

MOOREA FUND STERLING INCOME FOCUS

Rapport mensuel

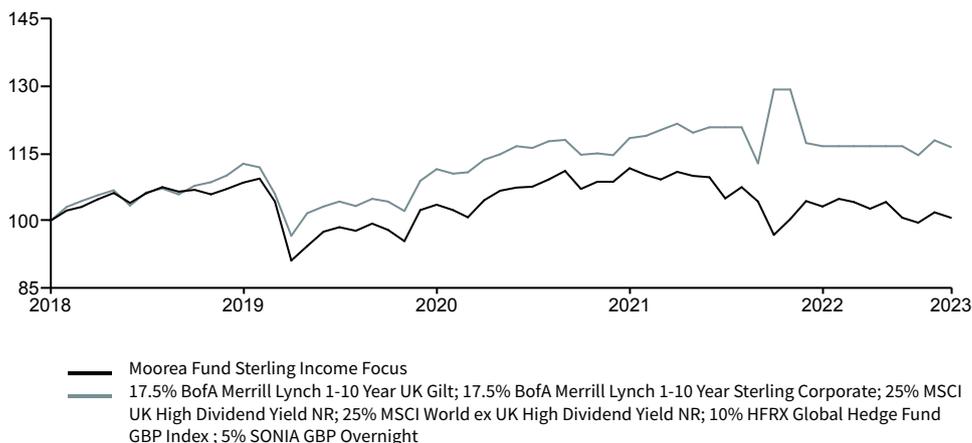
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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

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	0,01%	0,22%	0,79%	8,89%	0,25%	0,44%	2,26%
Benchmark**	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	4,28%	-7,62%	7,76%	-4,49%	8,52%
Benchmark**	-	-1,47%	6,17%	-1,06%	12,70%
Ecart	-	-6,15%	1,59%	-3,43%	-4,18%

Performances calendaires	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-5,38%	4,27%	10,63%	-	-
Benchmark**	-4,67%	9,48%	10,72%	-	-
Ecart	-0,72%	-5,21%	-0,08%	-	-

* 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		
Fonds	6,80%	8,61%	10,25%	0,45%	-0,26%
Benchmark**	-	-	-	-	-

Source : Société Générale Private Wealth Management

JUIN 2024

PART RETAIL DIST. GBP

LU1278757155

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Minimum d'investissement durable

N/A

Catégorie Morningstar

Allocation GBP 40-60% Actions

Horizon d'investissement recommandé

3 ans

Actifs nets

GBP 55,04 M

Valeur Liquidative

GBP 84,78

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.

Nom du gérant

Paul Hookway

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 1,60%

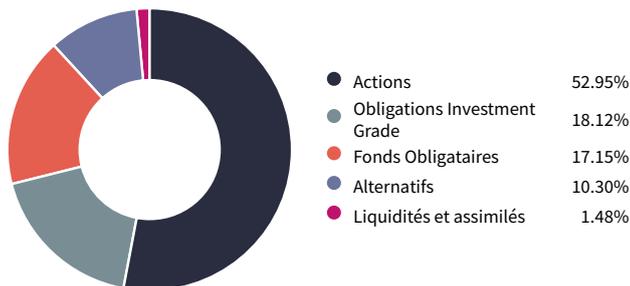
Coûts de transaction 0,50%

⁽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.

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	7,0%
FIDELITY INV FD FIDELITY SUSTAINABLE MONEYBUILDER INCOME FD	6,2%
INVESCO STERLING BOND FUND SICAV	6,0%
SPDR SP UK DIVIDEND ARIST.UCITS ETF	5,9%
PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES PLC	5,0%
MOOREA FUND SICAV	4,2%
HICL INFRASTRUCTURE RG	3,1%
UNITED KINGDOM GILT 4.5% 07/06/2028	3,0%
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME FUND LIMITED FCP	3,0%

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Rendement à échéance	4,2%
Sensibilité aux taux d'intérêt	4.94
Notation moyenne *	

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. 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

