

MOOREA FUND STRUCTURED INCOME

Rapport mensuel

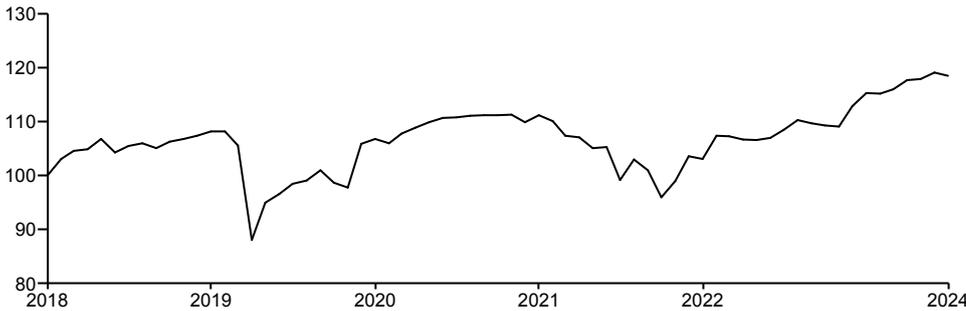
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le fonds met en oeuvre une stratégie « total return », ayant pour objectif de générer un rendement supérieur au marché des obligations privées sur un horizon 3-5 ans, avec une volatilité moindre. Le fonds n'est pas contraint en terme d'indice de référence, afin de s'adapter et profiter des rapides évolutions de marché. La stratégie du fonds Moorea Gestion Patrimoniale a changé au mois de Janvier 2013.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs

GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)



PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans *	5 ans	Depuis lancement *
Fonds	-0,50%	0,67%	2,75%	9,18%	2,28%	2,34%	1,74%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	11,80%	-7,24%	4,16%	-1,31%	8,16%

Performances calendaires	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-5,67%	8,07%	5,15%	-0,15%	3,10%

* Performance annualisée

"Source : Société Générale Private Wealth Management"

DONNÉES DE RISQUE

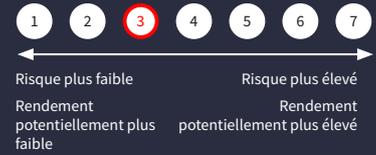
Fonds	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans		
Fonds	4,32%	7,45%	11,04%	0,95%	0,13%

Source : Société Générale Private Wealth Management

JUIN 2024

PART RETAIL EUR
LU0538387076

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Notation Morningstar (2)

★★★★

Minimum d'investissement durable
5%

Catégorie Morningstar

Allocation EUR Prudente - International

Horizon d'investissement recommandé

3-5 ans

Actifs nets

EUR 78,31 M

Valeur Liquidative

EUR 1261,57

Devise du fonds

EUR

Devise de la part

EUR

Date de lancement

07/01/2011

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Nom du gérant

David Seban-Jeantet

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

1 part

Autres parts disponibles

Coûts ponctuels

Coûts d'entrée	5,00%
Coûts de sortie	0,00%

Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,80%
Coûts de transaction	0,10%

⁽¹⁾ Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le KIID, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de Moorea Fund ou sur le site www.sgpwm.societegenerale.com.

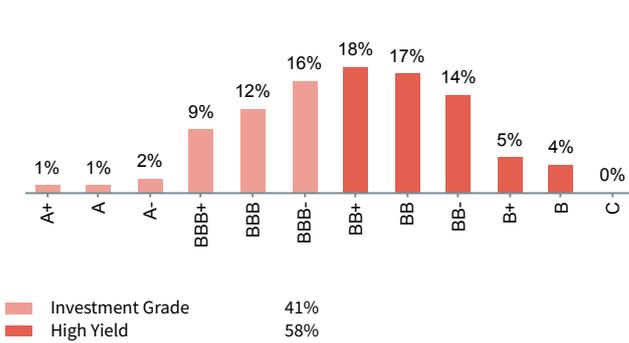
⁽²⁾ © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données.

