

MOOREA FUND - GLOBAL BALANCED ALLOCATION PORTFOLIO

Rapport mensuel

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement du compartiment est de générer une croissance à moyen terme aux investisseurs à partir d'un portefeuille diversifié. Le portefeuille sera géré de manière active, en fournissant une exposition dynamique aux produits de taux, aux actions et aux investissements alternatifs, par le biais d'OPCVM et de lignes directes. Le risque global du fonds est destiné à être compatible avec celui d'un portefeuille équilibré.

Le Compartiment est géré activement par rapport aux indices de référence suivants : MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan, MSCI Emerging Markets, Ice BofAML Euro Gov, Ice BofAML Euro Corp, Ice BofAML Euro HY, HFRU HF Composite, LBMA Gold Price. Afin d'éviter toute ambiguïté, les indices de référence sont utilisés à des fins de comparaison des performances.

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	-3,84%	-1,27%	-1,27%	3,06%	3,36%	6,53%	3,21%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	9,84%	10,78%	-12,93%	10,41%	3,27%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	14,76%	-9,77%	4,68%	-	-

* Performance annualisée
Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
Fonds	6,55%	8,02%	7,43%	0,88%	0,14%

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

MARS 2025

PART RETAIL EUR
LU1391858112

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 8

Minimum d'investissement durable
0%

Catégorie Morningstar
Allocation EUR Modérée - International

Horizon d'investissement recommandé
3-5 ans

Actifs nets
EUR 679,67 M

Valeur Liquidative
EUR 331,20

Devise du fonds
EUR

Devise de la part
EUR

Date de lancement
09/05/2016

Forme juridique
UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion
Société Générale Investment Solutions (Europe)

Nom du gérant
Nicolas MOUSSAVI

Valorisation/Souscription/Rachat
Quotidienne

Souscription minimum
1 part

Autres parts disponibles

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

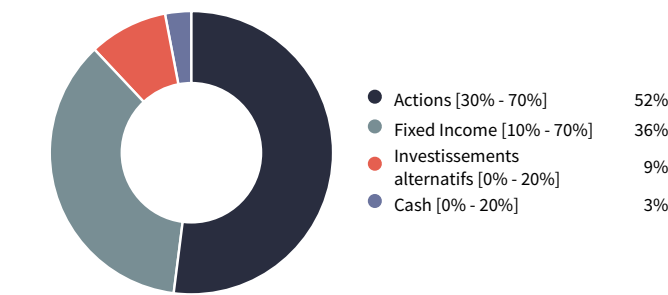
Coûts récurrents
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,90%
Coûts de transaction 0,26%

⁽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.

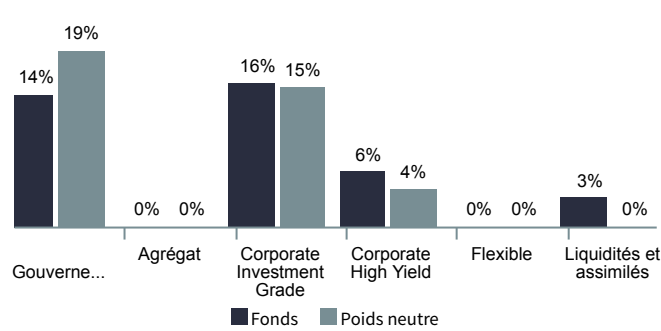
Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le DIC PRIIPs, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de Moorea Fund ou sur le site <https://investmentsolutions.societegenerale.lu/fr/>.

⁽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.

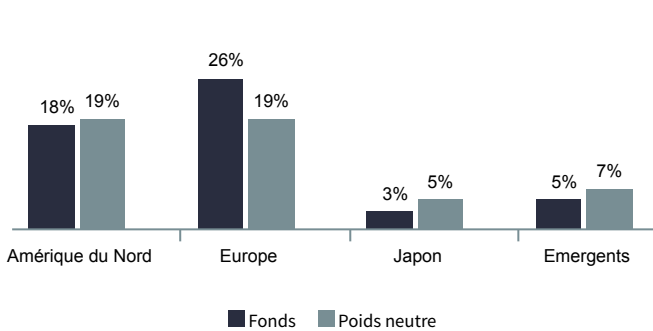
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



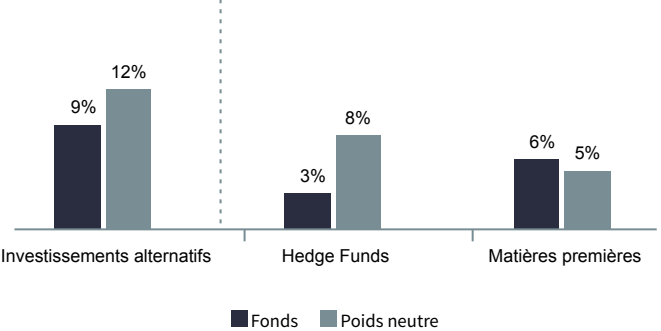
RÉPARTITION PAR TYPES D'OBLIGATIONS ET LIQUIDITÉS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS



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 mois de mars a été caractérisé par une très forte remontée des incertitudes économiques liées à la politique commerciale des États-Unis. En effet, le gouvernement américain a augmenté le taux des droits de douane entre 20 et 25 points sur toutes les importations chinoises, un panier d'importations mexicaines et canadiennes et sur les importations de fer et aluminium. Dans ce contexte, les indices de confiance des ménages et des entreprises se sont nettement dégradés, avec une forte remontée des anticipations d'inflation et les données de consommation des ménages suggèrent un ralentissement de la croissance au T1-25. Les données européennes d'activité pointent aussi vers une activité au T1-25 qui resteraient faible. Cependant, l'inflation continue de diminuer et converger vers la cible de 2% de la BCE, ce qui devrait conduire à cette dernière de poursuivre son cycle de baisse de taux d'intérêt. Les marchés actions ont donc corrigé nettement à la baisse. Aux États-Unis, le S&P 500 a reculé de 5,8% sur le mois de mars alors que le Nasdaq a enregistré une baisse de 7,7%. Les entreprises de l'IT ont été les principales contributrices à cette baisse (les magnificent 7 reculant de 10,2% sur le mois de mars) en raison notamment des craintes de surinvestissement. Par ailleurs, le secteur de la consommation discrétionnaire a reculé aussi significativement dans le mois (-9%), les marchés craignant un ralentissement plus marqué de la consommation. En Europe, les marchés affichent des reculs plus modérés, l'Eurostoxx 50 reculant de 4% en raison de l'exposition des entreprises industrielles européennes aux droits de douanes américaines et au ralentissement de la consommation. Alors que le rendement du US Treasury à 10 ans est resté stable autour de 4,25% dans un contexte de ralentissement de croissance mais des perspectives plus élevées d'inflation, en Europe, le rendement du Bund à 10 ans a augmenté de 2,4% à 2,7% dans le plan du plan de relance de défense et d'infrastructure voté par le gouvernement allemand. Cette hausse de taux s'est traduite aussi par une hausse des taux des autres économies de la zone euro, avec le taux de l'OAT à 10 ans augmentant de 3,1% à 3,4%. Dans ces conditions, notre fonds Moorea GAP Balanced fini en repli de 3.84% (-1.27% YTD)