

MOOREA FUND - HIGH YIELD OPPORTUNITY 2025

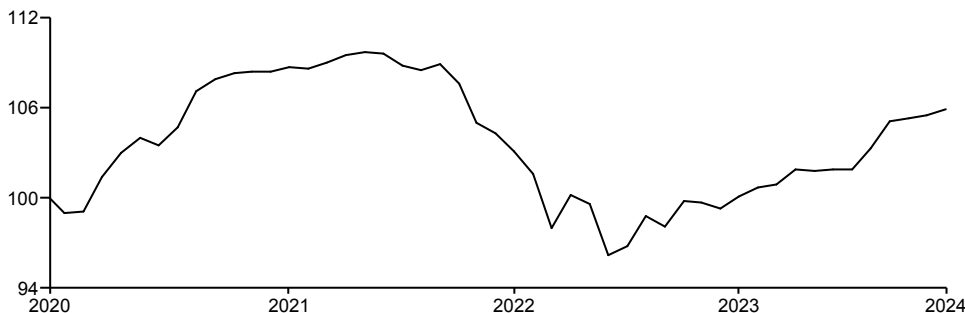
Rapport mensuel

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement du fonds Moorea Fund - High Yield Opportunity 2025 est d'offrir à l'investisseur une exposition à une stratégie obligataire dans une optique de détention à maturité. Au lancement, le rendement brut annualisé à maturité est estimé entre 3 et 3,5%(2).

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	0,29%	0,74%	0,74%	6,55%	-0,78%	1,44%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	7,08%	-9,90%	0,98%	-	-	-

* Performance annualisée

"Source : Société Générale Private Wealth Management"

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans		
Fonds	2,02%	4,41%	-	0,54%	-0,44%

COMMENTAIRES DE GESTION

Alors que les investisseurs en actions ont accueilli avec enthousiasme les données économiques solides publiées au cours du premier trimestre de l'année (croissance du PIB américain au quatrième trimestre, PMI américains), la période a été nettement plus difficile pour les investisseurs à revenu fixe, car la volatilité du marché obligataire a été étonnamment forte. Des impressions d'inflation stables, une activité économique résistante et la Réserve fédérale (Fed) qui a quelque peu rétrogradé sur son ton dovish, tout cela s'est combiné pour générer des rendements négatifs pour les obligations. Fin 2023, les investisseurs étaient optimistes et pensaient que l'économie allait connaître un atterrissage en douceur, qu'une récession serait évitée, que l'inflation continuerait à diminuer et que la Fed commencerait à réduire les taux d'intérêt en mars. Mais les données sur l'inflation et la vigueur de l'économie américaine l'ont poussé à adopter un ton plus centriste et ont retardé la perspective de la première baisse des taux. Non seulement l'économie américaine a évité la récession, mais elle a été plus forte que prévu. Dans le même temps, l'inflation a de nouveau pris des proportions inquiétantes et les réductions de taux de la Fed ont été repoussées au mois de juin. En conséquence, les investisseurs prévoyaient auparavant 5 baisses en 2024, mais les attentes se concentrent désormais sur 3 ***au mieux***. Dans l'ensemble, les anticipations du marché pour l'inflation à long terme ont culminé à ~2,7 % à la fin du premier trimestre, le niveau le plus élevé depuis novembre. En Europe, la BCE a maintenu sa politique axée sur les données et réduit ses taux plus rapidement que la Fed. Longtemps considérée comme un suiveur strict des décisions de la Fed en matière de taux, il est désormais possible que la BCE soit la première à réduire ses taux d'intérêt.

Le fonds a enregistré une performance positive de +0,75% sur le trimestre. Nous avons été assez actifs sur les marchés par rapport à la période précédente, puisque nous avons réduit nos positions sur les émetteurs qui rencontraient des difficultés financières et autres bad buzz (ventes d'Eutelsat 2025, Chemours 2026, Ardagh 2026). A l'inverse, nous avons consolidé nos positions sur des noms plus solides, pour lesquels nous avons des convictions profondes (achat d'Eramet 2025, Ford 2025, Crédit Agricole 2025).

NB : La période de souscription étant désormais terminée, aucune souscription ne sera plus possible concernant Opportunity 2025.

MARS 2024

PART RETAIL EUR

LU2108469649

Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



Risque plus faible ← Rendement potentiellement plus faible | Rendement potentiellement plus élevé → Risque plus élevé

Horizon d'investissement recommandé

5 ans

Actifs nets

EUR 229,37 M

Valeur Liquidative

EUR 264,63

Devise du fonds

EUR

Devise de la part

EUR

Date de lancement

06/04/2020

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Valorisation/Souscription/Rachat

Hebdomadaire

Souscription minimum

1 part

Autres parts disponibles

Coûts récurrents

0,80%

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.

