

MOOREA FUND STERLING BOND FUND STRATEGY

Rapport mensuel

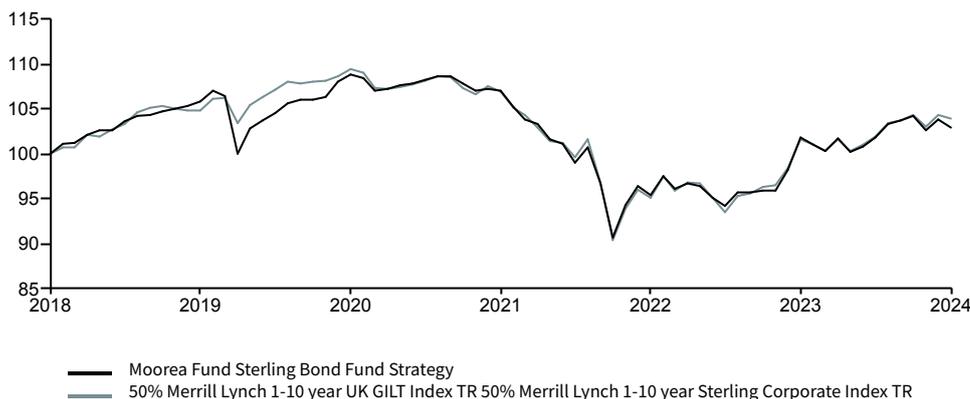
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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

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	-0,92%	-1,25%	1,02%	1,02%	-1,30%	-0,55%	1,70%
Benchmark**	-0,39%	-0,32%	2,28%	2,28%	-0,94%	-0,17%	1,75%
Ecart	-0,53%	-0,93%	-1,25%	-1,25%	-0,36%	-0,39%	-0,05%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	1,02%	6,79%	-10,87%	-1,68%	2,89%
Benchmark**	2,28%	6,90%	-11,09%	-2,28%	4,41%
Ecart	-1,25%	-0,11%	0,22%	0,60%	-1,52%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	5,76%	-1,00%	4,58%	5,84%	0,57%
Benchmark**	4,80%	-0,11%	2,27%	6,00%	1,25%
Ecart	0,96%	-0,89%	2,31%	-0,16%	-0,67%

* 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 Investment Solutions (Europe)"

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
Fonds	3,89%	6,88%	6,26%	0,95%	-0,70%
Benchmark**	3,52%	7,12%	5,86%	-	-0,63%

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

DÉCEMBRE 2024

PART RETAIL DIST. GBP

LU0844169838

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Classification SFDR

Article 6

Minimum d'investissement durable

N/A

Catégorie Morningstar

Obligations GBP Emprunts Privés

Horizon d'investissement recommandé

2 ans

Actifs nets

GBP 39,56 M

Valeur Liquidative

GBP 81,62

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.

Nom du gérant

Adrien Leroy

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

1 part

Autres parts disponibles

Coûts ponctuels

Coûts d'entrée 5

Coûts de sortie 0,00%

Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 0,83%

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.

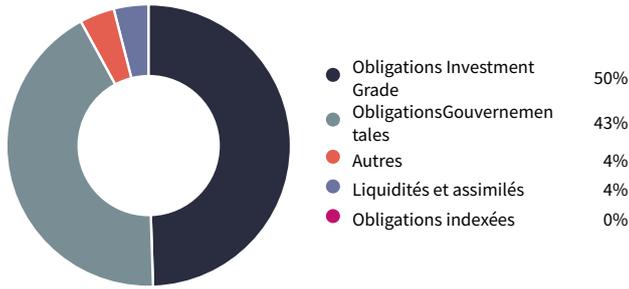
Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le KIID, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de Moorea Fund ou sur le site www.sgpwm.societegenerale.com.

⁽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.

