

# MOOREA FUND STERLING INCOME FOCUS

## Rapport mensuel

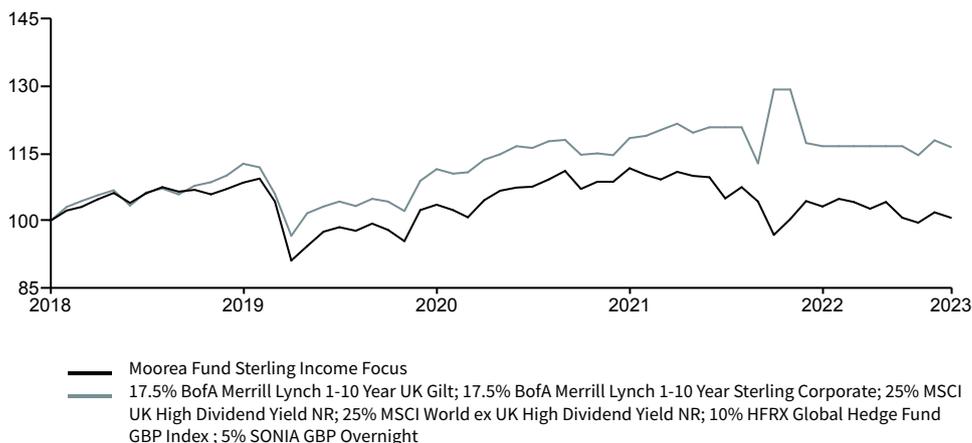
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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 *
<b>Fonds</b>	-0,12%	-0,19%	3,20%	3,20%	-0,20%	0,46%	2,39%
<b>Benchmark**</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ecart</b>	-	-	-	-	-	-	-

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Fonds</b>	3,20%	4,28%	-7,62%	7,76%	-4,49%
<b>Benchmark**</b>	-	-	-1,47%	6,17%	-1,06%
<b>Ecart</b>	-	-	-6,15%	1,59%	-3,43%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Fonds</b>	8,52%	-5,38%	4,27%	10,63%	-
<b>Benchmark**</b>	12,70%	-4,67%	9,48%	10,72%	-
<b>Ecart</b>	-4,18%	-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 Investment Solutions (Europe)"

### DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
<b>Fonds</b>	4,02%	8,22%	10,27%	0,43%	-0,43%
<b>Benchmark**</b>	-	-	-	-	-

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

**DÉCEMBRE 2024**

PART RETAIL DIST. GBP

LU1278757155

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) <sup>(1)</sup>



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**

Allocation GBP 40-60% Actions

**Horizon d'investissement recommandé**

3 ans

**Actifs nets**

GBP 55,04 M

**Valeur Liquidative**

GBP 84,87

**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 1,35%

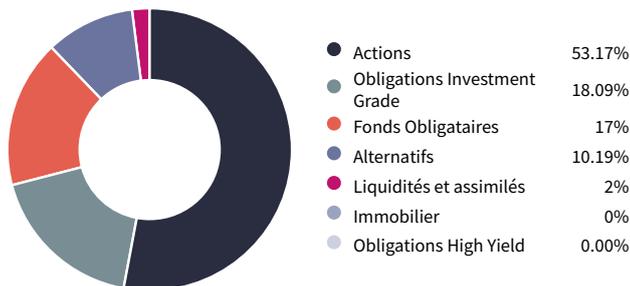
Coûts de transaction 0,50%

<sup>(1)</sup> 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).

