

# MOOREA FUND US EQUITY

## Rapport mensuel

### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

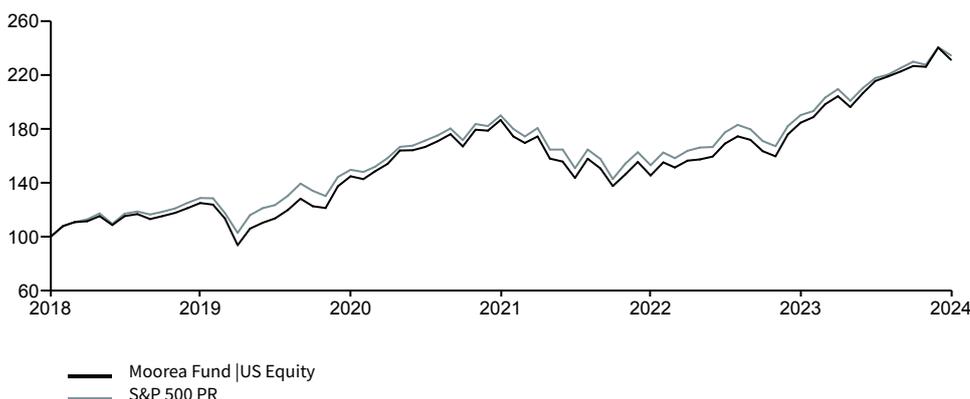
Le Compartiment vise à générer une appréciation du capital sur le long terme principalement par le biais de placements dans des actions de sociétés américaines durables ou de sociétés qui démontrent une amélioration de leurs caractéristiques de durabilité.

Le Compartiment est géré activement par rapport à l'indice de référence UK CPI + 5%. L'indice de référence est utilisé pour la 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>	-3,75%	2,05%	25,21%	25,21%	7,40%	13,07%	10,98%
<b>Benchmark**</b>	-2,50%	2,07%	23,31%	23,31%	7,26%	12,73%	11,96%
<b>Ecart</b>	-1,26%	-0,02%	1,90%	1,90%	0,14%	0,34%	-0,99%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Fonds</b>	25,21%	26,92%	-22,04%	28,76%	15,85%
<b>Benchmark**</b>	23,31%	24,23%	-19,44%	26,89%	16,26%
<b>Ecart</b>	1,90%	2,69%	-2,59%	1,86%	-0,41%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Fonds</b>	25,17%	-10,23%	-	-	-
<b>Benchmark**</b>	28,88%	-6,24%	-	-	-
<b>Ecart</b>	-3,71%	-3,99%	-	-	-

\* Performance annualisée

\*\*S&P 500 PR

"Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)"

### DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
<b>Fonds</b>	11,36%	17,92%	19,81%	1,02%	0,26%
<b>Benchmark**</b>	10,59%	17,36%	18,19%	0,98%	0,25%

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

## DÉCEMBRE 2024

PART RETAIL USD

LU1648217575

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 8

### Minimum d'investissement durable

40%

### Catégorie Morningstar

Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte

### Horizon d'investissement recommandé

5 ans

### Actifs nets

USD 528,26 M

### Valeur Liquidative

USD 522,72

### Devise du fonds

USD

### Devise de la part

USD

### Date de lancement

01/12/2017

### Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

### Société de gestion

Société Générale Private Wealth Management S.A.

### Nom du gérant

David Small

### 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	1,70%
Coûts de transaction	1,10%

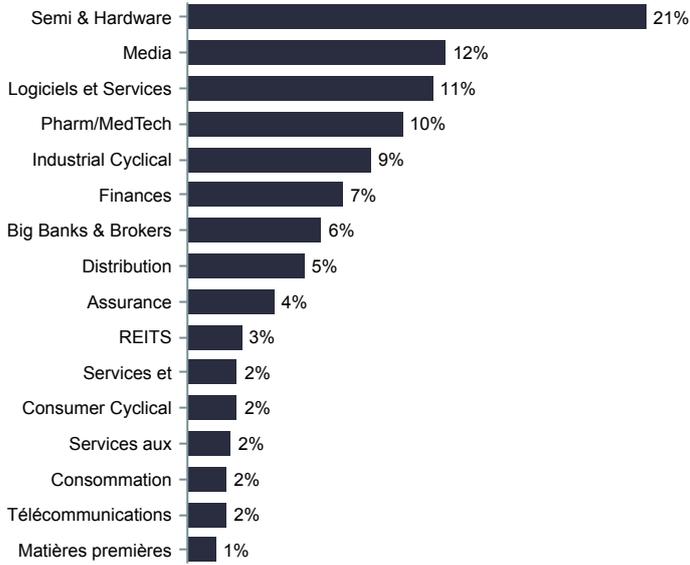
<sup>(1)</sup> Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

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.

