

MOOREA FUND - REAL ASSETS FUND

Rapport mensuel

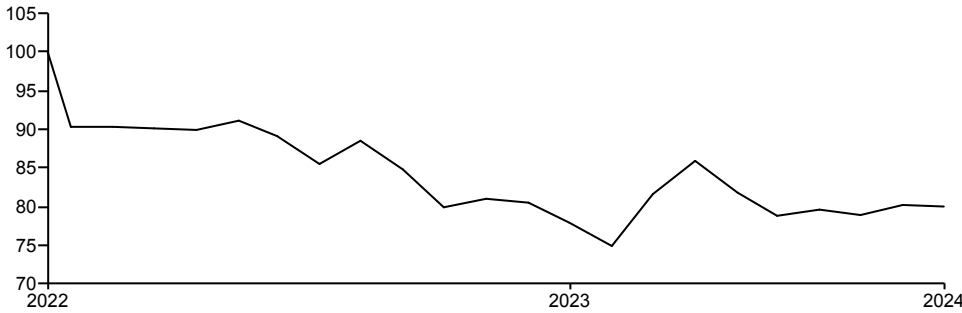
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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

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 *
Fonds	-0,19%	0,51%	-6,86%	0,17%	-	-	-11,67%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	-4,46%	-	-	-	-

"Source : Société Générale Private Wealth Management"

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans		
Fonds	13,96%	-	-	-	-

Source : Société Générale Private Wealth Management

JUIN 2024

LU2485978873

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Risque plus faible ← Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Minimum d'investissement durable

N/A

Catégorie Morningstar

Allocation USD Flexible

Horizon d'investissement recommandé

5 à 7 ans

Actifs nets

USD 84,81 M

Valeur Liquidative

USD 72,88

Devise du fonds

GBP

Devise de la part

USD

Date de lancement

13/09/2022

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Nom du gérant

Paul Hookway

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 1,30%

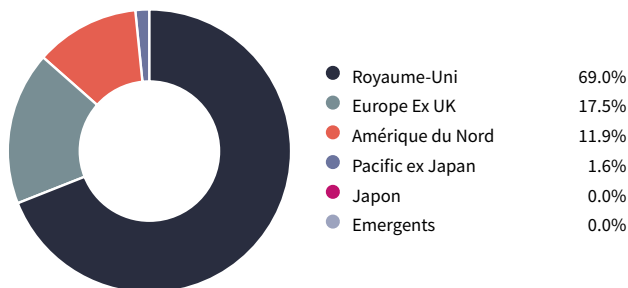
Coûts de transaction 0,30%

⁽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⁾ © 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.

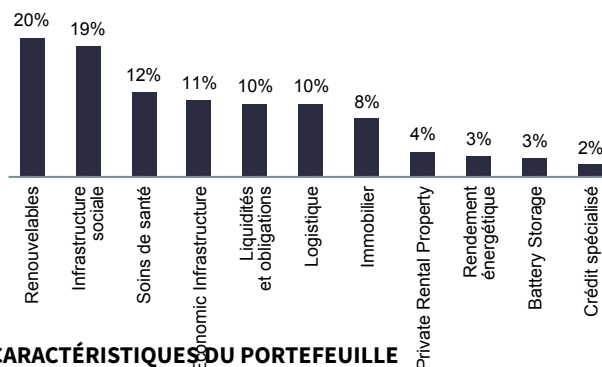
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



TOP 5 DES POSITIONS

Nom	Poids	Pays	Secteur
Tritax Big Box Ord	7,8%	Royaume uni	Logistique
HICL Infrastructure PLC Ord	7,6%	Royaume uni	Infrastructuresociale
International Public Partnerships Ord	6,3%	Royaume uni	Infrastructuresociale
Renewables Infrastructure Grp	5,9%	Royaume uni	Renouvelables
Primary Health Properties PLC	5,5%	Royaume uni	Soins de santé

THEME SECTORIEL



CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

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

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.

COMMENTAIRES DE GESTION

Au cours du trimestre, la classe d'actions GBP RG-D a progressé de 0,5% sur la base du rendement total. Les allocations actuelles sont l'immobilier 34,1%, les énergies renouvelables (y compris le stockage de batteries et l'efficacité énergétique) 25% et l'infrastructure (y compris l'infrastructure numérique) 30,9%. Les liquidités et les fonds d'obligations d'entreprises représentent 10,0 % supplémentaires afin de constituer un volant de liquidités. Bien que l'inflation soit tombée à 2 % au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a maintenu ses taux en raison de l'inflation des services qui reste obstinément élevée. Les États-Unis ont également maintenu leurs taux, leur économie étant trop forte pour entamer le cycle de réduction des taux, bien que des signes indiquent qu'elle pourrait s'affaiblir. Malgré cela, le rendement clé des gilts à 10 ans, utilisé dans l'évaluation des avoirs du fonds, est resté globalement inchangé. Depuis mars 2024, la valeur des actifs réels a légèrement augmenté, car les investisseurs considèrent que les valorisations actuelles offrent une baisse limitée et un bon potentiel de hausse lorsque les baisses de taux commenceront enfin à se produire. Les investissements en infrastructures ont produit un rendement positif moyen de 3,1 %. Les meilleurs rendements ont été enregistrés par GCP Infrastructure (+13,5 %), International Public Partnerships (+6,4 %) et Cordiant Digital Infrastructure (+22,2 %). Le seul résultat négatif concerne le crédit biopharmaceutique (-3,5 %), qui a perdu une partie de sa surperformance au 1er trimestre. Ceci est dû au retard dans la résolution du rachat de LumiraDx par Roche, qui a été renvoyé à l'autorité britannique de la concurrence et des marchés. Tant que la vente n'est pas achevée, le prêt en cours ne sera pas remboursé, et la faiblesse du cours de l'action reflète l'incertitude quant à la date d'achèvement de la vente. Digital 9 est resté stable au cours du mois et se négocie toujours avec une décote d'environ 70 % par rapport à la valeur nette d'inventaire, ce qui offre une bonne marge de progression une fois que les actifs sous-jacents auront été vendus. Les positions sur les infrastructures d'énergie renouvelable ont généré une performance moyenne de 3,7 %. Gresham House Energy Storage (+68,2%) a réalisé la meilleure performance, les problèmes liés aux actifs de stockage en batterie au Royaume-Uni commençant à être résolus. Cette performance a été soutenue par SDCL Energy Efficiency (+15,2%), NextEnergy Solar Fund (+17,0%) et Foresight Solar (+9,1%). Du côté négatif, The Renewables Infrastructure Group a baissé de 3,6 % et Greenoat UK Wind a baissé de 3,4 %, mais en raison de leur allocation dans le portefeuille, ils ont eu un impact significatif sur la performance globale. Sur une base prospective, le portefeuille offre désormais un rendement de 6,4 %, ce qui, à terme, 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. Nous prévoyons des baisses de taux d'intérêt 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. Le prix des actions augmentera grâce à ce vent arrière, ce qui permettra au fonds de réaliser les excellentes performances qu'il a le potentiel de réaliser.