<sup>(2)</sup> © 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%
SPDR SP UK DIVIDEND ARIST.UCITS ETF	6,1%
ISHARES CORE GBP CORP BOND UCITS ETF	6,1%
INVESCO FUNDS SICAV	6,0%
PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES PLC	5,0%
MOOREA FUND SICAV	4,1%
HICL INFRASTRUCTURE RG	3,1%
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME FUND LIMITED FCP	3,0%
UNITED KINGDOM GILT 4.5% 07/06/2028	3,0%

### CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Rendement à échéance	4,4%
Sensibilité aux taux d'intérêt	4.52
Notation moyenne *	

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

## COMMENTAIRES DE GESTION

La classe d'actions RG-D a baissé de 0,2% au cours du trimestre. L'allocation en actions du fonds s'est bien comportée, s'appréciant de 2,3 %, bien que cela ait été plus que compensé par la faiblesse des obligations et des alternatives. Pour remettre les choses dans leur contexte, l'indice ARC Balanced Asset PCI a augmenté de 1,1 % et l'indice de référence composite de la stratégie a baissé de 1,5 %. La stratégie offre actuellement un rendement de 4,0 % sur une base prospective, supérieur à son objectif de 3,3 % (90 % du rendement de l'indice FTSE All Share). L'allocation en actions a enregistré la meilleure performance, avec une hausse de 2,3 %, bien supérieure à celle de l'indice de référence, qui a baissé de 4,1 %. La performance de l'indice de référence a été tirée par le MSCI UK High Dividend Yield, qui a chuté de 7,0 %, ce qui est inférieur à la baisse de 0,6 % du MSCI UK, en raison de sa forte exposition aux secteurs des matériaux et de la consommation de base. Le fonds moyen d'actions à revenu du Royaume-Uni a baissé de 1,5 %. Le rendement du MSCI World ex UK High Dividend s'est apprécié de 1,2 %, ce qui est inférieur au MSCI World, qui a progressé de 6,9 %. Cela met en évidence l'impact de la détention d'actions à haut rendement dans le cadre d'une recherche de revenus et la nécessité d'adopter une approche plus mesurée. L'allocation en actions a connu un bon trimestre grâce à l'exposition aux secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie, des télécommunications et de la finance, qui représentent ensemble 44 % du portefeuille d'actions. Les meilleurs secteurs ont été les suivants - Les secteurs financiers : Deutsche Telekom (+9,63%) - Technologie : Microsoft (+4,8 %). Broadcom (+48,5%) et Apple (+15,0%) - Consommation discrétionnaire : Accor (+20,5%), Alphabet (+22,9%) et Pearson (+26,6%) Les valeurs les moins performantes sont les suivantes - Matériaux : Rio Tinto (-10,9%) et Anglo American (-2,7%) - Services publics : SSE (-14,5%) et Enel (-4,3%) - Santé : Roche (-5,8%), Novartis (-8,1%) et Roche (5,8%) L'exposition aux titres à revenu fixe a dégagé une performance moyenne de -1,7 %, légèrement inférieure à celle de son indice de référence, en raison de l'allongement de la durée des portefeuilles de gilts et de crédits de qualité. Cela a eu un impact sur PIMCO Global Investment Credit, Invesco Stirling Bond et UK Gilt 4,75% 7/9/2034 en particulier. Les alternatives ont annulé une grande partie de leur forte performance du troisième trimestre 2024, car les attentes en matière de taux d'intérêt ont changé, réduisant le nombre de baisses de taux au Royaume-Uni et aux États-Unis au cours du trimestre. Les gilts ont également été affectés par la période précédant le budget d'octobre et par la suite, le rendement des gilts à 10 ans atteignant 4,5 % à la fin du trimestre, alors qu'il était de 4 % au départ. Cela a eu un impact négatif significatif sur les positions détenues dans le fonds, bien que leur rendement moyen ait été d'environ 6,7 %, ce qui a permis de compenser une partie des baisses de capital. Compte tenu de la solidité sous-jacente de ces actifs et des décotes historiquement élevées qu'ils affichent, nous considérons toujours qu'ils offrent des rendements à long terme attrayants. 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 d'intérêt. Nous sommes convaincus que les taux commenceront à baisser plus tard dans l'année, ce qui améliorera le sentiment et la performance du fonds.