

MOOREA FUND - GLOBAL BALANCED ALLOCATION PORTFOLIO

Rapport mensuel

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement du compartiment est de générer une croissance à moyen terme aux investisseurs à partir d'un portefeuille diversifié. Le portefeuille sera géré de manière active, en fournissant une exposition dynamique aux produits de taux, aux actions et aux investissements alternatifs, par le biais d'OPCVM et de lignes directes. Le risque global du fonds est destiné à être compatible avec celui d'un portefeuille équilibré.

Le Compartiment est géré activement par rapport aux indices de référence suivants : MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan, MSCI Emerging Markets, Ice BofAML Euro Gov, Ice BofAML Euro Corp, Ice BofAML Euro HY, HFRU HF Composite, LBMA Gold Price. Afin d'éviter toute ambiguïté, les indices de référence sont utilisés à des fins de comparaison des performances.

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	2,47%	5,52%	5,52%	14,37%	4,13%	4,68%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	12,71%	-11,31%	10,95%	4,47%	17,76%	-7,63%

* Performance annualisée

"Source : Société Générale Private Wealth Management"

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans		
Fonds	6,82%	7,79%	8,78%	0,69%	0,19%

COMMENTAIRES DE GESTION

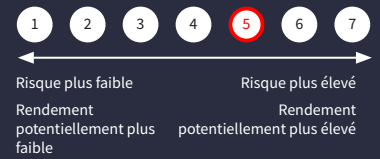
Le train haussier des performances des indices actions continue d'avancer à vive allure porté par un contexte alliant de bonnes nouvelles économiques sans remise en cause du scénario de baisse des taux des banquiers centraux pour 2024. Aux USA, les publications économiques du mois montrent certes un ralentissement (baisse des ventes au détail, indicateur ISM manufacturier et des services en décélération, dégradation du taux de démission, légère remontée du chômage, détérioration du taux d'épargne) mais tout en montrant une vraie résilience (production industrielle à son plus haut niveau depuis 2022, des niveaux de salaire élevés qui baissent peu, un secteur immobilier qui se reprend via une remontée des mises en chantier et des permis de construire). En Europe, l'amélioration de la dynamique économique observée depuis le début de l'année se confirme. L'activité des services repasse en territoire d'expansion (1^{ère} fois depuis l'été 2023) accompagnée d'un moral des ménages qui continue sa lente remontée. La Chine rassure également. Après être tombée en déflation, le pays retrouve l'inflation. Les autorités ont annoncé de nouvelles mesures visant à soutenir toujours davantage le secteur immobilier et la consommation. La production industrielle repart à la hausse et les PMI (indicateurs d'activités) tant sur le manufacturier que sur les services remontent franchement. Sur le mois, le seul bémol vient du pétrole qui s'affiche en nette hausse. Les raisons sont multiples : regain de tensions géopolitiques (attaques de drones ukrainiens sur des raffineries russes, poursuites des affrontements au Moyen-Orient), perspectives économiques plus positives de la Chine, et enfin décision de l'OPEP+ (Russie comprise) de maintenir ses coupes de production. Les flux de nouvelles ont donc été positifs permettant aux indices actions d'accroître leurs hausses en mars : CAC40 +3.59%, MSCI Europe +3.94%, MSCI USA +3.35%, MSCI EMERGING +2.40%, MSCI JAPAN +2.74% (en €, indices Net Return) et à notre fonds Moorea GAP Balanced de progresser de 2,37%

La résilience des économies nous conduit à maintenir notre prise de risque sur les marchés actions américains (surperformance de leur économie, dynamique de leurs sociétés d'Intelligence Artificielle) et européens affichant des écarts de valorisation favorables. Nous restons constructifs sur les marchés d'obligations d'Etat ainsi que de dette d'entreprises bien notées (rendements particulièrement attractifs). Au global, nous conservons un positionnement très diversifié, qui nous permet de bénéficier de la dynamique favorable des marchés actions, tout en offrant une certaine protection en cas de correction.

MARS 2024

LU1391858385

Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



Notation Morningstar (2)

★★★★

Catégorie Morningstar

Allocation USD Modérée

Horizon d'investissement recommandé

5 ans

Actifs nets

USD 514,57 M

Valeur Liquidative

USD 357,46

Devise du fonds

EUR

Devise de la part

USD

Date de lancement

03/06/2016

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

-

Autres parts disponibles

Coûts récurrents

1,80%

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.

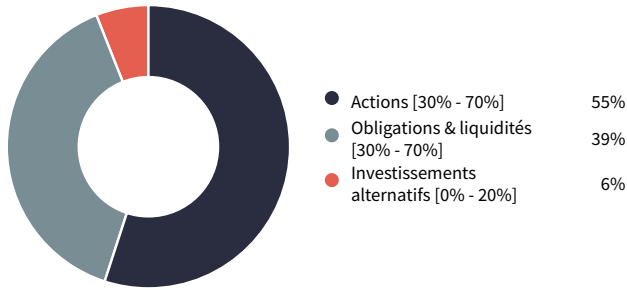
Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le KIID, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de Moorea Fund ou sur le site www.sgpwm.societegenerale.com.

