

PATRIMOINE

Active Investors

**RAPPORT DE GESTION ANNUEL
2022**

(au vendredi 30 décembre 2022)

Société d'investissements à capital variable
7, rue d'Anjou – 75008
Paris - Tél : 01.55.35.07.55 – RCS Paris 508 666 989
www.phitrust.com

Bilan des performances de la SICAV

vendredi 30 décembre 2022
105,31 €
Prix de la part C et D

-7,76 %
Perf. sur l'année en cours

11 791 557,66 €
Actif net de la SICAV

9,66 %
Poids des liquidités

Nom	Perf. 2022	Perf. 2021	Perf. ann. 1 an	Perf. ann. 3 ans	Perf. ann. 5 ans
SICAV PATRIMOINE	-7,76 %	2,99 %	-7,60 %	-2,21 %	-1,58 %

Nom	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec
SICAV PATRIMOINE	-2,01 %	-1,39 %	-0,34 %	-0,88 %	-0,75 %	-1,85 %	1,55 %	-0,50 %	-2,26 %	0,01 %	0,93 %	-0,48 %

Nom	Vol ann. 1 an	Vol ann. 3 ans	Vol ann. 5 ans
SICAV PATRIMOINE	2,65 %	3,15 %	2,96 %

Evolution de la valeur liquidative de la SICAV

Prix (en €) de la part C et D depuis 2009



	20211231	20221230	Performance
Indices			
CAC 40	7 153	6 474	-9,50%
CAC40 NR dividendes réinvestis	15 508	14 365	-7,37%
Eurostoxx 50	4 298	3 794	-11,74%
DAX (All.)	15 885	13 924	-12,35%
Dow Jones	36 338	33 147	-8,78%
S&P 500	4 766	3 840	-19,44%
NASDAQ Composite	15 645	10 466	-33,10%
Nikkei 225 (JP)	28 792	26 095	-9,37%
Hang Seng (H.K)	23 398	19 781	-15,46%
CSI 300 (RPC)	4 940	3 872	-21,63%
Volatilité			
VSTOXX	19,27	20,89	
Taux			
ESTER	-0,58	1,91	
OAT 10 ans	1,97	3,113	
Bund 10 ans	1,44	2,565	
USA 10 ans	3,08	3,879	
EUR/USD	1,14	1,07	-5,7%
Matières 1^{ères}			
Brent Oil	\$78	\$86	+10,5%
Gold USD/OZ	\$1 828	\$1 823	-0,3%

L'année 2022 a été une année de transition. Poussés par l'inflation, les banquiers centraux ont sonné le glas d'une longue période monétaire accommodante, en augmentant leurs taux directeurs.

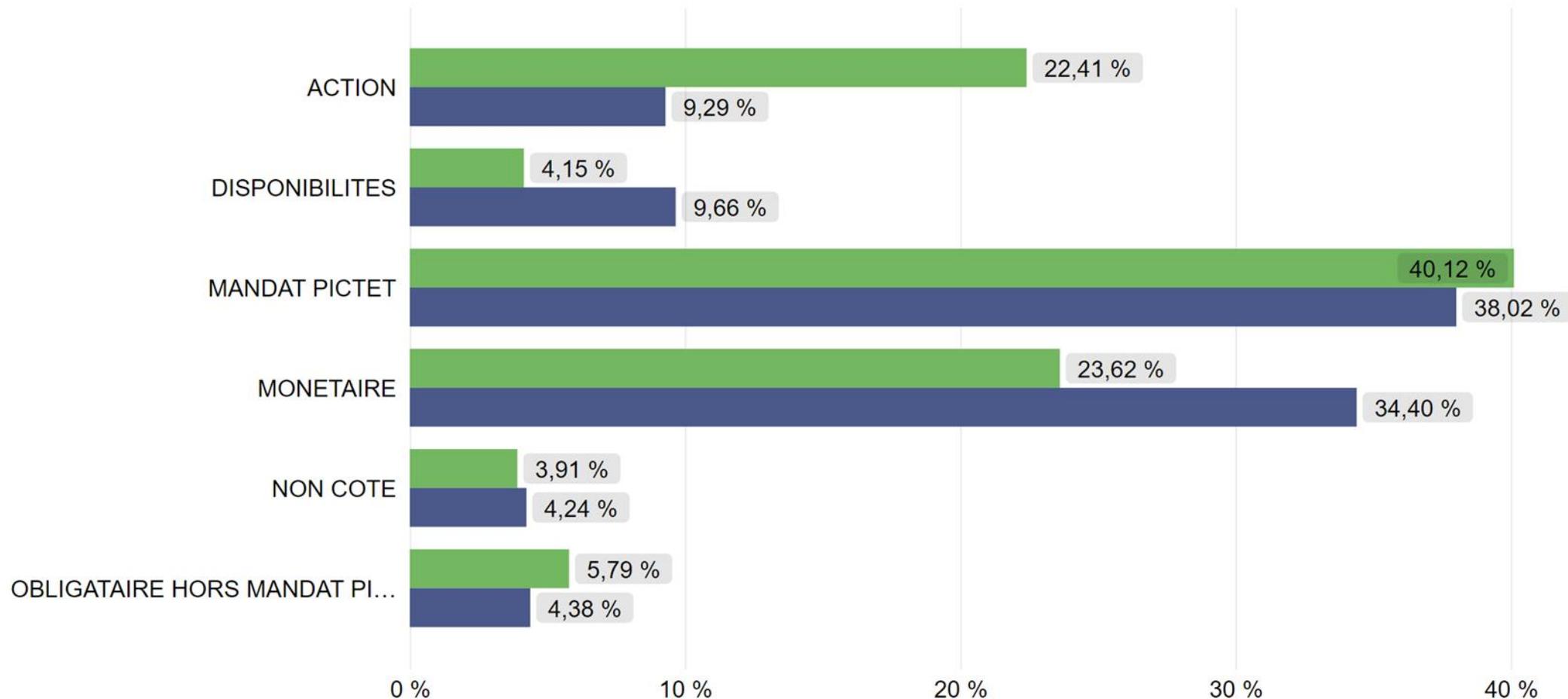
Le marché obligataire a particulièrement souffert à cause de cette nouvelle orientation monétaire. L'indice de référence pour le marché obligataire en zone euro, le BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index a ainsi baissé de 14%. De même, **la poche obligataire, gérée par Pictet, a réalisé une performance négative (-7%), mais néanmoins supérieure**, grâce à sa faible duration (comprise entre 2 et 3 ans sur l'ensemble de l'année).