Critères financiers

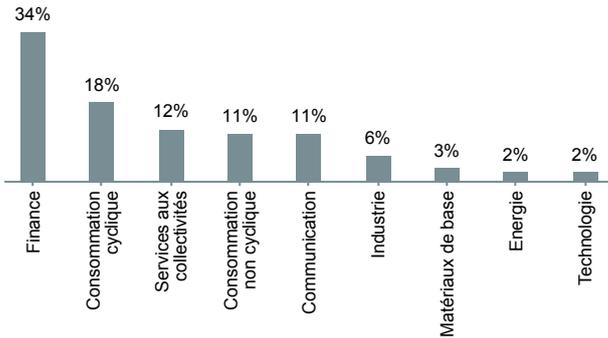
STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

Rendement du portefeuille à échéance	4,1%
Sensibilité aux taux d'intérêt	3.06
Maturité moyenne (années)	3.85
Notation moyenne	BB+
Investment Grade	42,0%
High yield / NR	58,0%

RÉPARTITION PAR NOTATION



ALLOCATION SECTORIELLE



TOP 5 POSITIONS OBLIGATAIRES

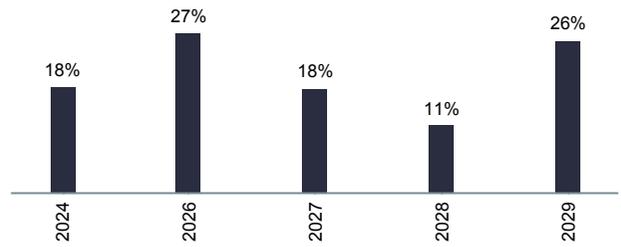
Nom	Poids
SPOTIFY 0% CV 03/26	2,4%
INTESA SANP VAR PERP	2,2%
VALEO SE 5.875% 29	2,0%
PIRELLI 0% CV 12/25	2,0%
TEREOS FIN 4.75% 27	1,9%

STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE DE PRODUITS STRUCTURÉS

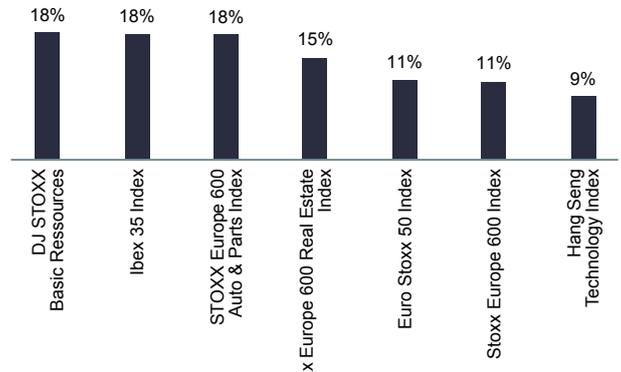
Coupon moyen (*)	7,0%
Sensibilité moyenne aux indices sous-jacents (*)	22,9%
Maturité résiduelle moyenne (*)	2.8
Prix moyen (*)	95,9%
Protection résiduelle moyenne (*)	32,2%
Poids actuel	17,6%
(*) Produits structurés actions uniquement	

*Produits Structurés de rendement actions

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



RÉPARTITION PAR INDICES SOUS-JACENTS



TOP 5 POSITIONS PRODUITS STRUCTURÉS

Nom	Poids
5Y EUR PHX+ WO 60% SX5E SXPP 6.35% P.A 25082026	3,2%
5Y EUR EAGLE RECOVERY WO 43% IBEX SX7E 1% P.A 04092024	3,1%
5Y EUR PHX+ WO 55% 70% SXAP SX5E 5.77% P.A 01022027	3,1%
5Y EUR EAGLE 60% SX86P 14.28% P.A 29012029	2,6%
5Y EUR PHX+ WO 60% 70% SX5E FTSEMIB 7.73% P.A 18102028	2,0%

Source: Société Générale Private Wealth Management au 28/06/2024.

La pondération réelle, les allocations d'investissements et les rendements sont susceptibles de varier sur une période continue et peuvent ne pas être exactement les mêmes que ceux indiqués. Les investisseurs doivent comprendre les différentes classes d'actifs qui composent les allocations d'investissements car chaque classe d'actifs possède des types de risques spécifiques.

