

# MOOREA FUND - STERLING MULTI-ASSETS BALANCED GBP

## Rapport mensuel

### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

FS\_Performance  
FS\_GrowthChart

### PERFORMANCES

### DONNÉES DE RISQUE

Cette part a été créée il y a moins d'un an, il n'y a donc pas assez de données historiques pour fournir une indication significative de sa performance aux investisseurs

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

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



#### Catégorie Morningstar

#### Horizon d'investissement recommandé

#### Actifs nets

#### Valeur Liquidative

GBP -

#### Devise du fonds

#### Devise de la part

GBP

#### Date de lancement

20/02/2024

#### 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 ponctuels

Coûts d'entrée -%  
Coûts de sortie -%

#### Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation -%  
Coûts de transaction -%

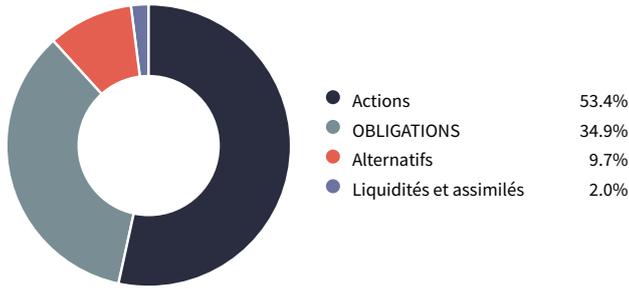
<sup>(1)</sup> Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

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.

# MOOREA FUND - STERLING MULTI-ASSETS BALANCED GBP

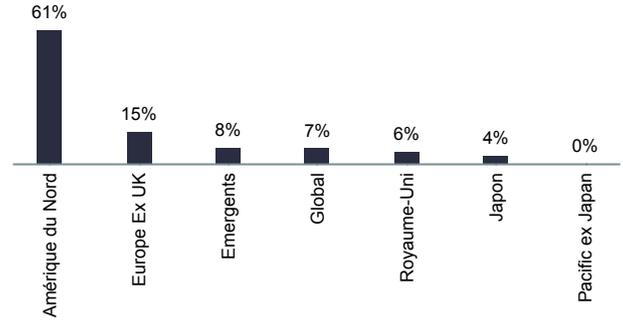
## RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de positions 24

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## TOP 5 DES POSITIONS

Nom	Poids
iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF	9,4%
Amundi UK Government Bond 0-5Y UCITS ETF	9,1%
iShares S&P 500 Equal Weight ETF	6,0%
iShares £ Corp Bond 0-5yr ETF	6,0%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF	5,2%

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.

# MOOREA FUND - STERLING MULTI-ASSETS BALANCED GBP

## COMMENTAIRES DE GESTION

Au cours du trimestre, le Moorea Sterling Multi Asset Balanced fund RG-D a progressé de 1,1%, en ligne avec son groupe de pairs ARC. L'exposition aux actions a été le plus grand contributeur positif, les alternatives et les revenus fixes ayant été de modestes détracteurs. L'allocation en actions a bénéficié de son exposition aux Etats-Unis, bien que le positionnement européen l'ait légèrement compensé. Toutes les autres régions sont restées globalement stables. Le Royaume-Uni n'a pas réduit ses taux au cours du trimestre, l'inflation s'étant avérée plus solide que prévu, ce qui a compensé les inquiétudes liées au ralentissement de l'économie et à la faiblesse des données sur l'emploi. Les États-Unis ont réduit leurs taux de 0,25 % pour les ramener à 4,5 % en décembre. Toutefois, les investisseurs ont réduit leur anticipation d'une baisse des taux. Au Royaume-Uni, il s'agit désormais de deux baisses de 0,25 % en 2025. L'élection de Donald Trump à la présidence en novembre a laissé les marchés s'interroger sur la manière dont ses politiques déclarées de réductions d'impôts et de droits de douane seront mises en œuvre, ainsi que sur ses récents commentaires en matière de politique étrangère. Cela devrait être bénéfique pour les entreprises axées sur le marché intérieur, même si les droits de douane auront un effet inflationniste et que les investisseurs ne savent pas quelle stratégie adopter. Le risque géopolitique restera élevé, bien qu'il puisse évoluer dans un sens ou dans l'autre. L'incertitude est grande. Les marchés mondiaux d'actions ont enregistré un rendement de 6,9 % au cours du trimestre. La meilleure performance est venue des marchés américains avec le S&P 500 en hausse de 9,6 %, bien que le Russell 1000 ait progressé de 14,6 %, soulignant la force continue de la croissance. En revanche, l'Europe hors Royaume-Uni a baissé de 4,2 %, bien que l'Asie et les marchés émergents aient également été faibles, chutant tous deux d'environ 1,5 %. Le Royaume-Uni est resté globalement stable, bien que le Japon ait enregistré de bonnes performances avec un TOPIX en hausse de 2,8 %. Nos positions américaines ont été les principaux moteurs de la performance, Loomis Sayles (+17,6%) ayant réalisé une surperformance significative. Robeco US Premium Equities (+4,9 %) s'est bien comporté en raison de sa forte orientation vers la valeur. L'Europe hors Royaume-Uni a été le principal détracteur, JOHCM Continental European (-5,4 %) et Blackrock Continental European Flexible (-3,6 %) ayant pesé sur les rendements. L'exposition aux titres à revenu fixe a été légèrement décevante, principalement en raison de l'exposition aux gilts, qui a été affectée par son positionnement à plus long terme. L'allocation aux obligations de qualité est restée globalement stable, son exposition aux obligations de qualité à court terme ayant compensé les baisses modestes des fonds PIMCO Global Investment Grade Credit et Invesco Sterling Bond. Les alternatives ont été affectées par Moorea Real Assets, qui a souffert de la liquidation du marché des gilts et de l'évolution de l'opinion des investisseurs sur la trajectoire future des baisses de taux. Bien qu'il offre un rendement potentiel de 6,6%, les marchés ne se concentrent pas sur la valeur sous-jacente de ses positions. Le rendement qu'il a généré au troisième trimestre montre son potentiel lorsque l'environnement Marco est plus favorable. Au cours du trimestre, nous avons réduit les positions Hermes Asia Ex Japan et Fidelity Emerging Markets afin d'augmenter notre exposition aux Etats-Unis de 3%, en ajoutant une nouvelle position dans le SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF afin d'augmenter notre exposition aux sociétés américaines axées sur le marché intérieur.