(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.

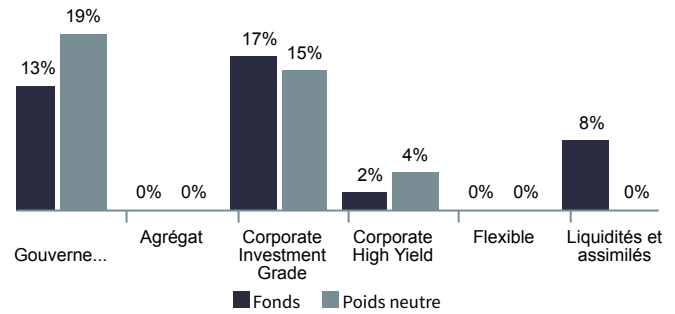
MOOREA FUND - GLOBAL BALANCED ALLOCATION PORTFOLIO

MARS 2024

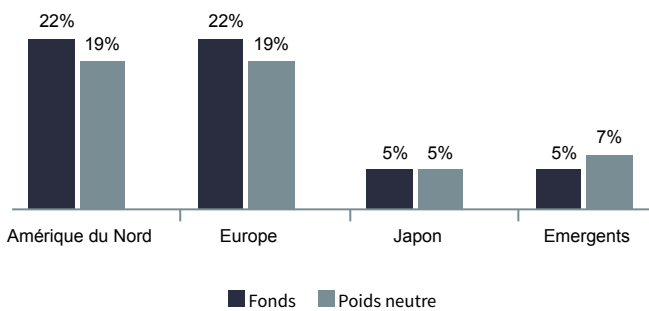
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



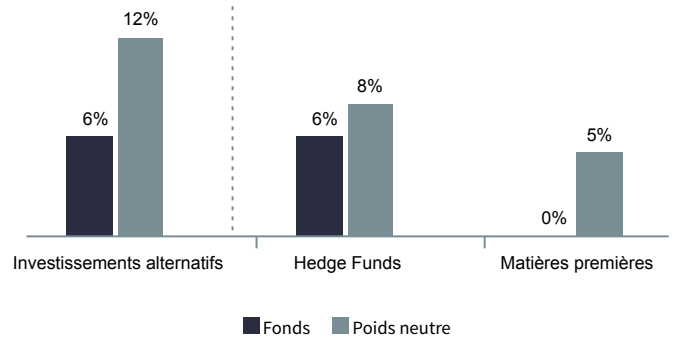
RÉPARTITION PAR TYPES D'OBLIGATIONS ET LIQUIDITÉS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS



POSITIONS DU PORTEFEUILLE

Actions et assimilés 54.9%		Obligations et assimilés 31.8%		Investissements alternatifs 6.0%	
Amérique du Nord	22.4%	Corporate	18.4%	Event Driven	-
Natixis International U.S. Growth Equity	5.7%	Black Rock Euro Corporate Bond Fund	5.2%	Global	2.1%
Robeco Capt Growth Funds US Premium Equity	3.2%	29 HAUSSMANN EURO CREDIT FCP	5.9%	-	2.1%
Lyxor S&P 500	11.5%	iShares Euro High Yield Corporate Bond	1.9%	Long/Short Equity	3.9%
NASDAQ-100	2.05%	iShares ETF Corp Bond ESG EUR	5.4%	WISDOM TREE ISSUER ICAV WISDOMTREE	2.0%
Europe	22.4%	Gouvernement	13.4%	ARTIFICIAL INTELLIGENCE	-
BlackRock GF - Continental European Flexible	4.3%	LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 10-15Y (DR)	11.0%	ELEVA UCITS FUND SICAV ELEVA ABSOLUTE	1.0%
Lyxor Stoxx Europe 600	11.2%	UCITS ETF	-	RETURN EUROPE FUND	0.9%
Invesco Euro Equity Fund	4.4%	29 HAUSSMANN EURO OBLIGATIONS D'ETATS PART I	0.1%	LYXOR NEWCITS IRL PLC EUR	0.9%
Comgest Europe	2.6%	DNCA INVEST SICAV ALPHA BONDS EUR	2.3%	Liquidités et assimilés 7.5%	
Japon	5.2%			EUR	7.6%
Amundi SICAV MSCI Japan	5.2%			USD	-0.1%
Emergents	4.9%				
SICAV AMUNDI MSCI EMER MARKET ETF	1.2%				
MOOREA FUND EMERGING MARKETS EQUITY	3.8%				

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.