

MOOREA FUND STERLING INCOME FOCUS

Rapport mensuel

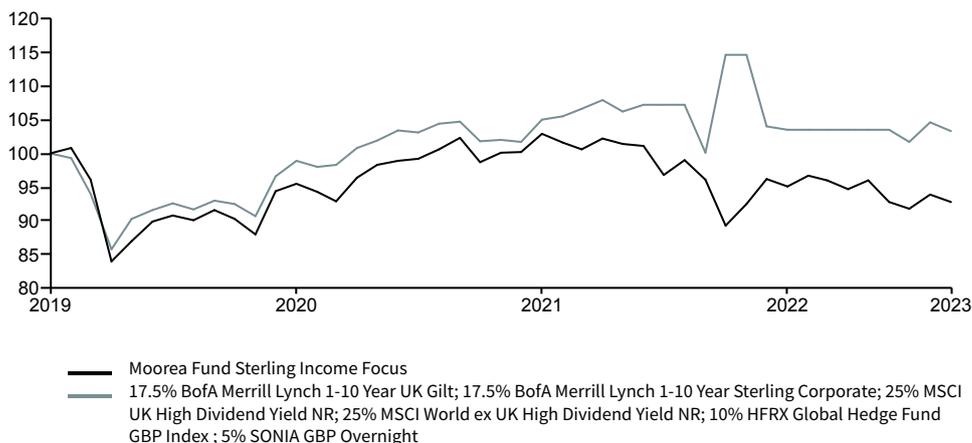
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement du Compartiment est de générer un rendement d'au moins 90 % du rendement de l'action FTSE All Share, à l'exclusion des actions spéciales, en investissant dans un portefeuille diversifié d'investissements, le rendement total du Compartiment étant mesuré par rapport à un indice de référence composite décrit comme suit : 17,5% BofA Merrill Lynch 1-10 Year UK Gilt; 17,5% BofA Merrill Lynch 1-10 Year Sterling Corporate; 25% MSCI UK High Dividend Yield rendement net; 25% MSCI World ex UK High Dividend Yield rendement net; 10% HFRX Global Hedge Fund GBP Index; 5% SONIA GBP Overnight.

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	-1,97%	0,56%	0,56%	3,19%	0,21%	4,14%	2,39%
Benchmark**	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	3,20%	4,28%	-7,62%	7,76%	-4,49%
Benchmark**	-	-	-1,47%	6,17%	-1,06%
Ecart	-	-	-6,15%	1,59%	-3,43%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	8,52%	-5,38%	4,27%	10,63%	-
Benchmark**	12,70%	-4,67%	9,48%	10,72%	-
Ecart	-4,18%	-0,72%	-5,21%	-0,08%	-

* Performance annualisée

**17.5% BofA Merrill Lynch 1-10 Year UK Gilt; 17.5% BofA Merrill Lynch 1-10 Year Sterling Corporate; 25% MSCI UK High Dividend Yield NR; 25% MSCI World ex UK High Dividend Yield NR; 10% HFRX Global Hedge Fund GBP Index ; 5% SONIA GBP Overnight

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
Fonds	4,50%	8,31%	8,30%	0,46%	-0,42%
Benchmark**	-	-	-	-	-

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

MARS 2025

PART RETAIL DIST. GBP

LU1278757155

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Classification SFDR

Article 6

Minimum d'investissement durable

N/A

Catégorie Morningstar

Allocation GBP 40-60% Actions

Horizon d'investissement recommandé

3 ans

Actifs nets

GBP 55,04 M

Valeur Liquidative

GBP 84,74

Devise du fonds

GBP

Devise de la part

GBP

Date de lancement

14/09/2015

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Investment Solutions (Europe)

Nom du gérant

Paul Hookway

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

1 part

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 1,50%
Coûts de transaction 0,40%

⁽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.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