MOOREA FUND STERLING BOND FUND STRATEGY

DÉCEMBRE 2024

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



TOP 5 DES POSITIONS

Nom	Poids
UK OF GB AND NORTHERN 0.875% 31/07/2033	17,6%
UK TREASURY GILT 0.625% 31/07/2035	16,4%
UNITED KINGDOM GILT 1.75% 07/09/2037	5,2%
VIRGIN MONEY HLGD VAR 24/04/2026	3,9%
BURBERRY GROUP PLC 1.125% 21/09/2025	3,8%
BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL	3,5%
COMMERZBANK AG 1.75% 22/01/2025	3,3%
HISCOX LTD VAR 24/11/2045	3,3%
INFORMA PLC 3.125% 05/07/2026	3,2%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY VAR PERP	3,2%

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Rendement à échéance	4,9%
Sensibilité aux taux d'intérêt	4.41
Notation moyenne *	A

Source: Société Générale Investment Solutions (Europe) au 31/12/2024.

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.

COMMENTAIRES DE GESTION

Le dernier trimestre 2024 s'est avéré mouvementé pour les marchés, en particulier le marché des titres à revenu fixe qui a connu une volatilité considérable sous l'effet des décisions des banques centrales, des fluctuations des taux d'inflation, de la géopolitique et des questions autour de la viabilité des finances publiques dans plusieurs marchés développés. Au Royaume-Uni, au quatrième trimestre 2024, la Banque d'Angleterre a réduit son taux de base de 0,25 % pour le ramener à 4,75 % en novembre. Malgré cela, les rendements obligataires à long terme ont augmenté de manière significative au cours du trimestre, le rendement du Gilt britannique à 10 ans passant de 4 % à la fin du mois de septembre à 4,56 % à la fin du mois de décembre. Cette hausse des rendements fait suite au budget d'automne qui annonçait une augmentation des impôts et des dépenses publiques, ce qui a remis en question la viabilité des finances du Royaume-Uni. Il a également suscité des inquiétudes quant à la faiblesse de la croissance économique et au ralentissement du marché du travail. L'inflation a légèrement augmenté au cours du mois, repassant au-dessus de l'objectif de 2 % de la BoE, ce qui a renforcé les attentes de réduction des taux d'intérêt. À la fin du trimestre, le marché ne prévoyait plus que deux baisses de taux pour 2025, contre quatre au début du trimestre. Les États-Unis ont suivi une tendance similaire, les rendements à long terme ayant également augmenté au cours du trimestre, bien que la Réserve fédérale ait réduit ses taux de 0,25 % en novembre et en décembre, pour atteindre un objectif de 4,25 % - 4,5 %. Le rendement du Trésor américain à 10 ans est passé de 3,78 % à la fin du mois de septembre à 4,57 % à la fin du mois de décembre. Cette hausse a été déclenchée par une augmentation inattendue de l'inflation qui s'est avérée plus tenace que prévu. Les rendements ont été poussés encore plus haut à la suite de la victoire électorale de Donald Trump et de la victoire des Républicains au Congrès. Les politiques économiques proposées par la nouvelle administration Trump sont considérées par le marché comme étant à la fois inflationnistes et aggravant l'état des finances publiques. Ces développements ont conduit le marché à prévoir moins de baisses de taux d'intérêt de la part de la Fed en 2025. Dans la zone euro, l'instabilité politique en France et en Allemagne ainsi que la perspective d'une guerre commerciale avec la nouvelle administration américaine ont eu un impact négatif sur le sentiment. L'inflation est restée proche de l'objectif de 2 % de la Banque centrale européenne, et la croissance économique ternie dans la zone euro a conduit la BCE à signaler son engagement à réduire progressivement les taux d'intérêt au cours de l'année à venir. Les marchés du crédit sont sortis du quatrième trimestre en meilleure forme que les marchés des obligations souveraines. Au cours de la période, les écarts de crédit ont continué à se resserrer, compensant l'impact de la hausse des rendements des obligations d'État. Au cours du trimestre, l'indice Sterling Corporate à 1-10 ans a enregistré une performance positive de 0,54%, surpassant l'indice UK Gilt à 1-10 ans qui a enregistré une performance de -1,18%. Le fonds a sous-performé l'indice de référence au quatrième trimestre 2024 d'environ 90 points de base. Malgré notre surpondération du crédit, notre positionnement sur une durée plus longue a rendu le fonds plus sensible aux hausses de taux d'intérêt que nous avons connues tout au long du trimestre. La majeure partie de notre durée se trouve dans notre allocation en obligations d'État qui a connu une plus grande volatilité au cours du trimestre. La trajectoire des taux d'intérêt devrait toutefois continuer à baisser à moyen terme.