Critères extra-financiers

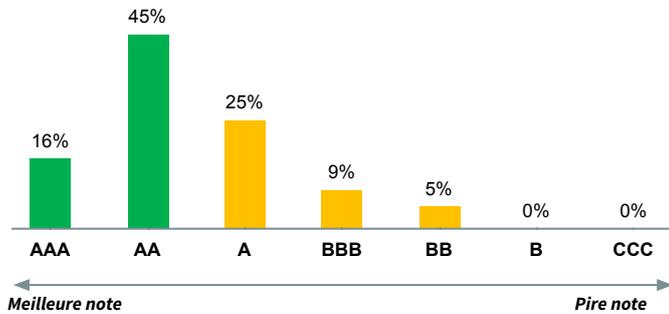
INDICATEURS ESG

Note de qualité ESG*	7,3
Couverture de la notation (%)	71.24%
Note ESG	AA
Note de controverse moyenne	5,1
Couverture de la notation (%)	77.31%
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / \$M ventes)	132,6
Couverture MSCI	75.60%



Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

RÉPARTITION PAR NOTES ESG



RÉPARTITION PAR INDICATEUR DE CONTROVERSE



INDICATEURS D'IMPACT

	Sociétés ayant des objectifs de réduction de leurs émissions carbone
46%	Univers: -% Couverture MSCI (fonds/univers) 75,0%/-%
	Sociétés ayant une politique de lutte contre la déforestation
13%	Univers: -% Couverture MSCI (fonds/univers) 84,0%/-%

INDICATEURS DE DURABILITE

Investissements durables (%)	49
Engagement	5%
Objectifs environnementaux (%)	36
Objectifs sociaux (%)	24
Taxonomie (%)	5
Engagement	0%

SECTEURS CONTROVERSÉS

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Secteurs	% de revenu de portefeuille
 Jeux d'argent	0,00%
 Défense et armement	0,00%
 Pétrole et gaz	0,01%
 Tabac	0,10%
 Organismes génétiquement modifiés (OGM)	0,00%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	Revenus des solutions à impact durable (M€)	% de revenus durables
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	33,4	56%
ELIA GROUP SA	24,2	73%
Wienerberger AG	20,8	52%

Source: Société Générale Private Wealth Management, Bloomberg, MSCI ESG * La note de qualité ESG de l'univers est retraitée des 20% moins bonne notes ESG.



COMMENTAIRES DE GESTION

Le fonds Moorea Structured Income a enregistré une performance de 0,67 % à la fin du trimestre, ce qui porte la performance depuis le début de l'année à 2,75 %. Des données économiques solides ont déclenché un épisode de vente de courte durée en avril, que les acteurs du marché ont considéré comme une opportunité d'achat, car le recul a été entièrement récupéré et les actifs à risque ont par la suite atteint des niveaux plus élevés. Le compartiment des produits structurés a terminé le trimestre en légère hausse en termes de valorisation moyenne, l'essentiel de la poussée de volatilité de la mi-avril ayant été freiné grâce au profil défensif des positions, complété par une moindre sensibilité moyenne aux variations des sous-jacents, qui s'établit désormais à 22,80%. Le gérant a négocié de manière opportuniste un nouveau produit Athena Worst entre l'indice Stoxx Europe 600 et l'indice S&P 500 pour diversifier les indices sous-jacents actuels et a saisi un point d'entrée attractif pendant la baisse momentanée tout en bloquant un coupon attrayant de 9,80% par an. Aucun remboursement anticipé ou échéance n'a eu lieu au cours de la période, le gestionnaire du fonds cherche à utiliser les liquidités disponibles de ces événements dans de nouvelles positions afin d'augmenter le poids du panier tout en monétisant les primes de volatilité implicites potentielles. L'allocation a bénéficié de marchés porteurs en termes de protection résiduelle moyenne, puisqu'elle se situe désormais à un niveau confortable de 32,2 %, ce qui met en évidence le caractère défensif des positions. Les marchés à revenu fixe ont généré des rendements mitigés, les chiffres de l'inflation stables et les chiffres macroéconomiques résistants ayant pesé sur les perspectives de réduction des taux cette année, étant donné que moins de réductions sont désormais prévues. Les banquiers centraux ont également réaffirmé que la normalisation de leur politique dépendait fortement des données, ce qui a entraîné une hausse des rendements des obligations souveraines. Dans ce contexte, les positions Investment Grade ont perdu un peu de terrain au cours du trimestre, tandis que les dimensions plus risquées du portefeuille, telles que les obligations à haut rendement, les obligations financières et les obligations hybrides d'entreprises, ont terminé le trimestre en hausse modérée grâce à une moindre sensibilité à l'évolution des taux de référence. Le gérant a procédé à des arbitrages opportunistes au sein du segment tout au long de la période, en vendant des titres à court terme et en réinvestissant le produit dans des obligations nouvellement émises afin de conserver un portage attractif et de générer des rendements excédentaires potentiels, tout en visant une durée du portefeuille d'environ 4 ans. L'allocation en obligations convertibles a également été maintenue à des fins de diversification et de convexité supplémentaires au sein du portefeuille de titres à revenu fixe, le gestionnaire étant également à la recherche d'opportunités dans ce segment.

