

# MOOREA FUND US EQUITY

## Rapport mensuel

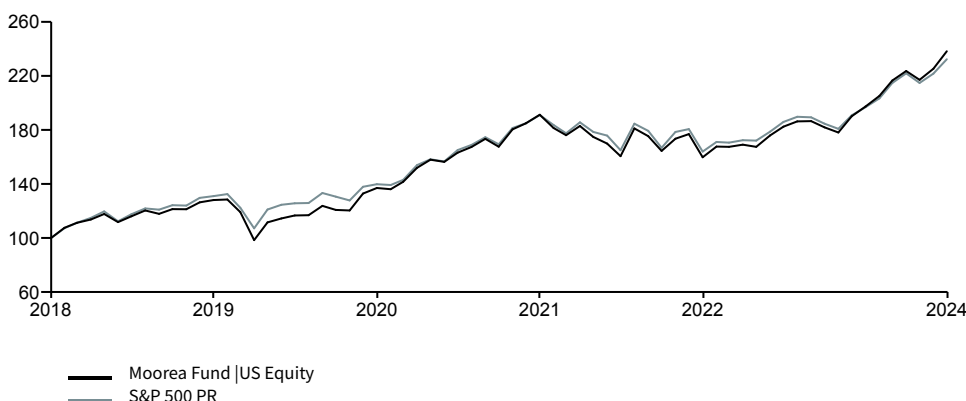
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif du fonds est de générer un rendement total en investissant directement ou indirectement dans des titres de créance à taux fixe ou variable, directement ou indirectement (par le biais d'ETF ou de fonds, cette liste n'étant pas exhaustive) dans des actions, dans des stratégies de couverture qui répondent à la politique et à la stratégie d'investissement du fonds, et enfin dans des titres des marchés monétaires. 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>	5,70%	6,52%	20,69%	30,52%	13,41%	15,42%	13,27%
<b>Benchmark**</b>	4,80%	4,72%	17,99%	24,90%	12,03%	14,55%	13,55%
<b>Ecart</b>	0,89%	1,79%	2,69%	5,62%	1,38%	0,87%	-0,29%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Fonds</b>	23,41%	-16,40%	39,43%	6,94%	28,28%
<b>Benchmark**</b>	20,02%	-14,16%	36,53%	6,66%	31,25%
<b>Ecart</b>	3,39%	-2,23%	2,90%	0,29%	-2,97%

Performances calendaires	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Fonds</b>	-5,09%	-	-	-	-
<b>Benchmark**</b>	-1,51%	-	-	-	-
<b>Ecart</b>	-3,58%	-	-	-	-

\* Performance annualisée

\*\*S&P 500 PR

"Source : Société Générale Private Wealth Management"

### DONNÉES DE RISQUE

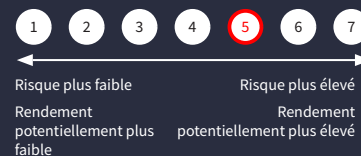
	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans		
<b>Fonds</b>	11,61%	16,07%	17,70%	1,02%	0,77%
<b>Benchmark**</b>	10,82%	15,36%	16,11%	0,99%	0,72%