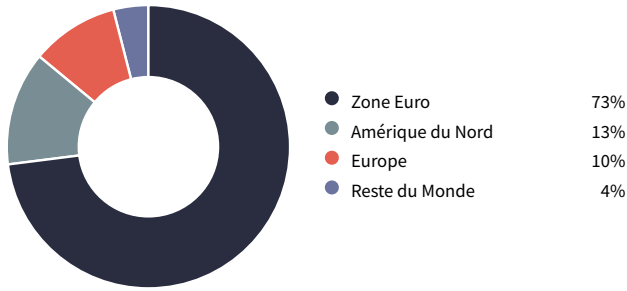
Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le KIID, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de Moorea Fund ou sur le site www.sgpwm.societegenerale.com.

(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.

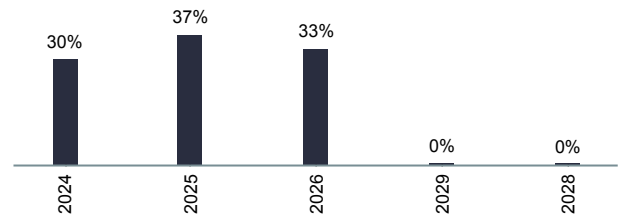
MOOREA FUND - HIGH YIELD OPPORTUNITY 2025

MARS 2024

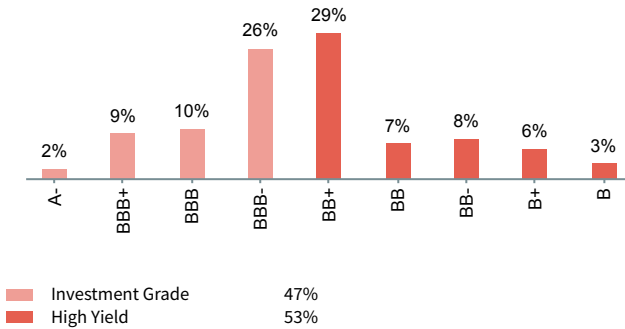
ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



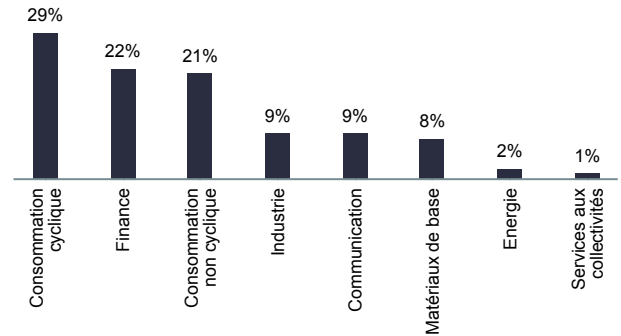
RÉPARTITION PAR MATURITÉ



RÉPARTITION PAR NOTATION



ALLOCATION SECTORIELLE



TOP 5 DES POSITIONS

Nom	Poids	Pays	Secteur
ERAMET 5.875% 05/25	2,8%	France	Matériaux de base
HARLEY DA 5.125% 26	2,6%	United States of America	Consommation cyclique
LUFTHANSA 3% 05/26	2,4%	Allemagne	Consommation cyclique
TEVA PH 6% 01/25	2,3%	Israël	Consommation cyclique
COTY 3.875% 04/26	2,3%	United States of America	Consommation cyclique

DERNIERS MOUVEMENTS EN PORTEFEUILLE

Nom	Poids	Date	Opération
TEVA PHARM FNC NL II 6% 31/01/2025	0,2%	18-03-2024	Achat
ARDAGH PKG FIN HLDGS USA 2.125% 15/08/2026	0,7%	22-03-2024	Vente
MACIF TF/TV PERP	0,2%	22-03-2024	Achat
EUTELSAT SA 2% 02/10/2025	1,0%	25-03-2024	Vente
EUTELSAT SA 2% 02/10/2025	0,9%	25-03-2024	Vente

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.

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Yield to Convention	4,4%
Mod. Duration	1.62
Maturité moyenne (années)	1.71
Notation moyenne	BB+
Poids moyen	1,0%
Nombre d'émetteurs	79
Poids High Yield	53,1%
Poids Investment Grade	46,9%
Poids liquidités et assimilés	0,4%

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