GLOSSAIRE ET AVERTISSEMENTS

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concerne les informations à fournir en matière de développement durable dans le secteur des services financiers (dit règlement SFDR ou règlement Disclosure).

TAXONOMIE

Le règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 (dit règlement Taxonomy) établit un cadre pour faciliter l'investissement durable et modifiant le règlement (UE) 2019/2088.

CRITÈRES ESG

Les notations ESG MSCI visent à mesurer la résilience d'une entreprise face aux risques ESG (Environnement, Social et Gouvernance) à long terme. Pour chaque entreprise, un score moyen pondéré est calculé sur la base des scores et des pondérations des 3 facteurs. Pour obtenir une note finale sous forme de lettre, ce score est normalisé par secteur d'activité. La note ajustée de l'industrie correspond à une note comprise entre AAA et CCC. Ces évaluations des performances des entreprises ne sont pas absolues mais sont explicitement destinées à être relatives aux normes et aux performances des pairs de l'industrie d'une entreprise.

* La note de qualité ESG de l'univers est retraité des 20% des moins bonnes notes ESG.

Lettre	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Note	0 - 1.4	1.4-2.9	2.9-4.3	4.3-5.7	5.7-7.1	7.1-8.6	8.6-10

EMPREINTE CARBONE

En tant qu'indicateurs clés du changement climatique, les émissions de gaz à effet de serre (GES) sont classées selon le protocole des gaz à effet de serre et sont regroupées en trois catégories:

Champ d'application 1 - Champ d'application direct: les émissions de GES sont celles qui proviennent directement de sources détenues ou contrôlées par l'institution.

Champ d'application 2 - Champ d'application indirect: les émissions de GES sont des émissions indirectes générées par la production d'électricité consommée par l'établissement.

Champ d'application 3 - Champ d'application indirect: les émissions de GES sont toutes les autres émissions indirectes qui sont des conséquences des activités de l'institution, mais qui proviennent de sources non détenues et contrôlées par l'institution.

Le utilise des données MSCI qui sont basées sur des chiffres déclaratifs ou estimés d'entreprises. Il vise à prendre en compte les émissions de GES des Scopes 1 et 2, produites par les sociétés détenues en portefeuille. Les émissions de GES sont comparées aux ventes de chaque entreprise et ajustées avec le poids de sécurité dans le portefeuille.

REVENUS À IMPACT POSITIF

L'exposition des revenus aux solutions d'impact durable reflète la mesure dans laquelle les revenus des entreprises sont exposés aux produits et services qui contribuent à résoudre les grands défis sociaux et environnementaux du monde. Il est calculé comme une moyenne pondérée, en utilisant les pondérations du portefeuille ou de l'indice et le pourcentage de chaque émetteur sur les revenus générés par Sustainable Impact Solutions. Pour être éligible à la contribution, un émetteur doit respecter des normes ESG minimales.

COUVERTURE MSCI

La notation ESG MSCI ne couvre pas la totalité des émetteurs, il est ainsi important d'afficher le taux de couverture pour appréhender la notation. Sur ce document, la couverture de la notation est affichée en pourcentage (%), c'est-à-dire le pourcentage de valeurs couvertes sur la totalité du portefeuille.