## Critères financiers

### ALLOCATION SECTORIELLE



### TOP 10 POSITIONS

Nom	Poids
Microsoft Corp	8,6%
Nvidia Corp	7,6%
Apple Inc	6,7%
Amazon Com Inc	6,4%
Mastercard Inc	4,0%
Alphabet Inc	3,9%
Unitedhealth Group I	2,3%
Abbvie Inc	2,2%
Procter & Gamble Co	1,8%
Trane Technologies Plc	1,8%

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.

### Critères extra-financiers

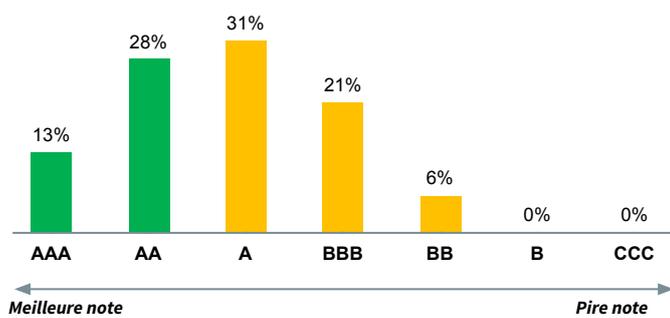
#### INDICATEURS ESG

	Fonds	S&P 500
<b>Note de qualité ESG</b>	<b>6,9</b>	<b>6,5</b>
Couverture de la notation (%)	99.06%	99.83%
<b>Note ESG</b>	<b>A</b>	<b>A</b>
<b>Note de controverse moyenne</b>	<b>3,6</b>	<b>3,3</b>
Couverture de la notation (%)	99.06%	99.83%
<b>Empreinte carbone (tonnes de CO2 / Million investis)</b>	<b>52,9</b>	<b>92,1</b>
Couverture MSCI	99.06%	99.83%



Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

#### RÉPARTITION PAR NOTES ESG



#### RÉPARTITION PAR INDICATEUR DE CONTROVERSE



#### INDICATEURS D'IMPACT VS. S&P 500



**56%**

**Sociétés ayant des objectifs de réduction de leurs émissions carbone**

Univers: 57,0%

Couverture MSCI (fonds/univers) 99,0%/100,0%



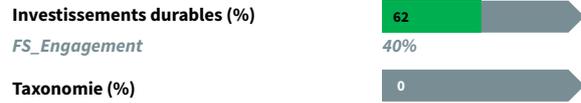
**35%**

**Mixité au sein des organes de gouvernance**

Univers: 36,0%

Couverture MSCI (fonds/univers) 99,0%/100,0%

#### INDICATEURS DE DURABILITE



#### SECTEURS CONTROVERSÉS

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Secteurs	% de revenue de portefeuille
<b>Jeux d'argent</b>	0,02%
<b>Défense et armement</b>	0,01%
<b>Pétrole et gaz</b>	0,00%
<b>Tabac</b>	0,00%
<b>Organismes génétiquement modifiés (OGM)</b>	0,00%

#### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	Revenus des solutions à impact durable (M€)	% de revenus durables
<b>DIGITAL REALTY TRUST, INC.</b>	<b>30,6</b>	<b>92%</b>
<b>NVIDIA CORPORATION</b>	<b>30</b>	<b>78%</b>
<b>TESLA, INC.</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>