Source : Société Générale Private Wealth Management

## JUIN 2024

LU1648219357

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



**Minimum d'investissement durable**

40%

**Catégorie Morningstar**

Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte

**Horizon d'investissement recommandé**

5 ans

**Actifs nets**

EUR 476,58 M

**Valeur Liquidative**

EUR 4296,51

**Devise du fonds**

USD

**Devise de la part**

EUR

**Date de lancement**

16/11/2017

**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**

-

**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 1,10%

Coûts de transaction 1,10%

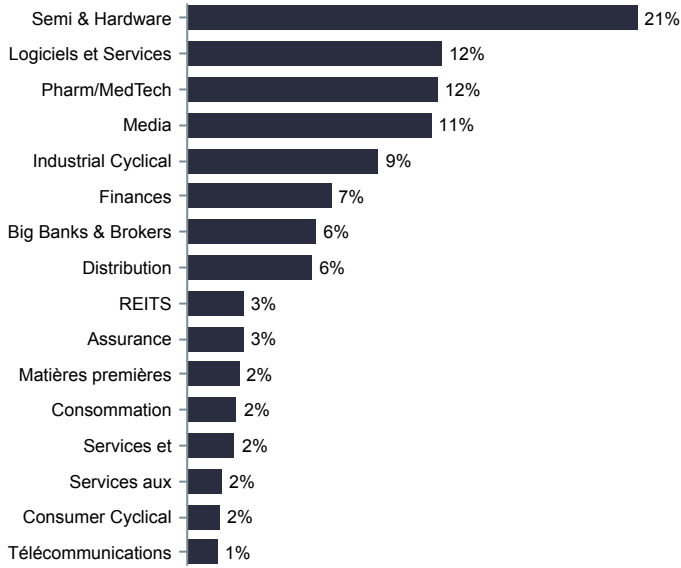
<sup>(1)</sup> Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

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	9,3%
Apple	7,4%
NVIDIA	7,3%
Amazon.com	5,7%
Alphabet	4,0%
Mastercard	3,4%
AbbVie	2,6%
Procter & Gamble	2,3%
UnitedHealth Group	2,2%
Texas Instruments	2,0%

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.

## Critères extra-financiers

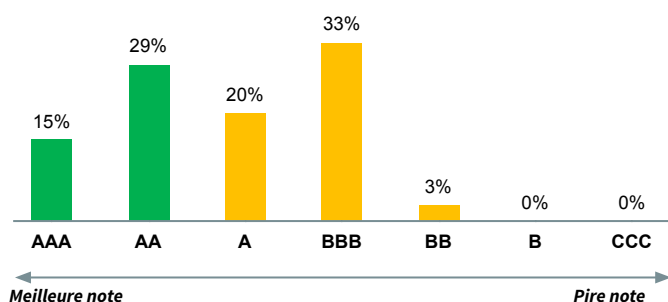
### INDICATEURS ESG

	Fonds	S&P 500
<b>Note de qualité ESG*</b>	<b>6,8</b>	<b>6,6</b>
Couverture de la notation (%)	98.50%	99.88%
<b>Note ESG</b>	<b>A</b>	<b>A</b>
<b>Note de controverse moyenne</b>	<b>3,5</b>	<b>3,3</b>
Couverture de la notation (%)	98.50%	99.88%
<b>Empreinte carbone (tonnes de CO2 / \$M ventes)</b>	<b>60,3</b>	<b>93,8</b>
Couverture MSCI	98.50%	99.88%



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

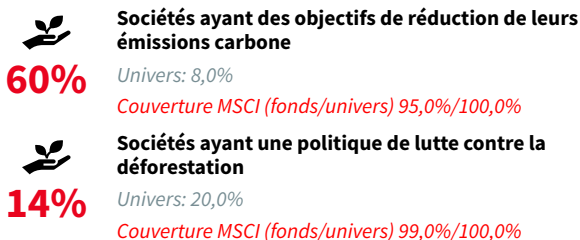
### RÉPARTITION PAR NOTES ESG



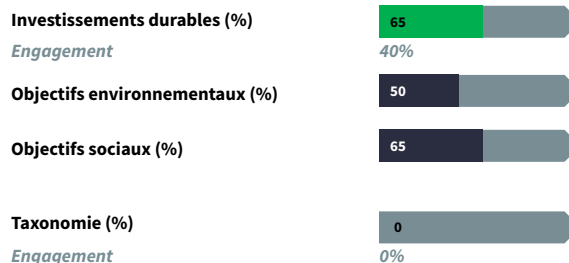
### RÉPARTITION PAR INDICATEUR DE CONTROVERSE



