

# MOOREA FUND STERLING INCOME FOCUS

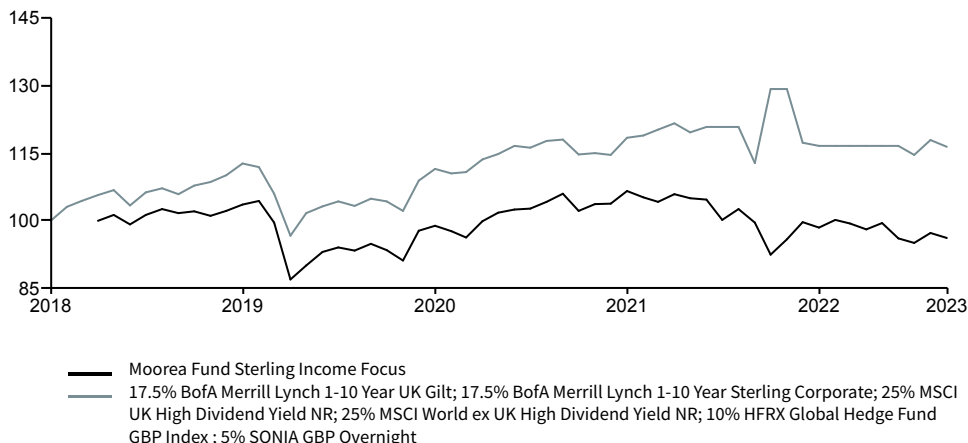
## Rapport mensuel

### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement du Compartiment est de générer un rendement d'au moins 90 % du rendement de l'action FTSE All Share, à l'exclusion des actions spéciales, en investissant dans un portefeuille diversifié d'investissements, le rendement total du Compartiment étant mesuré par rapport à un indice de référence composite décrit comme suit : 17,5% BofA Merrill Lynch 1-10 Year UK Gilt; 17,5% BofA Merrill Lynch 1-10 Year Sterling Corporate; 25% MSCI UK High Dividend Yield rendement net; 25% MSCI World ex UK High Dividend Yield rendement net; 10% HFRX Global Hedge Fund GBP Index; 5% SONIA GBP Overnight.

### 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*
<b>Fonds</b>	2,17%	0,57%	0,57%	5,33%	1,13%	2,30%
<b>Benchmark**</b>	-	-	-	-	-	-

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Fonds</b>	4,28%	-7,62%	7,76%	-4,49%	8,52%	-5,38%
<b>Benchmark**</b>	-	-1,47%	6,17%	-1,06%	12,70%	-4,67%

\* Performance annualisée

\*\*17.5% BofA Merrill Lynch 1-10 Year UK Gilt; 17.5% BofA Merrill Lynch 1-10 Year Sterling Corporate; 25% MSCI UK High Dividend Yield NR; 25% MSCI World ex UK High Dividend Yield NR; 10% HFRX Global Hedge Fund GBP Index ; 5% SONIA GBP Overnight

"Source : Société Générale Private Wealth Management"

### DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans		
<b>Fonds</b>	8,06%	8,66%	10,34%	0,44%	-0,10%
<b>Benchmark**</b>	-	-	-	-	-

### COMMENTAIRES DE GESTION

La classe d'actions RG-D a augmenté de 0,6 % au cours du trimestre. L'allocation en actions du fonds a été le moteur de la hausse, bien que les obligations et les alternatives aient été des détracteurs. Pour replacer ces chiffres dans leur contexte, l'indice ARC Balanced Asset PCI a progressé de 3,0 % et l'indice de référence composite de la stratégie a augmenté de 0,7 %. La stratégie offre actuellement un rendement de 4,3 % sur une base prospective, dépassant son objectif de 3,4 % (90 % du rendement de l'indice FTSE All Share). L'allocation en actions a progressé de 3,8 %, surpassant la composante en actions de l'indice de référence, qui s'est appréciée de 1,7 %. La performance de l'indice de référence a été tirée par le MSCI World ex-UK High Dividend Yield, qui a progressé de 6,3 %, ce qui est inférieur à la hausse de 9,9 % du MSCI World. Le MSCI UK High Dividend Yield a baissé de 4,3 %, sous-performant le MSCI UK qui a augmenté de 3,8 %. Le revenu global a connu un trimestre difficile car les marchés ont repoussé leurs prévisions de baisse des taux à plus tard dans l'année, annulant une grande partie des gains du quatrième trimestre 2024, ce qui a entraîné une sous-performance par rapport à l'indice ARC Balanced Asset PCI. Les secteurs les plus performants sont les suivants : **Les secteurs industriels** : Stellantis (+24,5%) et RELEX (+10,0%); **Financières** : Sumitomo Mitsui Financial Group (+22,6), Allianz (+13,1%) et Brookfield Asset Management (+5,4%) et **Technologie** : Broadcom (+18,5%) et Cap Gemini (+11,1%). Les moins bons résultats sont les suivants : **Services publics** : SSE (-11,1%) et ENEL (-10,6%) **Matériaux** : RIO Tinto (-14,1%) et Anglo American (-1,0%) et **Télécoms** : Deutsche Telekom (+1,8%). L'exposition aux titres à revenu fixe a dégagé une performance moyenne de -1,3 %, inférieure à celle de son indice de référence, en raison de l'allongement de la durée des obligations d'État, en particulier le UK Gilt 4,5 % 7 septembre 2024.