Ce changement de politique a eu également un impact sur les marchés actions, en provoquant une baisse des valorisations (*voir le tableau précédent*). Contrairement au style « croissance », le style « value » a profité de ce mouvement, notamment les valeurs énergétiques, qui ont réalisé de bonnes performances. Ces dernières ont été favorisées par le contexte de la guerre en Ukraine, qui a fait grimper les prix de l'énergie.

Bien que le portefeuille de la SICAV contienne des fonds avec un biais « croissance », le poids total des actions a été fortement diminué début février (avant le début de la guerre en Ukraine), ce qui a permis de protéger l'actif net du fonds.

Répartition des encours du portefeuille (1)

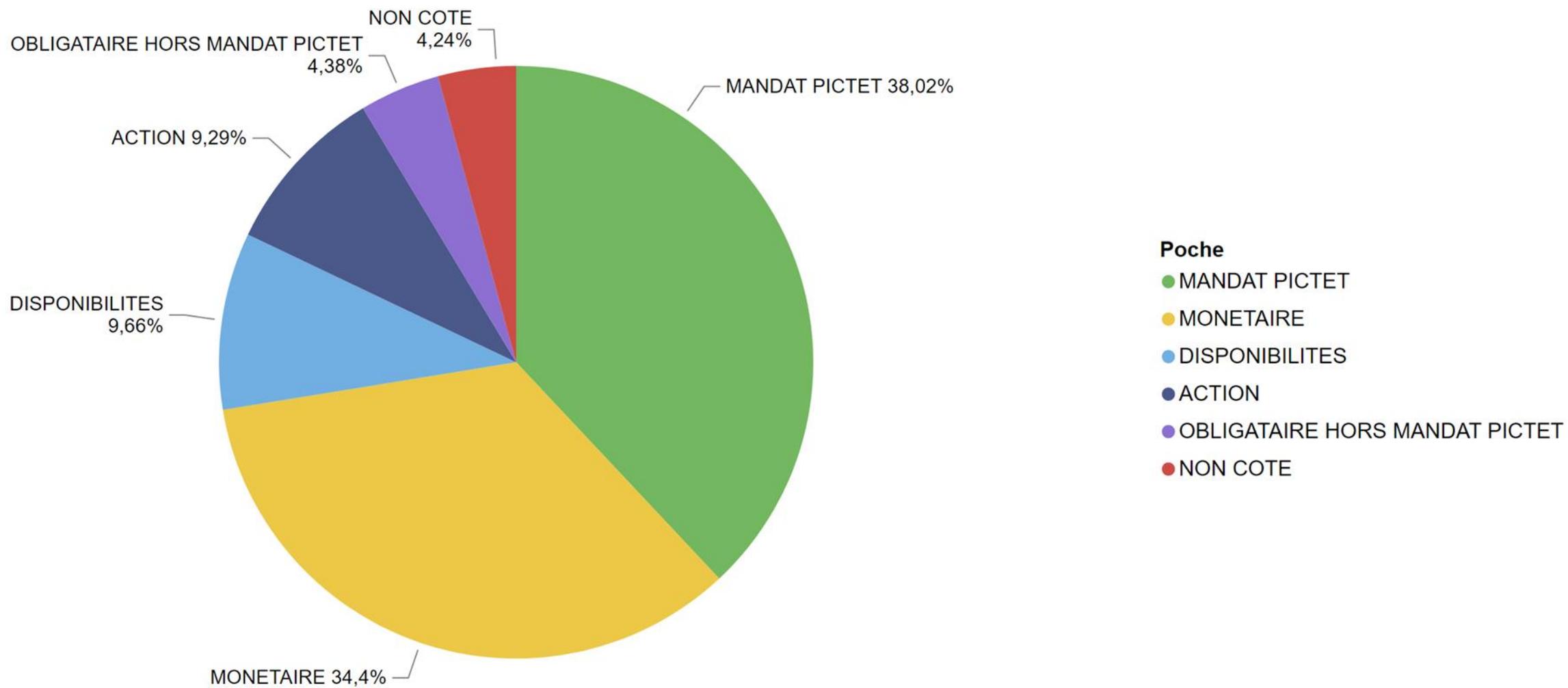
Date de valorisation ● vendredi 31 décembre 2021 ● vendredi 30 décembre 2022



