

MOOREA FUND STERLING BOND FUND STRATEGY

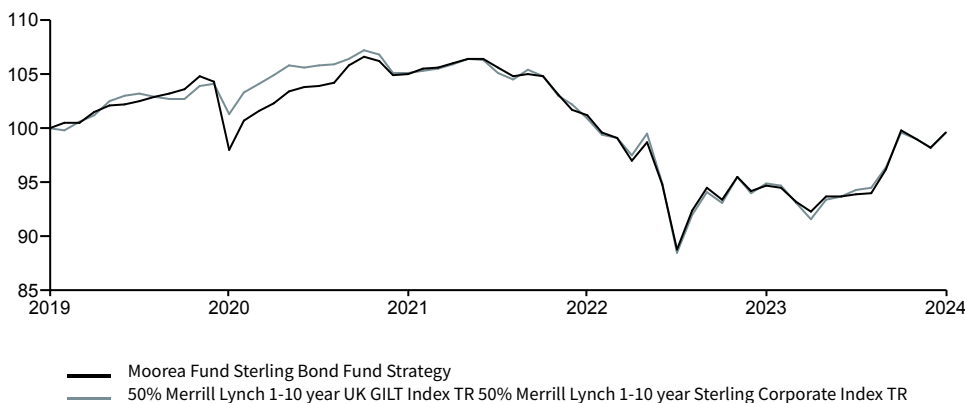
Rapport mensuel

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

La stratégie de fonds Moorea Sterling Bond Fund vise à générer un rendement supérieur à celui de l'indice Merrill Lynch 1-10 ans Sterling Corporate et de l'indice Merrill Lynch 1-10 ans UK Gilt, une répartition égale des deux indices. Le fonds investit principalement dans des actifs libellés en livres sterling, principalement des obligations de première qualité, à taux fixe et variable et d'autres titres de créance. Les dividendes nets sont réinvestis dans le fonds.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)



PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans *	Depuis lancement*
Fonds	1,43%	-0,14%	-0,14%	5,21%	-1,74%	1,71%
Benchmark**	1,36%	0,00%	0,00%	4,96%	-1,78%	1,67%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	6,79%	-10,87%	-1,68%	2,89%	5,76%	-1,00%
Benchmark**	6,90%	-11,09%	-2,28%	4,41%	4,80%	-0,11%

* Performance annualisée

**50% Merrill Lynch 1-10 year UK GILT Index TR 50% Merrill Lynch 1-10 year Sterling Corporate Index TR

"Source : Société Générale Private Wealth Management"

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans		
Fonds	5,27%	6,64%	6,12%	0,94%	-0,60%
Benchmark**	5,27%	6,97%	5,75%	-	-0,58%

COMMENTAIRES DE GESTION

Après avoir terminé l'année 2023 en beauté, les marchés obligataires ont connu un début d'année 2024 moins impressionnant, qui a vu les prix chuter au cours des premiers mois de l'année en raison de l'évolution des attentes concernant la politique monétaire de la Banque d'Angleterre (BoE) et de la Réserve fédérale (Fed). Au cours des premiers mois de l'année, les rendements des Gilt ont progressivement augmenté, le Gilt britannique à 10 ans commençant l'année à 3,63 % et terminant le premier trimestre à 3,92 %, après avoir atteint un pic de 4,24 % au début du mois de mars.

Cette hausse des rendements s'explique principalement par l'évolution des attentes des différentes banques centrales du monde en matière de taux d'intérêt. L'année dernière, les marchés se sont enthousiasmés pour la baisse de l'inflation et ont commencé à anticiper des baisses de taux (relativement) agressives. En 2024, le tableau de l'inflation est moins clair et les bonnes performances économiques, en particulier aux États-Unis, ont atténué les attentes en matière de réduction des taux. Alors qu'à la fin de l'année dernière, le marché avait anticipé la première baisse de taux de la BoE pour mai 2024, des lectures plus récentes ont repoussé la première baisse de taux à août 2024. Ces changements continus ont eu pour conséquence que la volatilité des marchés à revenu fixe est restée élevée par rapport aux niveaux historiques, une caractéristique qui devrait perdurer jusqu'à ce que l'inflation soit enfin maîtrisée.

