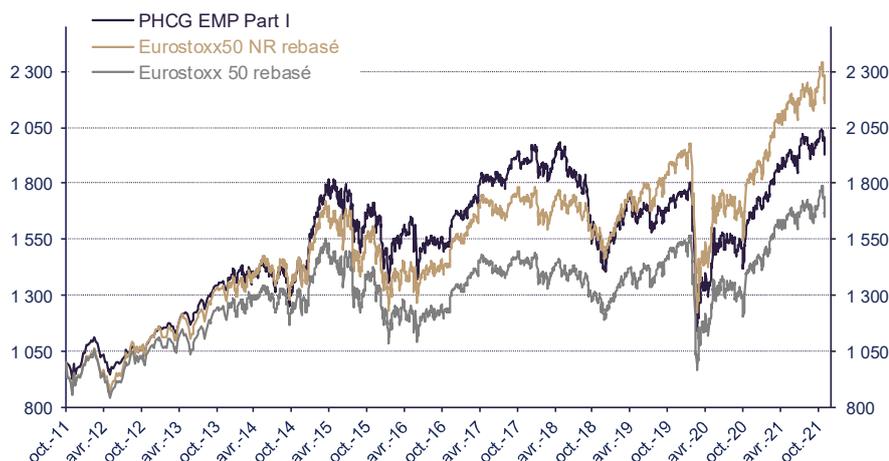


Commentaire de gestion

Dans des marchés Actions en fort recul (-4,3% pour l'Eurostoxx 50 NR) en novembre, PHCG EMP I limite sa baisse à -3,1% et sa performance YTD ressort à +14,2%. La partie cash/quasi-cash termine le mois à un plus haut avec 21,4% vs 11,2% fin octobre pour un bêta en recul à 0,76x vs 0,84x. Total, Carrefour et D. Post ont été sortis tandis que STM a été allégé et Eurazeo renforcé. Le nombre de lignes est de 28 et les 5 premières pondérations sont EDF, STM, BNP, CapGemini et Allianz sans qu'aucune de ces lignes ne dépasse 5%.

A noter que la méthode de gestion va évoluer en décembre afin d'implémenter le process *Abacus*, mis en place en juillet, dans notre fonds small/mid Orion en l'adaptant à une approche multicaps. L'objectif est d'améliorer le couple risk/reward. De même, les frais seront adaptés avec un indice de référence évoluant vers l'Eurostoxx NR, une hausse des frais de gestion compensée par une baisse des frais annexes.

Historique de la performance au 30/11/2021

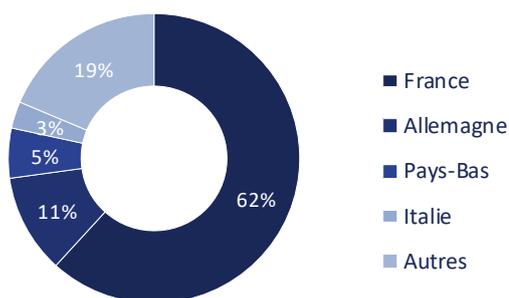


	PHCG EMP Part I	Eurostoxx50 NR
Nbre de lignes	28	50
PE 2022 médian	11,3 x	15,6 x
Rendement 2021 médian	3,0%	3,2%
Capi. (M€) médiane	20 870	59 415
Bêta 1 an ex ante	0,76 x	1,00 x
Volatilité 1 an / 3 ans	11,9% / 21,1%	14,7% / 23,3%

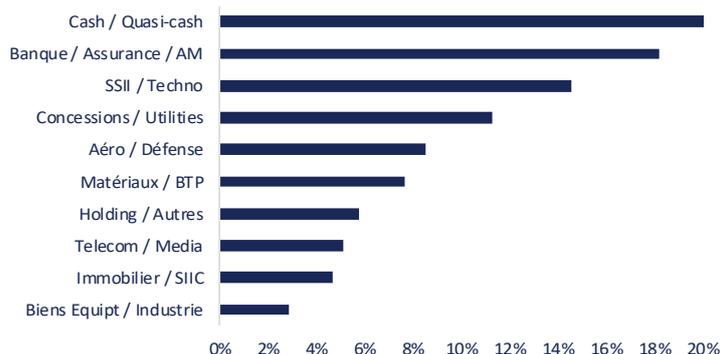
	PHCG EMP Part I	PHCG EMP Part R	Eurostoxx 50 NR	Eurostoxx 50
cours au 30/11/21	1 926,73	176,96	8 970,06	4 063,06
novembre 2021	-3,1%	-3,2%	-4,3%	-4,4%
2021	+14,2%	+13,2%	+16,6%	+14,4%
2020	-3,2%	-4,2%	-3,2%	-5,1%
2019	+20,0%	+18,8%	+28,2%	+24,8%
2018	-23,1%	-23,9%	-12,0%	-14,3%
2017	+14,1%	+13,0%	+9,2%	+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	+92,7%	+77,0%	+116,1%	+65,0%

Principales lignes	Principaux mouvements du mois	
	Achats	Ventes
EDF	3,8%	Eurazeo
STM	3,6%	Carrefour
BNP	3,5%	TotalEnergies
Capgemini	3,4%	Deutsche Post
Allianz	3,4%	STMicroelectronics

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) et l'Eurostoxx NR à compter du 1^{er} janvier 2022 sur la durée de placement recommandée. Avec une méthode de gestion basée sur notre process *Abacus* appliqué à une approche multicaps, le fonds vise à optimiser le couple risk/reward pour extérioriser un ratio de Sharpe le plus élevé possible.

La surperformance par rapport à l'indice Eurostoxx NR est donc atteinte par la mise en place d'un process rigoureux et qui a fait ses preuves avec une sélection de valeurs adéquates (stock picking).

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@phhgestion.com

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