**18%**

**Sociétés ayant une politique de lutte contre la déforestation**

Univers: 83,0%

Couverture MSCI (fonds/univers) 99,0%/100,0%



**0%**

**Violations des principes des Nations unies et de l'OCDE**

Univers: 0,0%

Couverture MSCI (fonds/univers) 99,0%/100,0%

Source: Société Générale Investment Solutions (Europe), Bloomberg, MSCI ESG

## COMMENTAIRES DE GESTION

Le portefeuille a affiché un rendement positif et une performance conforme à celle de son indice de référence pour le quatrième trimestre 2024. Du côté positif, notre sélection de titres dans les médias ainsi que notre allocation sectorielle dans les biens de consommation de base et les matières premières ont contribué à la performance. Au sein des médias, notre surpondération dans Amazon a été le plus grand contributeur. Amazon a enregistré de solides performances financières, avec des augmentations significatives du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation d'une année sur l'autre. La société a enregistré des améliorations dans ses segments Amérique du Nord et International, grâce à un meilleur contrôle des coûts et à une demande accrue. Les marges d'Amazon Web Services ont également augmenté, soutenues par des économies de coûts et des investissements croissants dans l'intelligence artificielle générative. En outre, la société a également enregistré une croissance de son activité de publicité numérique. Parmi les noms individuels, notre exposition à Block s'est avérée bénéfique. L'action a augmenté après que SQ a signalé une amélioration séquentielle de la croissance GPV de Square Seller US, en partie grâce aux améliorations de produits qu'elle a mises en œuvre. La société a également revu à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année et reste déterminée à atteindre ses objectifs financiers à long terme. Du côté négatif, notre sélection de titres dans les secteurs des semi-matériels et du matériel informatique et de l'industrie cyclique, ainsi que notre allocation sectorielle dans le secteur de la consommation cyclique, ont nui à la performance. Dans le secteur des biens de consommation cycliques, notre sous-pondération de Tesla a nui à la performance. L'entreprise a annoncé des bénéfices solides avec des améliorations des marges brutes et de la rentabilité, grâce à des réductions de coûts et à une efficacité accrue de la production. Tesla a notamment atteint la rentabilité dans son segment Cybertruck et a annoncé des plans pour un nouveau modèle abordable. Les pressions exercées par l'entreprise en faveur d'une réglementation nationale des véhicules entièrement autonomes et non supervisés, ainsi que l'impact de l'élection présidentielle américaine de 2024 sur les perspectives réglementaires, ont encore influencé la performance de l'action. Cependant, nous maintenons notre manque d'exposition en raison des préoccupations concernant les nouveaux véhicules qui pourraient cannibaliser la gamme Model 3/Y, les défis liés à la conduite autonome complète, et l'augmentation de la concurrence et des pressions économiques qui ont un impact sur la rentabilité. Au niveau de la sécurité, notre surpondération dans Regeneron Pharmaceuticals a été l'un des principaux détracteurs. Regeneron Pharmaceuticals a connu une baisse de la performance de ses actions, principalement en raison des inquiétudes concernant le positionnement concurrentiel de son médicament pour les yeux, Eylea, et le lancement potentiel de la version biosimilaire d'Amgen. Malgré une forte croissance trimestrielle du chiffre d'affaires et des bénéfices, la conversion plus lente que prévu à l'Eylea HD et la menace d'une concurrence biosimilaire ont créé de l'incertitude. La performance financière de l'entreprise a montré une croissance des revenus d'une année sur l'autre et une augmentation des bénéfices, mais ces résultats positifs ont été éclipsés par les inquiétudes du marché concernant l'avenir de l'Eylea.

# GLOSSAIRE ET AVERTISSEMENTS

## SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concerne les informations à fournir en matière de développement durable dans le secteur des services financiers (dit règlement SFDR ou règlement Disclosure).

## TAXONOMIE

Le règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 (dit règlement Taxonomy) établit un cadre pour faciliter l'investissement durable et modifiant le règlement (UE) 2019/2088.

## CRITÈRES ESG

Les notations ESG MSCI visent à mesurer la résilience d'une entreprise face aux risques ESG (Environnement, Social et Gouvernance) à long terme. Pour chaque entreprise, un score moyen pondéré est calculé sur la base des scores et des pondérations des 3 facteurs. Pour obtenir une note finale sous forme de lettre, ce score est normalisé par secteur d'activité. La note ajustée de l'industrie correspond à une note comprise entre AAA et CCC. Ces évaluations des performances des entreprises ne sont pas absolues mais sont explicitement destinées à être relatives aux normes et aux performances des pairs de l'industrie d'une entreprise.

\* La note de qualité ESG de l'univers est retraité des 20% des moins bonnes notes ESG.

FS_Glos saryESG RatingL etter	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
FS_Glos saryESG RatingS core	0 - 1.4	1.4-2.9	2.9-4.3	4.3-5.7	5.7-7.1	7.1-8.6	8.6-10

## EMPREINTE CARBONE

En tant qu'indicateurs clés du changement climatique, les émissions de gaz à effet de serre (GES) sont classées selon le protocole des gaz à effet de serre et sont regroupées en trois catégories:

**Champ d'application 1** - Champ d'application direct: les émissions de GES sont celles qui proviennent directement de sources détenues ou contrôlées par l'institution.

**Champ d'application 2** - Champ d'application indirect: les émissions de GES sont des émissions indirectes générées par la production d'électricité consommée par l'établissement.