AVERTISSEMENT

Le contenu de ce document n'est pas destiné à fournir un service d'investissement ou un conseil en investissement ; il ne constitue ni une offre de produit, ni une quelconque incitation à l'achat ou à la vente. Les informations contenues sont données à titre indicatif et visent à mettre à la disposition du lecteur les informations pouvant être utiles à sa prise de décision. Elles ne constituent en aucune manière des recommandations personnalisées. Le lecteur ne saurait en tirer ni une recommandation d'investissement, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites ne garantissent en aucun cas les performances futures. Pareillement, le document ne saurait être considéré comme une incitation, sollicitation ou offre à investir dans les catégories d'actifs y mentionnés. Le lecteur est averti que la passation d'ordres de bourse requiert une parfaite connaissance de la réglementation et du fonctionnement des marchés. Avant d'investir, il doit avoir conscience des fluctuations rapides qui peuvent intervenir sur certains marchés et de leur caractère spéculatif ou de leur manque de liquidité. Certains actifs ou catégories d'actifs mentionnés dans le document peuvent ne pas être des investissements appropriés pour le lecteur. Dans certains cas, l'investissement effectué comporte même un risque de perte élevé indéterminable, susceptible d'excéder l'investissement initial. Par conséquent, avant de prendre une décision d'investir, le lecteur est tenu de s'adresser à son conseiller en investissements ou intermédiaire financier, pour obtenir des conseils personnalisés de manière à pouvoir apprécier les caractères des investissements envisagés et les risques particuliers inhérents à ces investissements, afin de déterminer si l'investissement envisagé est compatible avec son profil et ses objectifs d'investissement. Informations destinées aux investisseurs suisses : Ce compartiment est agréé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et en Suisse par la "Swiss Financial Supervisory Authority (FINMA). Le prospectus et le Key Investor Document, les statuts/le contrat du Fonds ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds peuvent être obtenus sur simple demande et sans frais au siège du Représentant Suisse, de Moorea Fund, de la Société de gestion ou de la Banque dépositaire. Publications : En Suisse, les publications ou notifications du Fonds seront faites sur la plateforme électronique www.fundinfo.com.

CONTROVERSE

Une controverse ESG peut être définie comme un incident ou une situation existante dans lesquels une entreprise est confrontée à des allégations de comportement négatif à l'égard de diverses parties (employés, fournisseurs, collectivités, environnement, actionnaires...) L'objectif de la recherche sur les Controverses ESG est d'évaluer la gravité de ces situations. Pour chaque émetteur, la notation ESG s'accompagne d'un indicateur de controverse :

 **Drapeau Vert** : indique des litiges moins importants ou que rien n'est à signaler.

 **Drapeau Jaune** : indique un litige qui mérite d'être signalé.

 **Drapeau Orange** : indique un ou plusieurs litiges sévères récents et qui toujours d'actualité.

 **Drapeau Rouge** : indique au moins un litige sévère.

L'indicateur de controverse se traduit en note de controverse :

Rouge 0 - Orange 1 - Jaune 2 à 4 - Vert 5 à 10

SOCIÉTÉS AYANT DES OBJECTIFS DE RÉDUCTION DE LEURS

ÉMISSIONS CARBONE

Sociétés ayant des objectifs de réduction de leurs émissions carbone offrent aux entreprises une voie clairement définie vers une croissance à l'épreuve du temps en précisant de combien et à quelle vitesse elles doivent réduire leurs émissions de gaz à effet de serre. Les objectifs adoptés par les entreprises pour réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) sont considérés comme "fondés sur la science" s'ils sont conformes aux objectifs de l'accord de Paris - limiter le réchauffement climatique à un niveau bien inférieur à 2 °C par rapport aux niveaux préindustriels et poursuivre les efforts pour limiter le réchauffement à 1,5 °C. *Source : Science Based Target Initiative.

INDICATEURS D'IMPACT

Les indicateurs d'impacts permettent de rendre compte de manière pertinente et pérenne l'engagement environnemental, social et gouvernemental de nos investissements. Les quatre indicateurs affichés ne constituent pas une liste exhaustive, ils ont été choisis par la société de gestion. Mixité au sein des organes de gouvernance : Ce chiffre représente le pourcentage de femmes présentes au conseil d'administration des entreprises. Sociétés ayant une politique de lutte contre la déforestation : Part d'investissement dans des sociétés avec une politique de lutte contre la déforestation.

VIOLATIONS DES PRINCIPES DES NATIONS UNIES ET DE L'OCDE

Le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE encouragent un comportement éthique et responsable des entreprises en abordant différents aspects tels que les droits de l'homme, le travail, l'environnement et la lutte contre la corruption.

ESG LUXFLAG LABEL

LuxFLAG est une association sans but lucratif, indépendante, internationale créée au Luxembourg en juillet 2006. LuxFLAG a pour objectif de donner aux investisseurs l'assurance que les fonds qui portent son label intègrent des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à chaque étape de leur processus d'investissement.