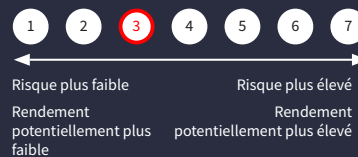
Les changements dans les attentes de réduction des taux ont été ressentis dans une plus large mesure dans les obligations à plus long terme, qui ont tendance à être plus sensibles aux changements de taux d'intérêt. Les obligations à plus long terme ont donc sous-performé les obligations à plus court terme, l'indice Gilt 1-10 ans affichant un rendement de -0,74 % contre -0,04 % pour l'indice Gilt 0-5 ans au cours du trimestre. Pour les obligations d'entreprises, la situation est un peu plus favorable, grâce à la forte performance économique sous-jacente qui a entraîné un resserrement des spreads de crédit au cours de la période. Cela a permis de compenser l'impact négatif des changements dans les prévisions de taux d'intérêt, l'indice des obligations d'entreprises en livres sterling à 1-10 ans affichant un rendement positif de 0,72 % au cours du trimestre. Les écarts de crédit semblent désormais élevés par rapport aux moyennes historiques, mais la toile de fond

MARS 2024

PART RETAIL DIST. GBP

LU0844169838

Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



Catégorie Morningstar

Obligations GBP Emprunts Privés

Horizon d'investissement recommandé

2 ans

Actifs nets

GBP 48,71 M

Valeur Liquidative

GBP 82,41

Devise du fonds

GBP

Devise de la part

GBP

Date de lancement

07/02/2013

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

1 part

Autres parts disponibles

Coûts récurrents

0,80%

Coût de sortie

Aucun

Coût d'entrée

Aucun

(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.

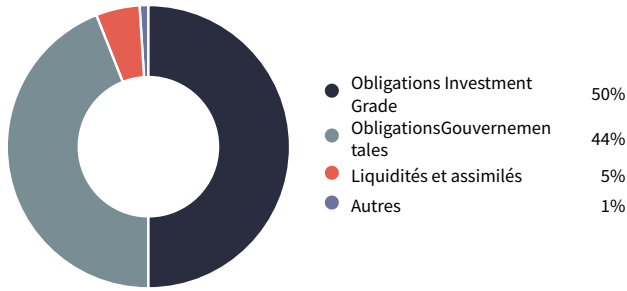
(2) © 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. 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.

économique reste favorable. Au cours du trimestre, le Moorea Sterling Bond Fund a affiché une performance de -0,14% après tous les coûts, soit 13 points de base de moins que l'indice de référence brut qui a enregistré une performance de -0,01% au cours de la même période. L'essentiel de ce résultat est dû à notre positionnement sur des durées plus longues, qui a pesé sur la performance au fur et à mesure que les rendements augmentaient. Cette situation a toutefois été compensée par la bonne performance de notre exposition aux obligations d'entreprises, qui s'est mieux comportée. Nous continuons à surpondérer les obligations d'entreprises par rapport aux Gilts, ce qui devrait continuer à nous soutenir compte tenu du contexte économique favorable, et nous continuons également à penser que notre duration plus longue sera récompensée lorsque les taux commenceront enfin à baisser.

MOOREA FUND STERLING BOND FUND STRATEGY

MARS 2024

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



TOP 10 POSITIONS

Nom	Poids
UK OF GB AND NORTHERN 0.875% 31/07/2033	19,6%
UK TREASURY GILT 0.625% 31/07/2035	14,0%
UNITED KINGDOM GILT 1.75% 07/09/2037	4,4%
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 1.625% 22/10/2028	3,2%
VIRGIN MONEY HLGD VAR 24/04/2026	3,2%
COVENTRY BLDG SOCIETY VAR PERP	3,1%
BURBERRY GROUP PLC 1.125% 21/09/2025	3,0%
BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL	2,8%
HISCOX LTD VAR 24/11/2045	2,7%
LLOYDS BANKING GROUP PLC VARIABLE PERPETUAL	2,6%

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Rendement à échéance	4,8%
Sensibilité aux taux d'intérêt	4.88
Notation moyenne *	A

Source: Société Générale Private Wealth Management au 28/03/2024.

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. 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.