**Champ d'application 3** - Champ d'application indirect: les émissions de GES sont toutes les autres émissions indirectes qui sont des conséquences des activités de l'institution, mais qui proviennent de sources non détenues et contrôlées par l'institution.

Le fonds utilise des données MSCI qui sont basées sur des chiffres déclaratifs ou estimés d'entreprises. Il vise à prendre en compte les émissions de GES des Scopes 1 et 2, produites par les sociétés détenues en portefeuille. Les émissions de GES sont comparées aux ventes de chaque entreprise et ajustées avec le poids de sécurité dans le portefeuille.

## REVENUS À IMPACT POSITIF

L'exposition des revenus aux solutions d'impact durable reflète la mesure dans laquelle les revenus des entreprises sont exposés aux produits et services qui contribuent à résoudre les grands défis sociaux et environnementaux du monde. Il est calculé comme une moyenne pondérée, en utilisant les pondérations du portefeuille ou de l'indice et le pourcentage de chaque émetteur sur les revenus générés par Sustainable Impact Solutions. Pour être éligible à la contribution, un émetteur doit respecter des normes ESG minimales.

## COUVERTURE MSCI

La notation ESG MSCI ne couvre pas la totalité des émetteurs, il est ainsi important d'afficher le taux de couverture pour appréhender la notation. Sur ce document, la couverture de la notation est affichée en pourcentage (%), c'est-à-dire le pourcentage de valeurs couvertes sur la totalité du portefeuille.

# AVERTISSEMENT

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

SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT, Société Anonyme – R.C.S Luxembourg B60.963  
11, avenue Emile Reuter L-2420 Luxembourg. Tél : (+352) 47 93 11 1.  
Management company licensed and supervised by the CSSF, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

## CONTROVERSE

Une controverse ESG peut être définie comme un incident ou une situation existante dans lesquels une entreprise est confrontée à des allégations de comportement négatif à l'égard de diverses parties (employés, fournisseurs, collectivités, environnement, actionnaires...) L'objectif de la recherche sur les Controverses ESG est d'évaluer la gravité de ces situations. Pour chaque émetteur, la notation ESG s'accompagne d'un indicateur de controverse :

 **Drapeau Vert** : indique des litiges moins importants ou que rien n'est à signaler.

 **Drapeau Jaune** : indique un litige qui mérite d'être signalé.

 **Drapeau Orange** : indique un ou plusieurs litiges sévères récents et qui toujours d'actualité.

 **Drapeau Rouge** : indique au moins un litige sévère.

**L'indicateur de controverse se traduit en note de controverse :**

Rouge 0 - Orange 1 - Jaune 2 à 4 - Vert 5 à 10

## SOCIÉTÉS AYANT DES OBJECTIFS DE RÉDUCTION DE LEURS

### ÉMISSIONS CARBONE

Sociétés ayant des objectifs de réduction de leurs émissions carbone offrent aux entreprises une voie clairement définie vers une croissance à l'épreuve du temps en précisant de combien et à quelle vitesse elles doivent réduire leurs émissions de gaz à effet de serre. Les objectifs adoptés par les entreprises pour réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) sont considérés comme "fondés sur la science" s'ils sont conformes aux objectifs de l'accord de Paris - limiter le réchauffement climatique à un niveau bien inférieur à 2 °C par rapport aux niveaux préindustriels et poursuivre les efforts pour limiter le réchauffement à 1,5 °C. \*Source : Science Based Target Initiative.

## INDICATEURS D'IMPACT

Les indicateurs d'impacts permettent de rendre compte de manière pertinente et pérenne l'engagement environnemental, social et gouvernemental de nos investissements. Les quatre indicateurs affichés ne constituent pas une liste exhaustive, ils ont été choisis par la société de gestion. Mixité au sein des organes de gouvernance : Ce chiffre représente le pourcentage de femmes présentes au conseil d'administration des entreprises. Sociétés ayant une politique de lutte contre la déforestation : Part d'investissement dans des sociétés avec une politique de lutte contre la déforestation.

## VIOLATIONS DES PRINCIPES DES NATIONS UNIES ET DE L'OCDE

Le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE encouragent un comportement éthique et responsable des entreprises en abordant différents aspects tels que les droits de l'homme, le travail, l'environnement et la lutte contre la corruption.

## ESG LUXFLAG LABEL

LuxFLAG est une association sans but lucratif, indépendante, internationale créée au Luxembourg en juillet 2006. LuxFLAG a pour objectif de donner aux investisseurs l'assurance que les fonds qui portent son label intègrent des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à chaque étape de leur processus d'investissement.

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).