MARS 2024

PART RETAIL DIST. GBP

LU1278757155

Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



Risque plus faible ← Risque plus élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Catégorie Morningstar

Allocation GBP 40-60% Actions

Horizon d'investissement recommandé

3 ans

Actifs nets

GBP 57,67 M

Valeur Liquidative

GBP 85,51

Devise du fonds

GBP

Devise de la part

GBP

Date de lancement

14/09/2015

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

1,60%

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.

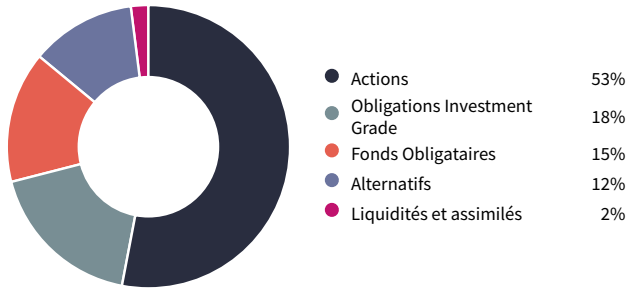
Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le KIID, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de Moorea Fund ou sur le site [www.sgpwm.societegenerale.com](http://www.sgpwm.societegenerale.com).

(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.

Les alternatives ont annulé la plupart des gains réalisés au quatrième trimestre 2024, chutant de 7,4 %, car les prévisions de baisse des taux d'intérêt ont été repoussées plus loin dans l'année, les banques centrales ayant indiqué que ce n'était pas le moment de baisser les taux. Toutes les positions ont perdu de la valeur, la meilleure étant Sequoia Economic Infrastructure qui a bénéficié de la nature défensive de son portefeuille. Les valorisations sous-jacentes sont restées relativement stables ; la baisse a été provoquée par l'élargissement des décotes à mesure que les prix des actions diminuaient. Les flux de trésorerie sous-jacents n'ont pas été affectés ; nous les surveillons pour nous assurer que les dividendes restent bien couverts. Leur rendement moyen était d'environ 7%, ce qui contribue de manière significative au rendement global du portefeuille.

Les marchés ont été déstabilisés au cours du trimestre par les banques centrales qui ont repoussé les baisses de taux attendues, annulant ainsi les gains du trimestre précédent. La stratégie, étant donné qu'elle est axée sur les revenus, est très sensible aux taux d'intérêt, d'où l'impact qu'a eu sur elle l'évolution des attentes en matière de taux. Nous sommes convaincus que les taux commenceront à baisser plus tard dans l'année, ce qui améliorera le sentiment et la performance du fonds.

## RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## TOP 10 POSITIONS

Nom	Poids
GILT 4.5% 07/09/34	8,1%
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 1.5% 22/07/2026	6,9%
SPDR SP UK DIVIDEND ARIST.UCITS ETF	6,1%
FIDELITY INV FD FIDELITY SUSTAINABLE MONEYBUILDER INCOME FD	5,9%
INVESCO STERLING BOND FUND SICAV	5,9%
MOOREA FUND SICAV	4,1%
PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES PLC	3,0%
HICL INFRASTRUCTURE RG	3,0%
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME FUND LIMITED FCP	3,0%
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 2.75% 07/09/2024	3,0%

## CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Rendement à échéance	4,1%
Sensibilité aux taux d'intérêt	4.66
Notation moyenne *	

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](http://www.fundinfo.com).