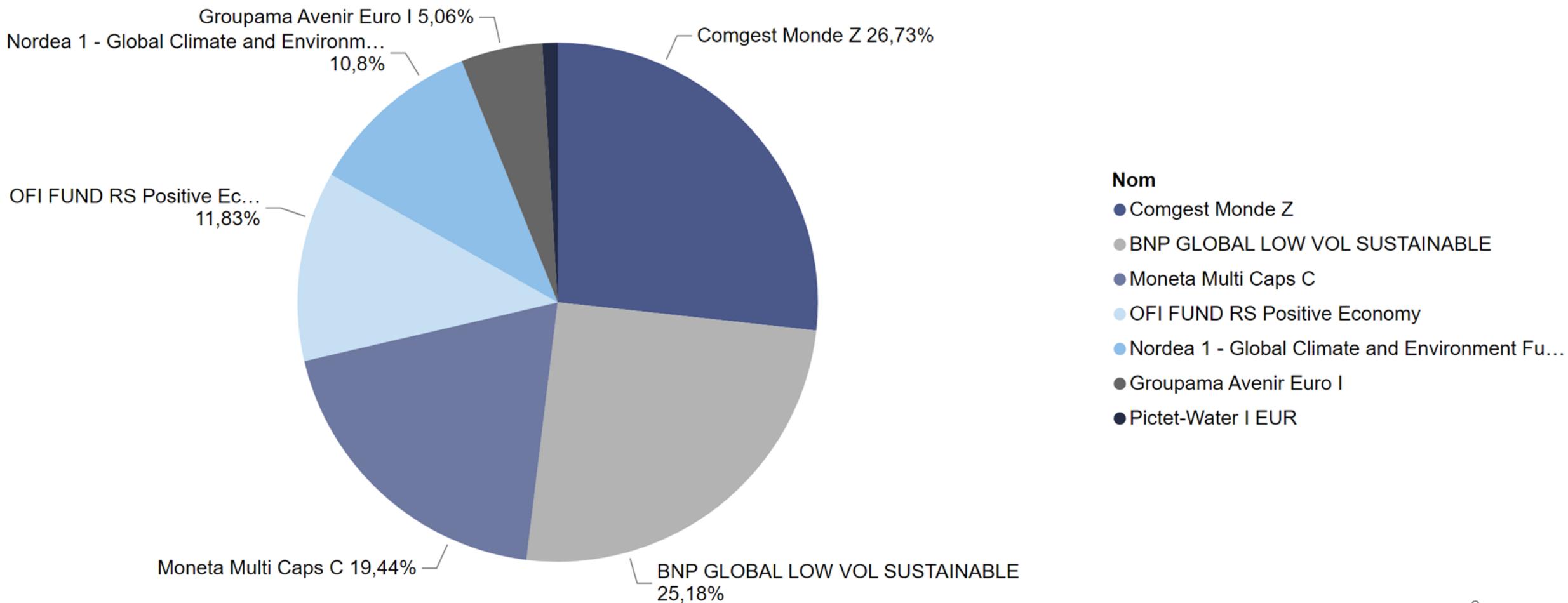
Répartition des encours du portefeuille (2)

