

MOOREA FUND STERLING BOND FUND STRATEGY

Rapport mensuel

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

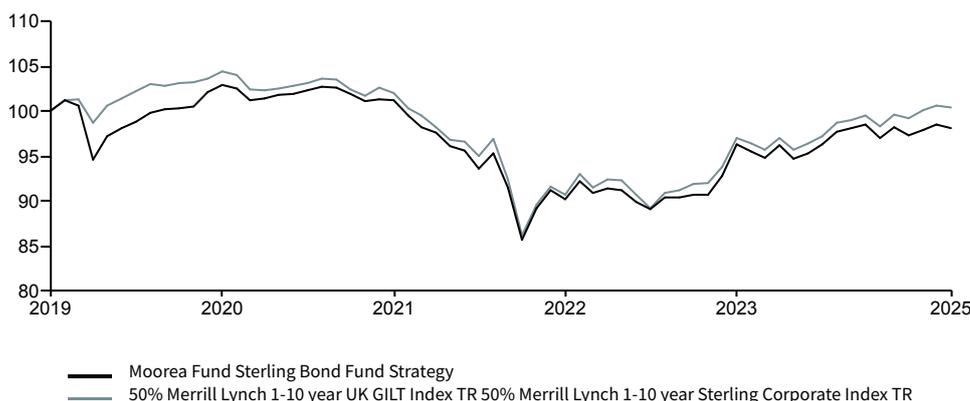
La stratégie de fonds Moorea Sterling Bond Fund vise à générer un rendement supérieur à celui de l'indice Merrill Lynch 1-10 ans Sterling Corporate et de l'indice Merrill Lynch 1-10 ans UK Gilt, une répartition égale des deux indices. Le fonds investit principalement dans des actifs libellés en livres sterling, principalement des obligations de première qualité, à taux fixe et variable et d'autres titres de créance. Les dividendes nets sont réinvestis dans le fonds.

Suite à son départ à la retraite, John Birdwood cède sa place de gérant à Adrien Leroy à partir du 1er février 2025

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	-0,37%	0,89%	0,89%	2,06%	0,17%	0,75%	1,74%
Benchmark**	-0,26%	1,19%	1,19%	3,49%	0,71%	0,33%	1,82%
Ecart	-0,11%	-0,30%	-0,30%	-1,44%	-0,54%	0,41%	-0,08%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	1,02%	6,79%	-10,87%	-1,68%	2,89%
Benchmark**	2,28%	6,90%	-11,09%	-2,28%	4,41%
Ecart	-1,25%	-0,11%	0,22%	0,60%	-1,52%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	5,76%	-1,00%	4,58%	5,84%	0,57%
Benchmark**	4,80%	-0,11%	2,27%	6,00%	1,25%
Ecart	0,96%	-0,89%	2,31%	-0,16%	-0,67%

* Performance annualisée

**50% Merrill Lynch 1-10 year UK GILT Index TR 50% Merrill Lynch 1-10 year Sterling Corporate Index TR

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
Fonds	3,51%	6,79%	5,62%	0,95%	-0,54%
Benchmark**	3,17%	7,03%	5,73%	-	-0,45%

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

MARS 2025

PART RETAIL DIST. GBP

LU0844169838

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Notation Morningstar (2)

★★★

Classification SFDR

Article 6

Minimum d'investissement durable

N/A

Catégorie Morningstar

Obligations GBP Emprunts Privés

Horizon d'investissement recommandé

2 ans

Actifs nets

GBP 39,43 M

Valeur Liquidative

GBP 81,78

Devise du fonds

GBP

Devise de la part

GBP

Date de lancement

07/02/2013

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Investment Solutions (Europe)

Nom du gérant

Adrien Leroy

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

1 part

Autres parts disponibles

Coûts ponctuels

Coûts d'entrée 5
Coûts de sortie 0,00%

Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 0,90%

⁽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.

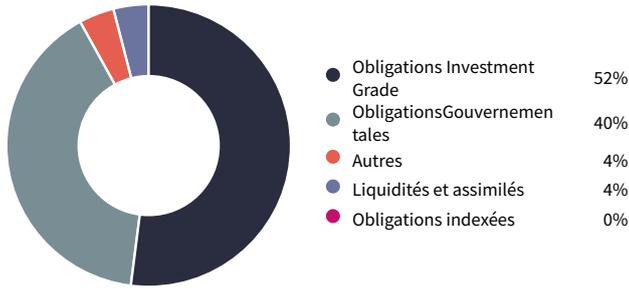
Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le DIC PRIIPs, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de Moorea Fund ou sur le site <https://investmentsolutions.societegenerale.lu/fr/>.

