

# MOOREA FUND - GLOBAL CONSERVATIVE ALLOCATION PORTFOLIO

## Rapport mensuel

### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

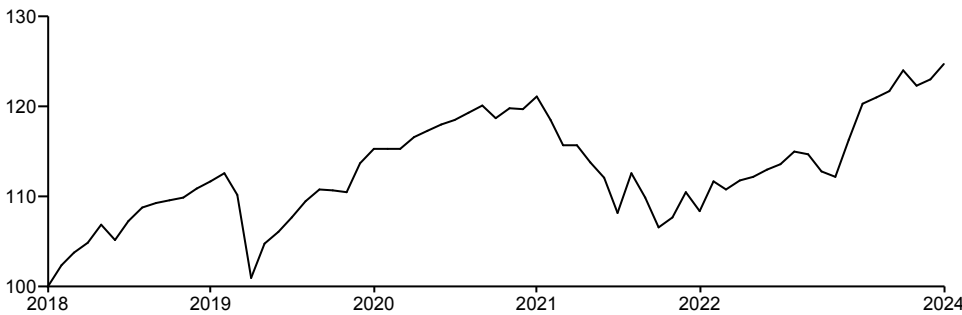
L'objectif d'investissement du compartiment est de générer une croissance à moyen terme aux investisseurs à partir d'un portefeuille diversifié. Le portefeuille sera géré de manière active, en fournissant une exposition dynamique aux produits de taux, aux actions et aux investissements alternatifs, par 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

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>	1,33%	0,55%	3,60%	9,74%	1,72%	3,04%	3,12%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Fonds</b>	10,96%	-10,45%	5,05%	3,16%	11,75%

Performances calendaires	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Fonds</b>	-4,86%	9,20%	-	-	-

\* Performance annualisée

"Source : Société Générale Private Wealth Management"

### DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans		
<b>Fonds</b>	5,76%	6,50%	6,89%	0,91%	-0,23%

Source : Société Générale Private Wealth Management

JUIN 2024

PART RETAIL USD

LU1506378642

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



Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Notation Morningstar (2)

★★★★

Minimum d'investissement durable

0%

Catégorie Morningstar

Allocation USD Prudente

Horizon d'investissement recommandé

3-5 ans

Actifs nets

USD 209,97 M

Valeur Liquidative

USD 316,45

Devise du fonds

EUR

Devise de la part

USD

Date de lancement

25/10/2016

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Nom du gérant

Vincent Delpech

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 0,20%

<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.

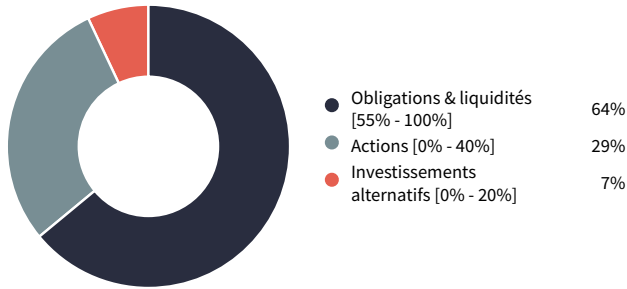
Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le KIID, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de Moorea Fund ou sur le site [www.sgpwm.societegenerale.com](http://www.sgpwm.societegenerale.com).

<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.

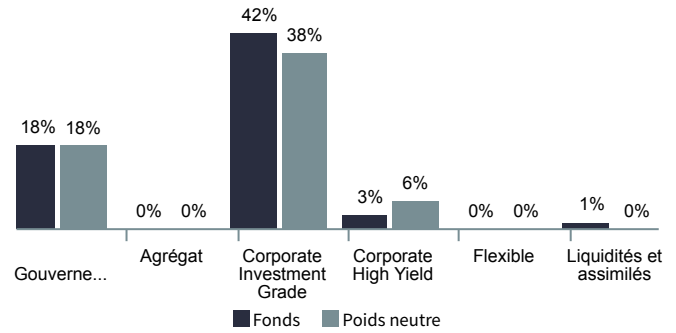
# MOOREA FUND - GLOBAL CONSERVATIVE ALLOCATION PORTFOLIO

JUIN 2024

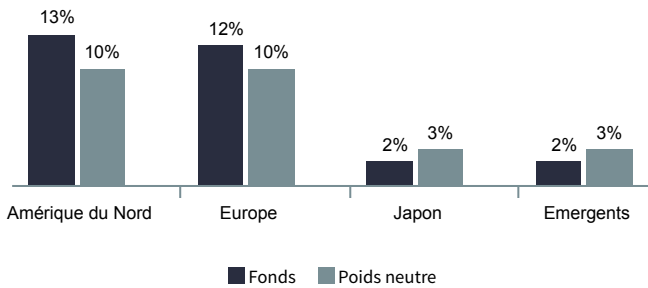
## RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