Date de valorisation	vendredi 31 décembre 2021		vendredi 30 décembre 2022	
Poche	Valorisation	Poids	Valorisation	Poids
<input type="checkbox"/> MANDAT PICTET	5 128 508,50 €	40,12 %	4 483 441,84 €	38,02 %
<input type="checkbox"/> OBLIGATIONS	4 802 143,50 €	37,56 %	4 343 276,84 €	36,83 %
<input type="checkbox"/> OPCVM	326 365,00 €	2,55 %	140 165,00 €	1,19 %
<input type="checkbox"/> MONETAIRE	3 019 716,59 €	23,62 %	4 056 767,13 €	34,40 %
<input type="checkbox"/> OPCVM	3 019 716,59 €	23,62 %	4 056 767,13 €	34,40 %
<input type="checkbox"/> ACTION	2 865 252,35 €	22,41 %	1 095 529,88 €	9,29 %
<input type="checkbox"/> OPCVM	2 865 252,35 €	22,41 %	1 095 529,88 €	9,29 %
Comgest Monde Z	631 661,92 €	4,94 %	292 888,98 €	2,48 %
Pictet-Water I EUR	696 834,36 €	5,45 %	10 404,20 €	0,09 %
PHI ACT INV FCE -C- /CAP	656 304,84 €	5,13 %		
Moneta Multi Caps C	353 904,90 €	2,77 %	212 994,56 €	1,81 %
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI EUR	280 551,60 €	2,19 %	118 281,76 €	1,00 %
OFI FUND RS Positive Economy	162 268,45 €	1,27 %	129 606,42 €	1,10 %
BNP GLOBAL LOW VOL SUSTAINABLE			275 905,04 €	2,34 %
Groupama Avenir Euro I	83 726,28 €	0,65 %	55 448,92 €	0,47 %
<input type="checkbox"/> DISPONIBILITES	530 469,68 €	4,15 %	1 139 280,81 €	9,66 %
<input type="checkbox"/> DISPONIBILITES	530 469,68 €	4,15 %	1 139 280,81 €	9,66 %
DISPONIBILITES PICTET	526 071,00 €	4,12 %	620 461,78 €	5,26 %
DISPONIBILITES PHITRUST	4 398,68 €	0,03 %	518 819,03 €	4,40 %
<input type="checkbox"/> OBLIGATAIRE HORS MANDAT PICTET	740 065,60 €	5,79 %	516 538,00 €	4,38 %
<input type="checkbox"/> OPCVM	740 065,60 €	5,79 %	516 538,00 €	4,38 %
Axiom Obligataire I	586 418,80 €	4,59 %	516 538,00 €	4,38 %
OFI RS EUR IGCC IC (4DEC)	153 646,80 €	1,20 %		
<input type="checkbox"/> NON COTE	500 000,00 €	3,91 %	500 000,00 €	4,24 %
<input type="checkbox"/> PART DE SOCIETE	500 000,00 €	3,91 %	500 000,00 €	4,24 %
PHITRUST PARTENAIRES	500 000,00 €	3,91 %	500 000,00 €	4,24 %
Total	12 784 012,72 €	100,00 %	11 791 557,66 €	100,00 %