La classe d'actions RG-D a augmenté de 0,2 % au cours du trimestre. L'allocation en actions du fonds a été le moteur de cette modeste performance, les obligations et les alternatives étant restées globalement stables au cours du trimestre. Pour situer le contexte, l'indice ARC Balanced Asset PCI a progressé de 1,3 % et l'indice de référence composite de la stratégie a progressé de 2,8 %. La stratégie offre actuellement un rendement de 4,2 % sur une base prospective, supérieur à son objectif de 3,4 % (90 % du rendement de l'indice FTSE All Share). L'allocation en actions, bien qu'elle ait enregistré la meilleure performance (+0,6 %), est restée en deçà de son indice de référence, qui s'est apprécié de 4,4 %. La performance de l'indice de référence a été tirée par le MSCI UK High Dividend Yield, qui a progressé de 10,7 %, surpassant la hausse de 3,4 % du MSCI UK, grâce à sa forte exposition au secteur des matériaux. Le MSCI World ex UK High Dividend Yield a reculé de 2,0%, sous-performant le MSCI UK qui a progressé de 2,6%. L'allocation en actions a connu un trimestre mitigé, les actions britanniques ayant enregistré de bonnes performances, bien que le manque d'exposition du portefeuille au secteur des matériaux ait pesé sur les rendements par rapport à l'indice de référence, compensé par la faiblesse des actions à revenu étranger. Les meilleurs secteurs ont été les suivants - Matériaux : RIO Tinto (+6,7%) et Anglo American (30,6%) - Technologie : Broadcom (+21,5%) et Texas Instruments (+11,7%) - Finances : Sumitomo Mitsui Financial Group (+12,8), China Construction Bank (+24,7%) et HSBC (+10,5%) Les valeurs les moins performantes sont les suivantes - Industrie : Stellantis (-30,5%), Vinci (-17,8%) et Union Pacific (-8,0%) - Consommation discrétionnaire : Accor (-12,3%) - Consommation de base : Diageo (-14,9%) L'exposition aux titres à revenu fixe a dégagé un rendement moyen de -0,6 %, inférieur à celui de son indice de référence, en raison du positionnement à plus long terme de son exposition aux obligations d'État, en particulier le UK Gilt 4,5 % 7 septembre 2034, et de son exposition aux obligations de première qualité en général. Les alternatives sont restées globalement stables au cours du trimestre, en ligne avec leur composante de référence, par rapport à la baisse enregistrée au cours du trimestre précédent. Alors que les baisses de taux ont été reportées à plus tard dans l'année, les marchés ont trouvé un plancher, offrant une bonne plateforme pour des gains plus tard dans l'année lorsque les baisses de taux commenceront. Le rendement moyen de ces titres s'est élevé à 6,4 %, contribuant ainsi de manière significative au rendement global du portefeuille. Assura a été le seul titre à afficher un rendement négatif, avec une baisse de 2,7 %. Cette société est très sensible aux taux d'intérêt et le développement de son pipeline s'est arrêté en raison de l'augmentation des coûts de construction. Elle devrait bénéficier de l'accent mis par les travaillistes sur l'expansion des soins primaires, ce qui donnera un coup de fouet à la croissance de sa valeur liquidative, et des baisses de taux d'intérêt attendues plus tard dans l'année. Les flux de trésorerie sous-jacents, la valorisation du portefeuille et la solidité du bilan n'ont pas été affectés. Nous surveillons pour nous assurer que les dividendes et la couverture des intérêts ne sont pas sous pression, ce qui est essentiel pour rester dans le portefeuille. Les réductions de taux d'intérêt ont été repoussées au cours du trimestre, la poursuite de la croissance économique américaine ayant contraint à maintenir les taux à un niveau élevé aux États-Unis, bien que la Suisse et l'UE aient toutes deux entamé leur cycle de réduction des taux. Au Royaume-Uni, l'inflation est tombée à 2 %, mais les taux restent à 5,25 %. Si les élections n'avaient pas eu lieu le 4 juillet, la Banque d'Angleterre pourrait bien avoir baissé ses taux, mais nous restons confiants quant aux baisses à venir. La stratégie, compte tenu de son orientation 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.