⁽²⁾ © 2025 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 BOND FUND STRATEGY

MARS 2025

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



TOP 5 DES POSITIONS

Nom	Poids
UK OF GB AND NORTHERN 0.875% 31/07/2033	13,0%
UK TREASURY GILT 0.625% 31/07/2035	12,3%
UNITED KINGDOM GILT 1.75% 07/09/2037	5,1%
UNITED KINGDOM 4% 22/10/2031	4,0%
VIRGIN MONEY HLGD VAR 24/04/2026	4,0%
BURBERRY GROUP PLC 1.125% 21/09/2025	3,8%
BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL	3,6%
HISCOX LTD VAR 24/11/2045	3,3%
INFORMA PLC 3.125% 05/07/2026	3,3%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY VAR PERP	3,2%

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Rendement à échéance	4,9%
Sensibilité aux taux d'intérêt	4.14
Notation moyenne *	A

Source: Société Générale Investment Solutions (Europe) au 31/03/2025.

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

Le premier trimestre de 2025 a été très mouvementé pour les marchés, avec des événements économiques et géopolitiques significatifs ayant eu un impact dramatique sur l'ordre mondial tel que nous le connaissons. Les marchés obligataires ont montré une résilience durant le trimestre, malgré un début d'année difficile et un marché des actions volatile tout au long de la période. Au Royaume-Uni, les données économiques ont été quelque peu décevantes et la croissance économique a été révisée à la baisse tout au long du trimestre. Ces développements ont mis en lumière des inquiétudes concernant la marge de manœuvre fiscale du gouvernement britannique, qui s'est réduite. La déclaration de printemps a attiré l'attention des investisseurs sur ces préoccupations, avec l'annonce de coupes dans les dépenses publiques. Sur une note plus positive, les chiffres de l'inflation en janvier ont surpris à la baisse, permettant à la Banque d'Angleterre de réduire les taux au début de février de 0,25 % à 4,50 %. Aux États-Unis, le marché des actions a connu son pire trimestre par rapport aux marchés mondiaux depuis 2002, et la volatilité a considérablement augmenté suite aux défis à l'exceptionnalisme américain, ainsi qu'à la menace de tarifs douaniers et de guerres commerciales, ce qui a eu un impact significatif sur le sentiment et a soulevé des inquiétudes concernant une récession. Les données économiques, bien que toujours solides, ont montré des signes de ralentissement, avec des prévisions de PIB par la Réserve fédérale révisées à la baisse à 1,7 % pour 2025 (contre 2,1 % auparavant). Malgré ces développements, la Fed n'a pas indiqué de plans pour réduire les taux d'intérêt et adopte une position attentiste. Alors que les marchés boursiers se vendaient, les rendements des obligations du Trésor américain à 10 ans ont baissé, et les prix des obligations ont augmenté alors que les investisseurs cherchaient la sécurité dans les obligations d'État américaines. En Europe, les élections allemandes ont conduit à un changement de gouvernement, ouvrant la voie au nouveau chancelier pour assouplir les limites d'emprunt et les règles fiscales, avec l'annonce d'une augmentation des dépenses en défense ainsi qu'un fonds d'infrastructure de 500 milliards d'euros. Cela a entraîné une hausse des rendements des Bunds allemands, enregistrant leur plus grande augmentation quotidienne depuis la réunification en 1990. Les rendements des obligations souveraines européennes ont augmenté en tandem. Cette annonce a amélioré les perspectives de croissance économique dans la zone euro. L'incertitude géopolitique et commerciale accrue a conduit à un élargissement des spreads des obligations d'entreprise au cours du trimestre, faisant que les obligations d'entreprise en livres sterling ont sous-performé par rapport aux obligations d'État durant cette période. Les obligations avec une sensibilité légèrement inférieure aux taux d'intérêt ont surperformé celles avec des maturités plus longues et plus de sensibilité aux taux d'intérêt au cours du trimestre. Le fonds a légèrement sous-performé l'indice de référence durant le trimestre en raison de notre surpondération en obligations d'entreprise par rapport aux obligations d'État, ainsi que d'une durée légèrement plus longue que notre indice de référence pendant une grande partie du trimestre, ce qui a rendu le fonds plus sensible aux changements des rendements à long terme.