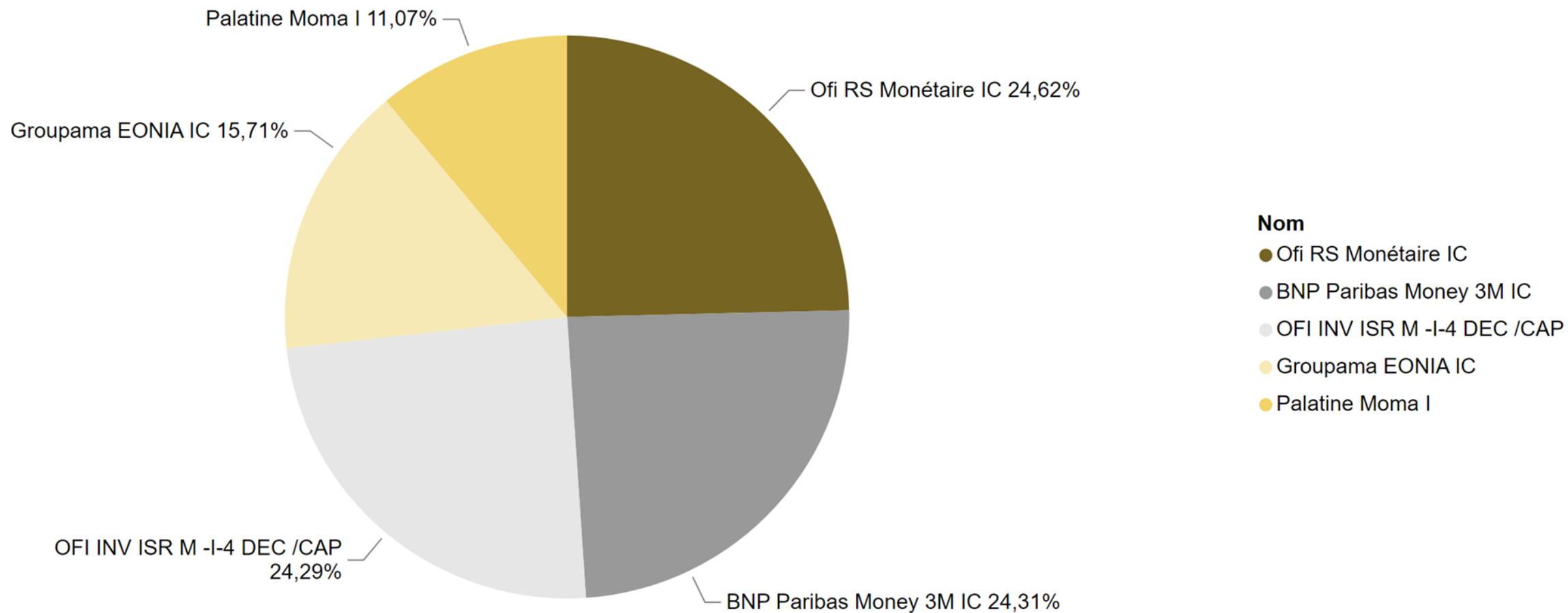
Composition du portefeuille par poche



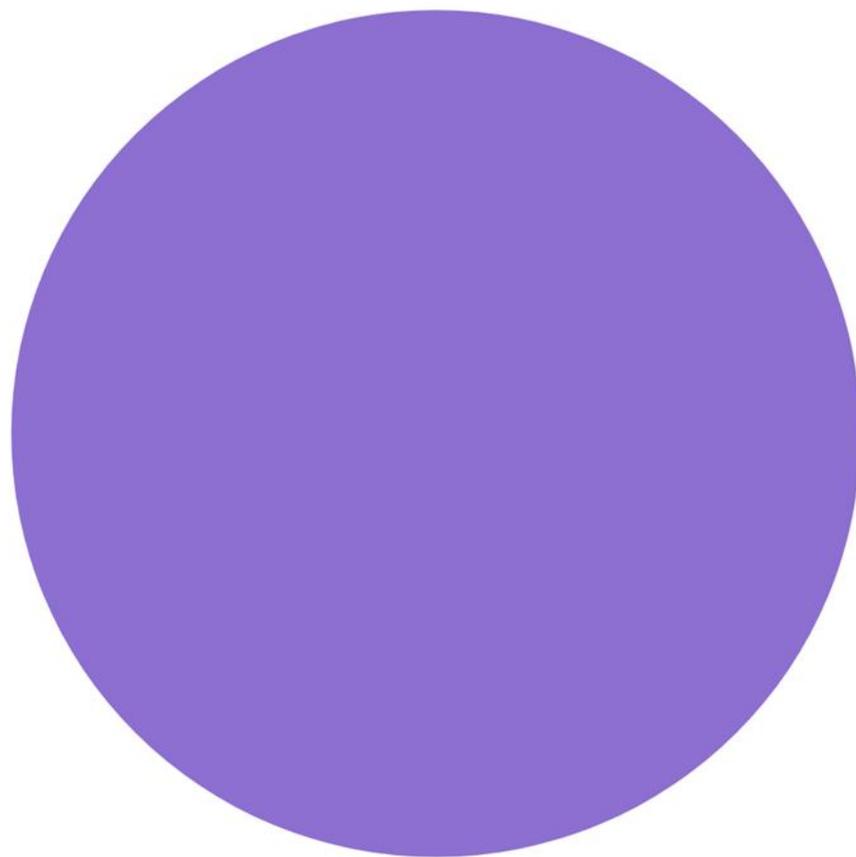
Composition de la poche actions



Composition de la poche monétaire



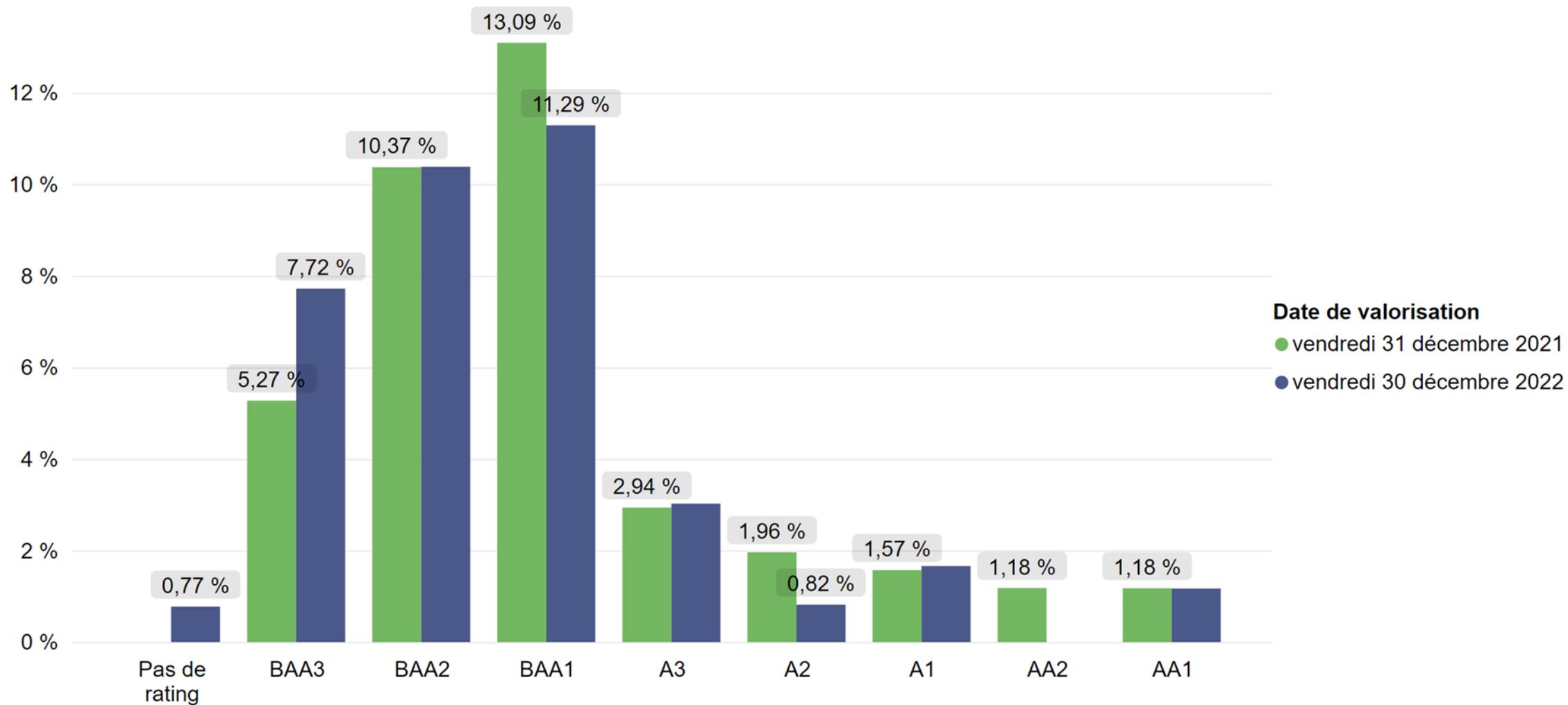
Composition de la poche obligataire (hors mandat)



Axiom Obligataire I 100%

Nom
● Axiom Obligataire I

Rating des obligations du portefeuille



Ecart relatif par rapport au prix de revient unitaire

Date de valorisation ● vendredi 30 décembre 2022

Nordea 1 - Global Climate and Environm...