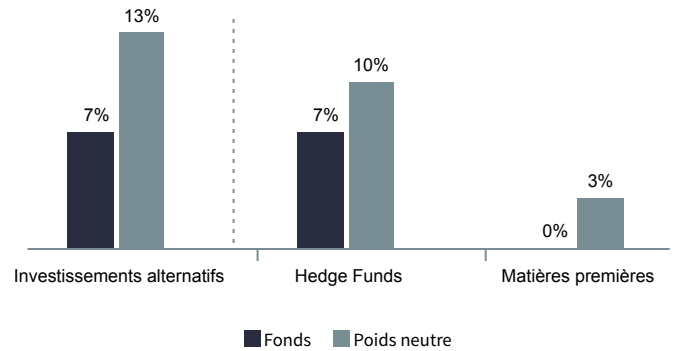
## RÉPARTITION PAR TYPES D'OBLIGATIONS ET LIQUIDITÉS



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## RÉPARTITION INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS



## POSITIONS DU PORTEFEUILLE

Actions et assimilés	28.6%	Obligations et assimilés	63.4%	Investissements alternatifs	6.0%
Amérique du Nord	12.6%	Corporate	45.2%	Event Driven	-
Natixis International U.S. Growth Equity	4.4%	Black Rock Euro Corporate Bond Fund	13.2%	-	-
Robeco Capt Growth Funds US Premium Equity	1.9%	29 HAUSSMANN EURO CREDIT FCP	15.7%	Global	-
Lyxor S&P 500	6.4%	CLASS IE MOOREA FUND EURO HIGH YIELD	3.0%	-	-
Europe	11.9%	iShares ETF Corp Bond ESG EUR	13.3%	Long/Short Equity	6.0%
BlackRock GF - Continental European Flexible	2.3%	Gouvernement	18.2%	Eleva Capital Absolute Return Europe Fund	2.5%
Lyxor Stoxx Europe 600	5.9%	AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 3-5Y Class Acc	7.9%	LYXOR NEWCITS IRL PLC EUR	2.4%
Invesco Euro Equity Fund	2.2%	29 HAUSSMANN EURO OBLIGATIONS D'ETATS	7.8%	WISDOM TREE ISSUER ICAV WISDOMTREE	1.0%
Comgest Europe	1.5%	DNCA INVEST SICAV ALPHA BONDS EUR	2.5%	ARTIFICIAL INTELLIGENCE	1.0%
Japon	2.1%			<b>Liquidités et assimilés</b>	<b>1.4%</b>
Amundi MSCI Japan ETF	2.1%			USD	0.2%
Emergents	2.0%			EUR	1.2%
MOOREA FUND EMER MARKETS EQUITY	1.0%				
SICAV AMUNDI MSCI EMER MARKET ETF	1.0%				

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

# MOOREA FUND - GLOBAL CONSERVATIVE ALLOCATION PORTFOLIO

JUIN 2024

## COMMENTAIRES DE GESTION

La bonne mécanique des marchés actions européens du mois dernier s'est enracinée dès début juin pour une raison non pas économique mais politique. L'annonce surprise de la dissolution de l'Assemblée nationale française par le Président Macron a déclenché une forte baisse de l'indice français CAC40 entraînant avec lui l'ensemble des places financières européennes. La perspective de voir un gouvernement et un parlement français en incapacité d'améliorer le déficit budgétaire a lourdement sanctionné sa place financière qui venait par ailleurs de voir la note de sa dette dégradée 3 jours auparavant par l'agence de notation de crédit S&P. Outre-Atlantique, l'atmosphère fut bien différente. Certes, les statistiques économiques américaines ont de nouveau montré un dynamisme en ralentissement (normalisation de l'emploi avec une poursuite de la baisse des postes non pourvus, des ventes au détail et des commandes de biens durables en baisse) mais à un rythme très lent. Et surtout, ces chiffres ajoutés à ceux de l'inflation toujours en décélération ont renforcé plus nettement les attentes des investisseurs de voir la FED baisser ses taux cette année à minima une fois, soutenant ainsi les marchés actions américains. Mais pas uniquement. Les pays émergents en ont profité également. A noter que la réélection en Inde du 1er ministre Modi après avoir remporté les élections législatives après 10 années de pouvoir ininterrompus a été aussi un contributeur positif aux performances globales des actions de la zone. Enfin, au Japon, l'inflation s'est de nouveau invitée dans l'actualité économique et financière du pays du soleil-levant. Celle-ci a continué de progresser au point que le Président de sa Banque centrale (la BOJ) semble prêt pour une prochaine remontée des taux. Sur le mois, les performances des actions US, émergentes et japonaises sont positives, et négatives en Europe : MSCI USA +4.88%, MSCI EMERGING +5.29%, MSCI JAPAN +0.57%, CAC40 -6.42%, MSCI Europe -0.98% (en €, indices Net Return). Dans ce contexte le fonds Moorea GAP Conservative clôture ce mois en progression de 1.25% (+3.01% YTD) L'environnement économique global reste porteur, aussi avons-nous décidé de conserver nos positions de portefeuilles inchangées : une surpondération sur les marchés actions des économies développées, et neutralité sur les obligations souveraines et corporates. La faible exposition à la France (tant action qu'obligataire) et la grande diversification de nos portefeuilles a montré une grande efficacité pour nous prémunir contre les turbulences puisque nos portefeuilles performant positivement sur le mois.