

# MOOREA FUND - REAL ASSETS FUND

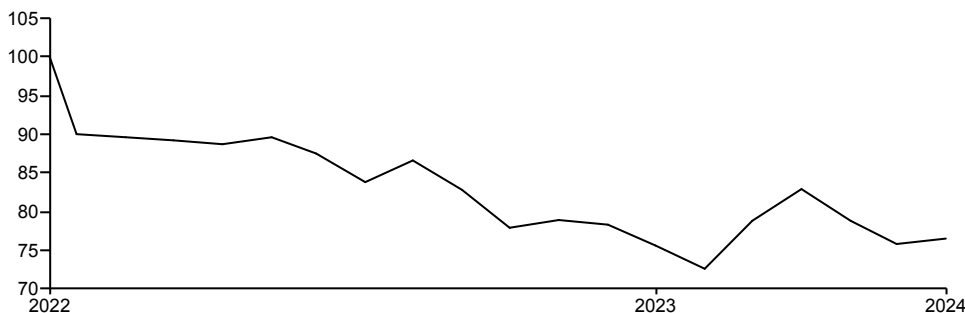
## Rapport mensuel

### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant au moins 70 % de ses actifs dans des fonds de placement collectif. Le Compartiment peut également investir dans des actions, des titres à revenu fixe, des titres à taux variable et des titres du marché monétaire, ainsi que dans des fonds alternatifs qui sont des investissements éligibles conformément à la politique d'investissement du Compartiment. Le Compartiment est géré activement, en référence à l'indice de référence suivant : GBP Overnight SONIA + 3%. Afin d'éviter toute ambiguïté, l'indice de référence est utilisé uniquement à des fins de comparaison de la performance.

### 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	0,92%	-7,73%	-7,73%	-8,78%	-	-15,92%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-6,54%	-	-	-	-	-

\* Performance annualisée

"Source : Société Générale Private Wealth Management"

### DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans		
Fonds	15,88%	-	-	-	-

### COMMENTAIRES DE GESTION

Au cours du trimestre, la classe d'actions GBP RG-D a baissé de 7,4% sur la base du rendement total. Les allocations actuelles sont l'immobilier 34,4%, les énergies renouvelables 24,8% et l'infrastructure 30,2%. Les liquidités et les fonds d'obligations d'entreprises représentent 10,6 % supplémentaires afin de constituer un volant de liquidités. Au cours du trimestre, nous n'avons apporté aucun changement au portefeuille, bien que l'allocation aux énergies renouvelables ait légèrement diminué, tandis que l'infrastructure a légèrement augmenté. Les marchés ont été perturbés au cours du trimestre par le fait que les banques centrales ont repoussé les réductions de taux prévues, annulant les gains du trimestre précédent. Malgré cela, le rendement clé des gilts à 10 ans, utilisé dans l'évaluation des avoirs du fonds, est resté globalement inchangé. Les valorisations sous-jacentes sont restées statiques dans l'ensemble, ce qui nous permet de penser que lorsque les taux commenceront à baisser plus tard dans l'année, nous devrions assister à une reprise significative de la valeur. Les positions sur les infrastructures d'énergie renouvelable ont dégagé un rendement moyen de -15,1 %. Les baisses les plus faibles ont été enregistrées par JLEN Environmental assets, SDCL Energy Efficiency et Greencoat UK Wind. Les moins bonnes performances ont été enregistrées par Gore Street et Gresham House. Les investissements en infrastructures ont produit un rendement moyen de -5,8%. Les meilleures performances ont été réalisées par Biopharma Credit (+10,1%), GCP Infrastructure (+2,9%) et 3i Infrastructure (+1,6%). Les plus gros contributeurs négatifs ont été International Public Partnerships et HICL, davantage en raison de leur allocation que de leur baisse absolue de valeur. La baisse la plus importante a été enregistrée par Digital 9, bien que vers la fin du trimestre, l'action se soit redressée à l'annonce de la fin de la vente de Verne Global, ce qui a permis à l'entreprise de rembourser un pourcentage important de sa dette. Le sentiment est très négatif à l'égard de la société en raison d'un niveau élevé d'incertitude, bien que des mises à jour aient apporté plus de clarté à ce sujet, soulignant la valeur potentielle qui peut être retournée aux investisseurs. Nous continuons à détenir le titre, tout en le surveillant de près au fur et à mesure que le remboursement du capital commence. Le portefeuille immobilier a baissé de 4,6 %, derrière l'indice FTSE 350 Real Estate qui a baissé de 1,8 %. Les meilleures performances ont été réalisées par les fonds UK Commercial Property (+14,0%) et Balanced Commercial Property (+14,3%). Du côté négatif, quatre positions - Supermarket Income REIT, Primary Health Properties, Assura et Tritax Big box - ont été les principaux moteurs de la performance. Les trois premiers ont une plus grande sensibilité aux taux car la majeure partie de leur rendement provient des revenus plutôt que des gains en capital, ce qui n'est pas surprenant dans l'environnement actuel où le prix des actions a été remis en question, mais lorsque les taux baisseront, ils devraient se redresser. Tritax Big box a été le plus performant au 4ème trimestre 2023 avec une hausse de 22,2%, un repli était toujours probable bien que les fondamentaux restent robustes. Sur une base prospective, le portefeuille offre désormais un rendement de 6,7 %, ce qui, au fil des ans, permettra de récupérer les pertes en capital subies. Pour l'avenir, nous considérons que les investissements à revenu offrent de la valeur car ils se négocient actuellement à des décotes significatives par rapport à leur valeur intrinsèque. Le cycle de hausse des taux étant terminé, nous prévoyons des réductions dans le courant de l'année, ce qui augmentera la valeur nette d'inventaire des investissements et améliorera le sentiment des investisseurs à l'égard des actifs réels.