TOP 10 POSITIONS

Nom	Poids
GILT 4.5% 07/09/34	8,0%
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 1.5% 22/07/2026	7,0%
INVESCO FUNDS SICAV	6,1%
FIDELITY MONEYBUILDER CORPORATE BOND FUND SICAV	6,0%
PIMCO FUNDS GLOB INVESTORS SERIES PLC	4,9%
MOOREA FUND SICAV	4,2%
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME FUND LIMITED FCP	3,1%
HICL INFRASTRUCTURE RG	3,0%
UNITED KINGDOM GILT 4.5% 07/06/2028	3,0%
SPDR SP UK DIVIDEND ARIST.UCITS ETF	3,0%

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Rendement à échéance	4,3%
Sensibilité aux taux d'intérêt	4.36
Notation moyenne *	

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

La classe d'actions RG-D a augmenté de 0,6 % au cours du trimestre. L'allocation obligataire du fonds a été la meilleure performance, s'appréciant de 0,9 %, tandis que les alternatives et les actions sont restées globalement stables. Pour mettre cela en contexte, l'indice ARC Balanced Asset PCI a chuté de 0,5 % et le benchmark composite des stratégies a augmenté de 2,3 %. La stratégie génère actuellement un rendement prospectif de 3,7 %, supérieur à son objectif de 3,3 % (90 % du rendement du FTSE All Share). L'allocation en actions est restée globalement stable pendant la période, derrière son composant de référence qui a augmenté de 3,5 %. L'indice MSCI UK High Dividend Yield a augmenté de 3,7 %, sous-performant la hausse de 5,7 % du MSCI UK. Le fonds moyen de revenu en actions au Royaume-Uni a apprécié 1,3 %. L'indice MSCI World ex UK High Dividend Yield a apprécié 3,3 %, surperformant le MSCI World qui a chuté de 4,7 %. Cela souligne l'impact de la détention des actions à rendement le plus élevé lorsqu'on recherche des revenus. L'allocation en actions a été impactée par les changements que nous avons effectués en janvier pour augmenter l'allocation aux États-Unis, augmentant notre exposition à la croissance avec une réduction modeste du rendement. Le marché américain a connu une vente à partir de la mi-février, ce qui a particulièrement affecté les nouvelles acquisitions, notamment Salesforce (-28 %) et DocuSign (-19,6 %). De plus, la nouvelle position dans Taiwan Semiconductor (-21,8 %) a été tirée vers le bas par la vente des valeurs technologiques américaines. Les meilleurs secteurs étaient : • Finances : Allianz (+20,0 %), HSBC (+11,2 %) et Hiscox (+8,6 %) • Santé : AbbVie (+14,4 %), Roche (+13,7 %) et Novartis (+9,9 %) • Énergie : BP (+12,4 %) et Shell (+14,1 %) Les secteurs en difficulté étaient : • Matériaux : Rio Tinto (-2,7 %) et Anglo American (-9,3 %) • Consommation discrétionnaire : Accor (-10,1 %), Alphabet (-20,7 %) et Auto Trader (-5,9 %) • Technologie : Broadcom (-29,5 %), Microsoft (-13,6 %) et Apple (-13,9 %) L'exposition aux revenus fixes a généré un rendement moyen de 0,9 %, légèrement en deçà de son composant de référence qui a rapporté 1,2 %, en raison d'une position de durée plus longue dans le portefeuille d'obligations, en particulier l'obligation britannique à 4,5 % échéant le 7 septembre 2034. Les alternatives ont connu un meilleur trimestre, restant stables par rapport à une hausse de 0,06 % dans le composant de référence. Sequoia Economic Infrastructure (+1,6 %) et Moorea Real Assets (+1,1 %) ont bien performé, mais ont été compensés par HICL (-3,4 %). Étant donné la force sous-jacente de ces actifs et les remises historiquement larges auxquelles ils se négocient, nous considérons toujours qu'ils offrent des rendements attractifs à long terme. La stratégie, étant axée sur le revenu, présente un niveau élevé de sensibilité aux taux d'intérêt, d'où l'impact des attentes de changement de taux sur celle-ci. Nous sommes confiants que les taux commenceront à baisser plus tard dans l'année, améliorant le sentiment et la performance du fonds.