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



### INDICATEURS DE DURABILITE



### SECTEURS CONTROVERSÉS

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Secteurs	% de revenu de portefeuille
Jeux d'argent	0,01%
Défense et armement	0,02%
Pétrole et gaz	0,06%
Tabac	0,01%
Organismes génétiquement modifiés (OGM)	0,00%

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	Revenus des solutions à impact durable (M€)	% de revenus durables
TESLA, INC.	25	100%
DIGITAL REALTY TRUST, INC.	22,9	92%
NVIDIA CORPORATION	11,3	39%

Source: Société Générale Private Wealth Management, Bloomberg, MSCI ESG \* La note de qualité ESG de l'univers est retraitée des 20% moins bonne notes ESG.



## COMMENTAIRES DE GESTION

Le portefeuille a surperformé son indice de référence au deuxième trimestre 2024. Notre sélection de titres dans les secteurs des semi-matériels, des médias et de l'industrie cyclique a contribué à la performance. Au sein du secteur des semi-matériels, notre surpondération de NVIDIA a été l'un des plus grands contributeurs. Les actions ont surperformé car la société a publié des résultats solides pour le premier trimestre de l'exercice 25, qui ont dépassé les attentes des investisseurs. La société reste l'un des principaux bénéficiaires de l'accélération rapide de la demande d'infrastructures d'intelligence artificielle, ce qui a entraîné des révisions d'estimations toujours positives. Nous continuons d'apprécier le nom car NVIDIA reste l'acteur dominant à long terme dans le domaine de l'inférence de l'IA. Parmi les noms individuels, notre absence d'exposition à Intel s'est avérée bénéfique. La société a publié des résultats médiocres pour le premier trimestre, ce qui a encore souligné sa position difficile dans le domaine de l'IA, aggravée par la perte continue de parts de marché au profit de ses concurrents. Nous restons satisfaits de notre absence d'exposition, compte tenu de la myriade d'obstacles séculaires et opérationnels auxquels la société devra encore faire face au cours des prochaines années. Du côté négatif, notre sélection de titres dans les services financiers/aux entreprises, l'assurance et l'allocation sectorielle dans les technologies pharmaceutiques/médicales ont nui à la performance. Au sein du secteur des technologies pharmaceutiques et médicales, notre surpondération en Bristol-Myers Squibb a été l'un des plus grands détracteurs. Les actions ont plongé malgré la publication de résultats du premier trimestre supérieurs aux estimations des investisseurs. L'entreprise a fait état d'une perte nette due à l'augmentation des coûts de recherche et développement en cours (IPRD) résultant de ses récentes acquisitions, a revu à la baisse ses prévisions de bénéfices pour l'exercice 2024 et a annoncé qu'elle supprimerait des emplois cette année dans le cadre de son initiative de réduction des coûts. Elle prévoit également de réduire ses coûts de 1,5 milliard USD d'ici 2025 et de réinvestir l'argent dans le développement de médicaments. Toutefois, nous continuons d'apprécier Bristol-Myers Squibb, car la société est une franchise de haute qualité avec un solide pipeline de produits et les acquisitions ont été initiées pour lancer de nouveaux produits et compenser la pression de l'expiration de brevets importants au cours des prochaines années. Parmi les noms individuels, notre surpondération dans Prologis a nui à la performance. Les actions ont chuté lorsque les résultats du premier trimestre 2024 ont été inférieurs aux attentes des investisseurs et que la société a réduit ses prévisions annuelles pour 2024. La direction a mis en garde contre un ralentissement des marchés de l'entreposage au cours des deux prochains trimestres, les clients s'efforçant de réduire les coûts logistiques dans un contexte de hausse des taux et d'évolution des perspectives de la Fed. Cependant, nous pensons que la société est la mieux positionnée parmi les FPI et qu'un léger retard ne change pas notre opinion à long terme.

# 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.

Lettre	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Note	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 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 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).


## 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.