MARS 2024

LU2485978790

#### Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



#### Catégorie Morningstar

Allocation EUR Flexible - International

#### Horizon d'investissement recommandé

5 à 7 ans

#### Actifs nets

EUR 79,29 M

#### Valeur Liquidative

EUR 70,89

#### Devise du fonds

GBP

#### Devise de la part

EUR

#### Date de lancement

13/09/2022

#### 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

1,30%

#### Coût de sortie

#### Coût d'entrée

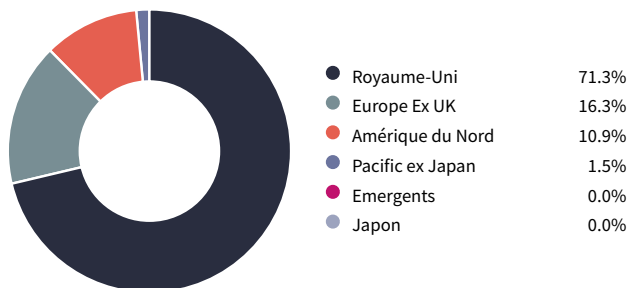
-%

(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.

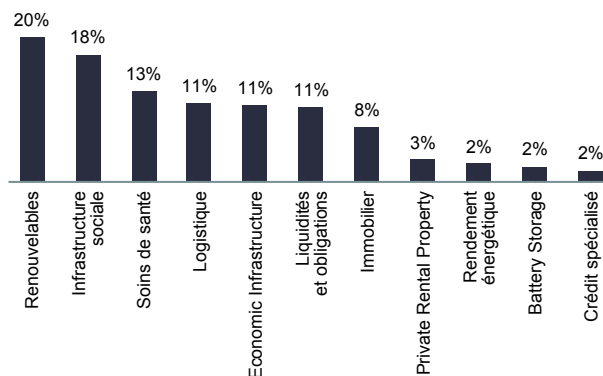
Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le KIID, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de Moorea Fund ou sur le site [www.sgpwm.societegenerale.com](http://www.sgpwm.societegenerale.com).

(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.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## THEME SECTORIEL



## TOP 5 DES POSITIONS

Nom	Poids	Pays	Secteur
Tritax Big Box Ord	8,7%	Royaume uni	Logistique
HICL Infrastructure PLC Ord	7,6%	Royaume uni	Infrastructuresociale
Renewables Infrastructure Grp	6,6%	Royaume uni	Renouvelables
Primary Health Properties PLC	6,4%	Royaume uni	Soins de santé
International Public Partnerships Ord	6,4%	Royaume uni	Infrastructuresociale

## CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de positions	31
Estimated yield (%)	6,8%

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