Pictet-Water I EUR

Comgest Monde Z

Axiom Obligataire I

OFI INV ISR M -I-4 DEC /CAP

Palatine Moma I

Ofi RS Monétaire IC

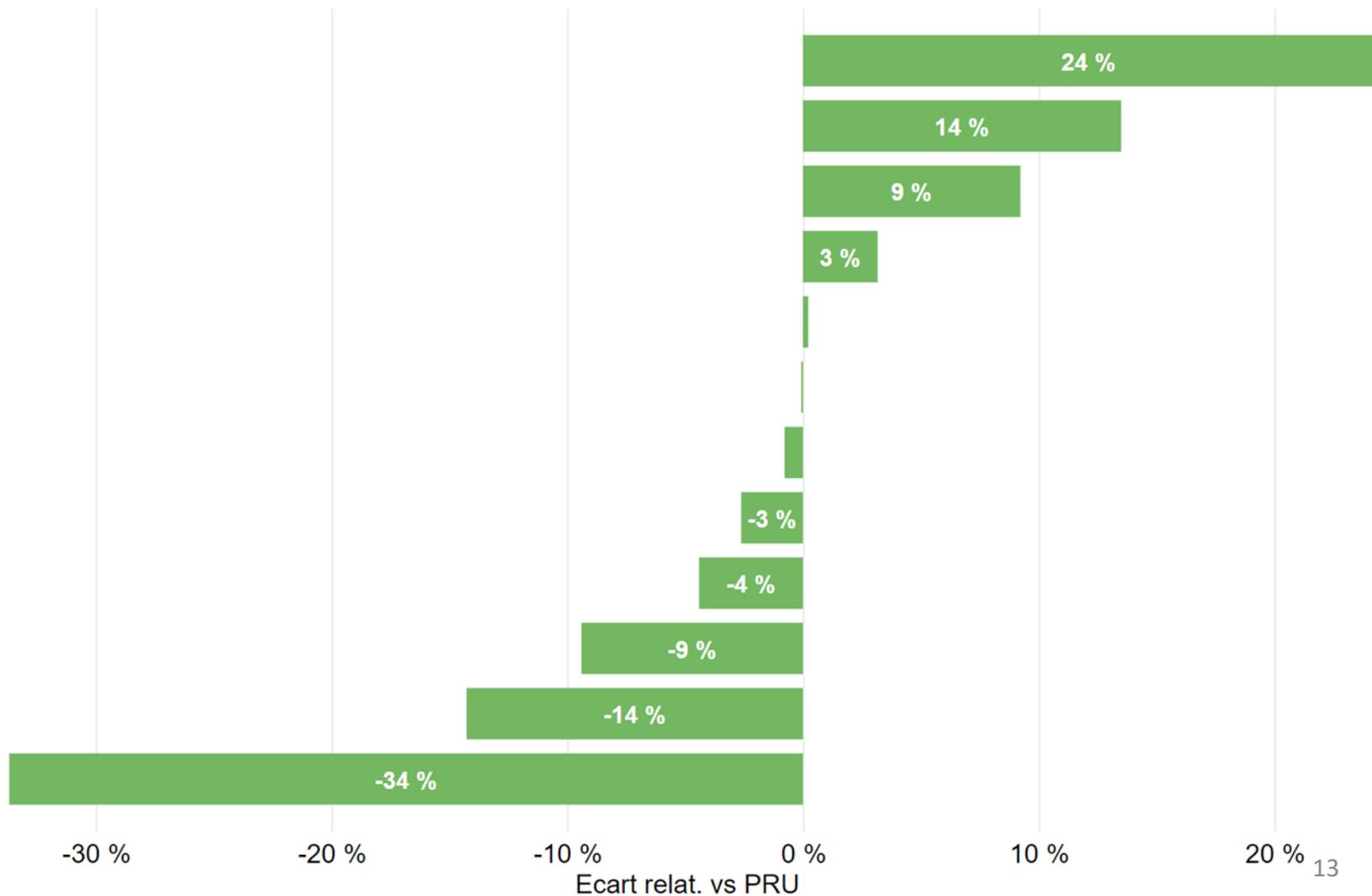
Moneta Multi Caps C

Pictet-Emerging Corporate Bonds HI EUR

BNP GLOBAL LOW VOL SUSTAINABLE

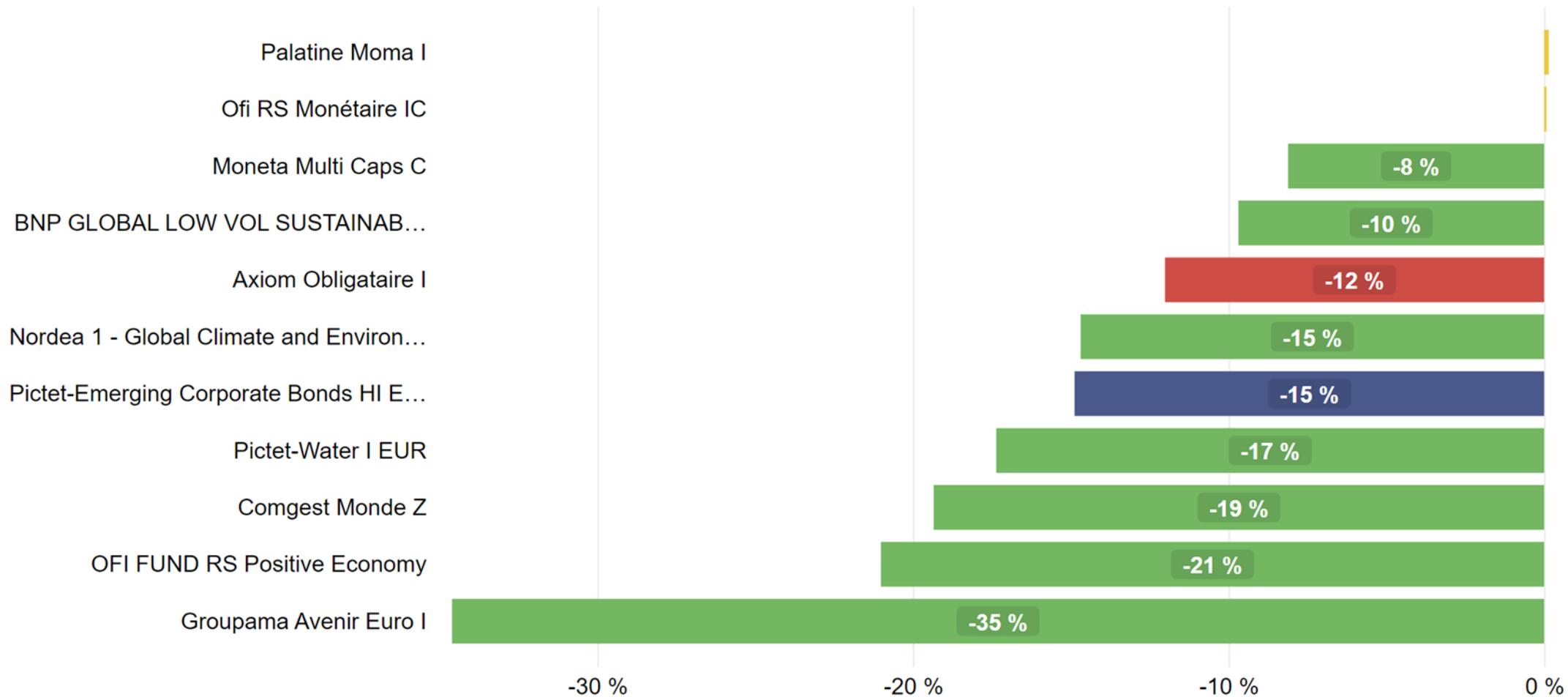
OFI FUND RS Positive Economy

Groupama Avenir Euro I



Performances des OPCVM sur l'année

Poche ● ACTION ● MANDAT PICTET ● MONETAIRE ● OBLIGATAIRE HORS MANDAT PICTET



Principales opérations sur l'année 2022

Nom	Date	Nature	Sens	Montant net	Rating
CG Nouvelle Asie C	vendredi 7 janvier 2022	OPCVM	ACHAT	260K €	Pas de rating
Pictet-Water I EUR	samedi 8 janvier 2022	OPCVM	VENTE	250K €	Pas de rating
Pictet-Water I EUR	vendredi 21 janvier 2022	OPCVM	VENTE	247K €	Pas de rating
Comgest Monde Z	lundi 24 janvier 2022	OPCVM	VENTE	248K €	Pas de rating
PAI France PART C	mercredi 2 février 2022	OPCVM	VENTE	159K €	Pas de rating
CG Nouvelle Asie C	jeudi 3 février 2022	OPCVM	ACHAT	154K €	Pas de rating
PAI France PART C	lundi 21 février 2022	OPCVM	VENTE	460K €	Pas de rating
Pictet-Emerging Local Currency Debt I EUR	mardi 22 février 2022	OPCVM	VENTE	165K €	Pas de rating
BNP Paribas Money 3M IC	mercredi 23 février 2022	OPCVM	ACHAT	985K €	Pas de rating
BNP Paribas Global Low Vol Sustainable	mercredi 6 avril 2022	OPCVM	ACHAT	305K €	Pas de rating
Palatine Moma I	mardi 19 avril 2022	OPCVM	VENTE	512K €	Pas de rating
CG Nouvelle Asie C	mercredi 20 avril 2022	OPCVM	VENTE	378K €	Pas de rating
Aviva Monétaire ISR	vendredi 22 avril 2022	OPCVM	ACHAT	378K €	Pas de rating
Aviva Monétaire ISR	mardi 17 mai 2022	OPCVM	ACHAT	405K €	Pas de rating
Palatine Moma I	mardi 17 mai 2022	OPCVM	VENTE	224K €	Pas de rating

Denis Branche

denis.branche@phitrust.com

Julien Lefebvre

julien.lefebvre@phitrust.com

01 55 35 07 55

www.phitrust.com

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances du fonds sont nettes de commissions. Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou sollicitant une offre d'achat de titres qui y sont mentionnés. Les informations fournies dans ce document n'ont aucun caractère exhaustif et leurs précisions ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent l'opinion de Phitrust à la date de publication et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement.