

Septembre 2024

SIN (EUR) LU010267897

Stratégie

Fonds Flexible Global

Style d'investissement

Approche descendante (top-down) afin d'optimiser la répartition d'actifs entre, d'une part, les liquidités à court terme, les obligations et les actions (allocation neutre : 1/3 pour chaque classe) et, d'autre part, entre les différents pays et/ou régions de l'OCDE selon leur situation économique et financière.

Les investissements en actions se font principalement sur des fonds indiciels ou des grandes capitalisations, alors que la partie rendement fixe est essentiellement sur des débiteurs de qualité (investment grade).

Le fonds n'utilise pas d'effet de levier, mais peut profiter d'une opportunité pour se positionner contre certains actifs surévalués grâce à des outils financiers adaptés, et ce dans les limites fixées dans le prospectus.

En outre, une part modeste peut être allouée hors OCDE.

Une attention particulière est apportée afin de s'assurer que les investissements effectués bénéficient d'une excellente liquidité.

Le Compartiment est géré activement et n'est pas géré par référence à un indice. L'indice Euro Short-Term Rate ("€STER") est uniquement utilisé pour le calcul de la commission de performance (versée au gestionnaire). Le Compartiment n'utilise pas cet indice à des fins de comparaison de sa performance ni pour le reproduire. Ainsi, le Compartiment n'est en aucun cas contraint par l'indice ni sa composition. Le degré de déviation par rapport à l'indice peut être total ou significatif.

Performance annuelle depuis la création (nette de tous frais)

Année	1999-2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance	39.19%	-1.95%	2.49%	-4.15%	2.71%	-1.57%	4.72%	3.80%	-3.06%	8.02%	0.78%	4.48%	-7.89%	7.72%

Performance Année Courante

Année	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Annuel
2024	0.57%	0.13%	1.00%	-0.26%	1.36%	1.07%	-0.39%	1.11%	0.97%				5.69%

Perspectives : 4ème Trimestre 2024

Le cycle d'assouplissement des taux d'intérêt réduit fortement les risques d'une récession provenant uniquement de l'économie.

La confiance des investisseurs s'en trouve renforcée, ce qui conduit les marchés à être au minimum pleinement valorisés.

Dans le même temps, les risques politiques ne cessent de croître et le problème réside dans le fait qu'il est impossible d'en tenir compte avant que quelque chose de grave du point de vue économique ne se produise.

Une politique d'investissement non agressive est conseillée.

Portefeuille au 30-09-2024

Analyse de la liquidité

100% du total des actifs sont disponibles sous 1.53 jour.

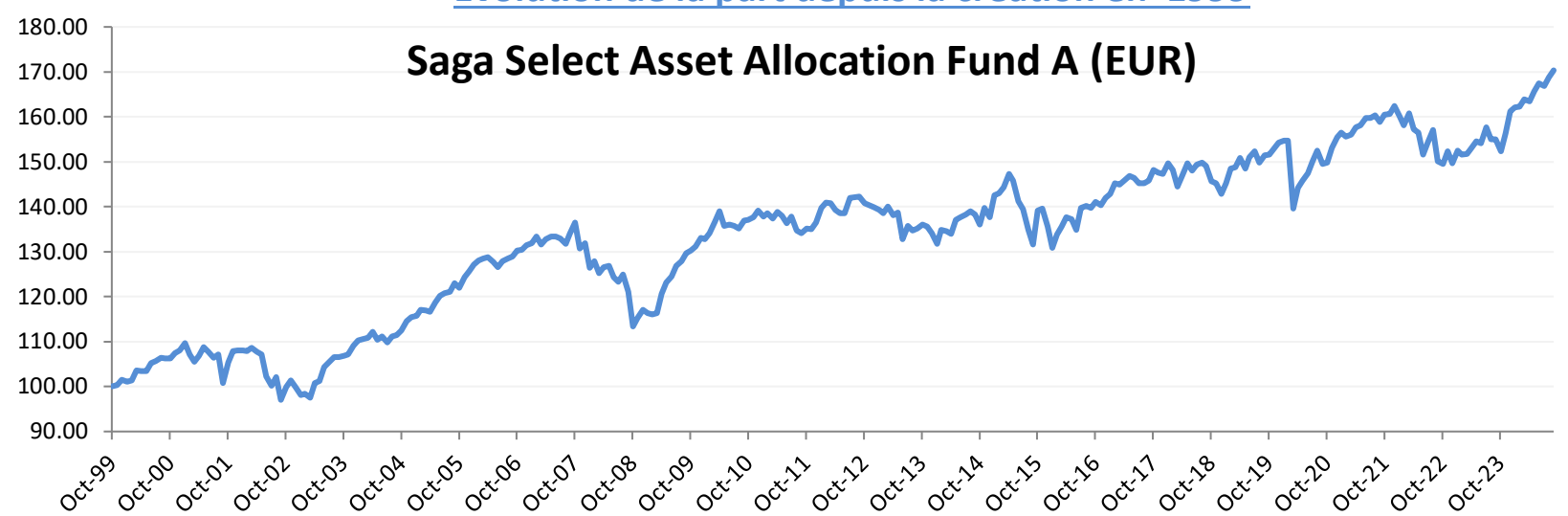
Analyse de crédit

Sur l'exposition obligataire, 100% du risque de crédit est en investment grade. La durée de la part obligataire du portefeuille est de 2.32 ans, liquidités incluses.

Statistiques de performance et de risque

VNI au 30/09/2024	170.34
Depuis la création	70.34%
Annualisée	2.79%
Volatilité sur 12 mois	4.65%
Sharpe ratio 1 an	0.97
Actifs sous gestion (en millions)	39.62

Evolution de la part depuis la création en 1999



Source: FundPartner Solutions (Europe) SA

Les performances passées ne doivent pas être prises comme une indication ou une garantie de performance future et aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est faite par Saga Promotion SA en ce qui concerne la performance future.

La performance future est soumise à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer dans le futur.

Profile de risque et de rendement

Lower Risk

Higher Risk



1 2 3 4 5 6 7

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pour 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Les risques essentiels du compartiment résident dans la possibilité de dépréciation des titres dans lesquels il est investi.

Risques Additionnels

Risques de liquidité : Le Compartiment peut investir une partie de ses actifs dans des titres moins liquides. Il s'agit de titres difficiles à vendre ou à échanger contre des liquidités et qui peuvent sensiblement perdre de leur valeur dans certaines conditions de marché. Par ailleurs, ces titres ne peuvent être cédés rapidement en raison de l'absence d'investisseurs ou de spéculateurs disposés à les acquérir dans des délais brefs.

Risques de contrepartie : Le Compartiment peut conclure diverses transactions avec des partenaires contractuels. En cas d'insolvabilité d'un partenaire contractuel, celui-ci ne peut plus régler, ou peut ne régler qu'en partie, ses dettes envers le compartiment.

Risques de crédit : Le compartiment peut investir une part importante de ses actifs en titres de créance. Les émetteurs de ces titres de créance peuvent devenir insolvables, auquel cas les titres perdent tout ou partie de leur valeur.

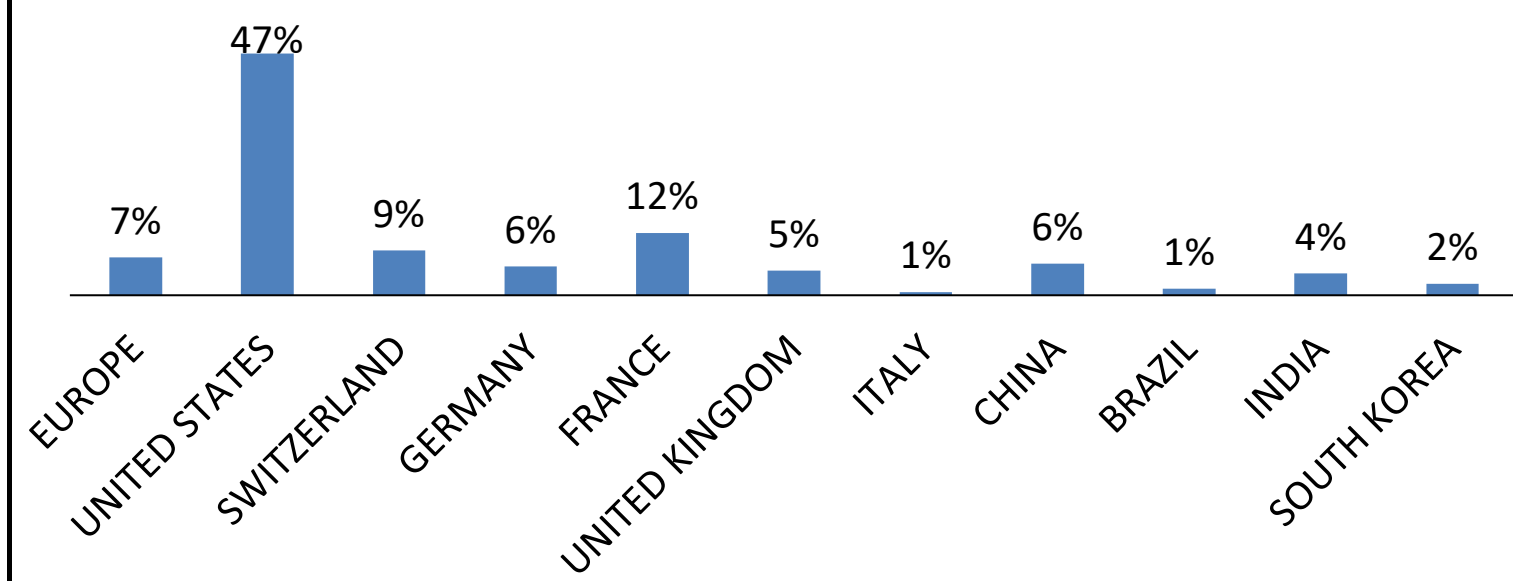
Allocation par classe d'actifs

Court terme	8.63%
Obligations	44.47%
Actions	39.71%
Or (via ETF)	7.19%

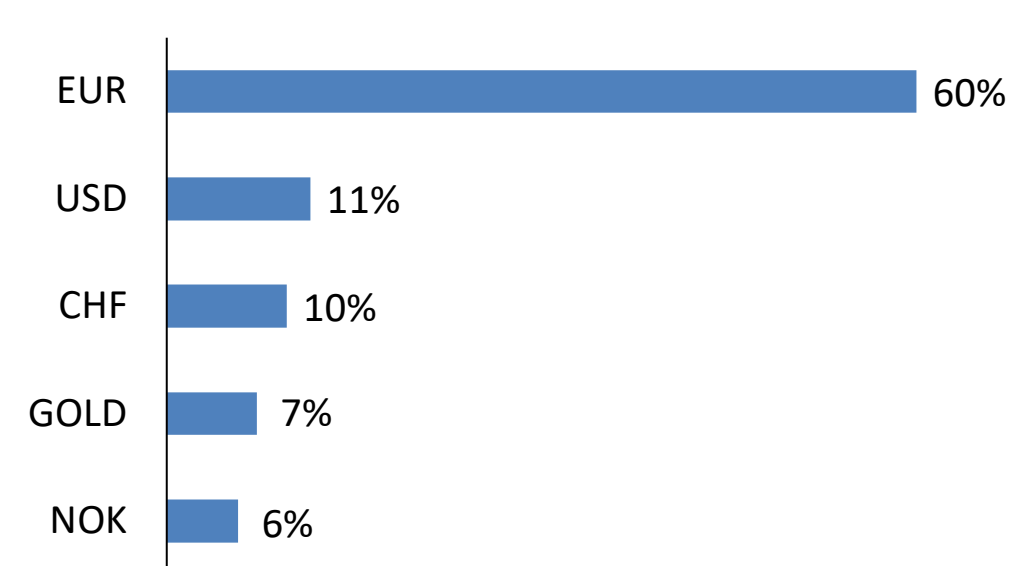
Positions principales - Top 5

Gold Bullion Securities Ltd	7.19%
SPDR S&P 500 UCITS ETF	6.43%
SPDR S&P U.S. Technology Selec	5.53%
T 4 3/8 11/30/28	4.88%
T 2 7/8 05/15/32	4.51%

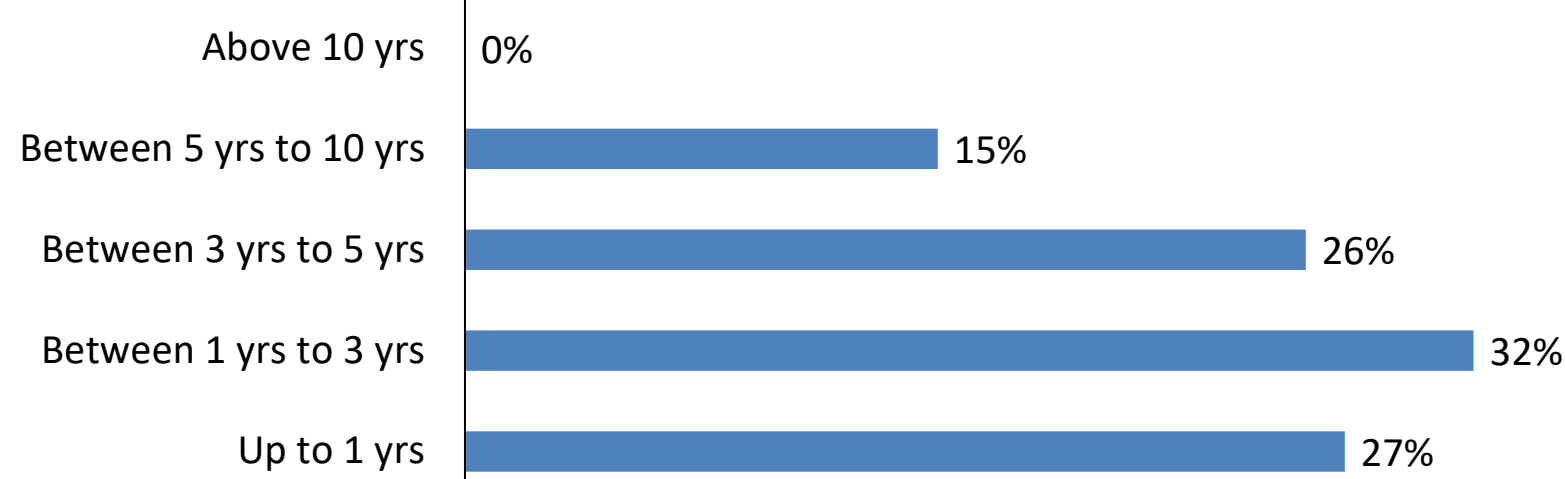
Répartition géographique des actions



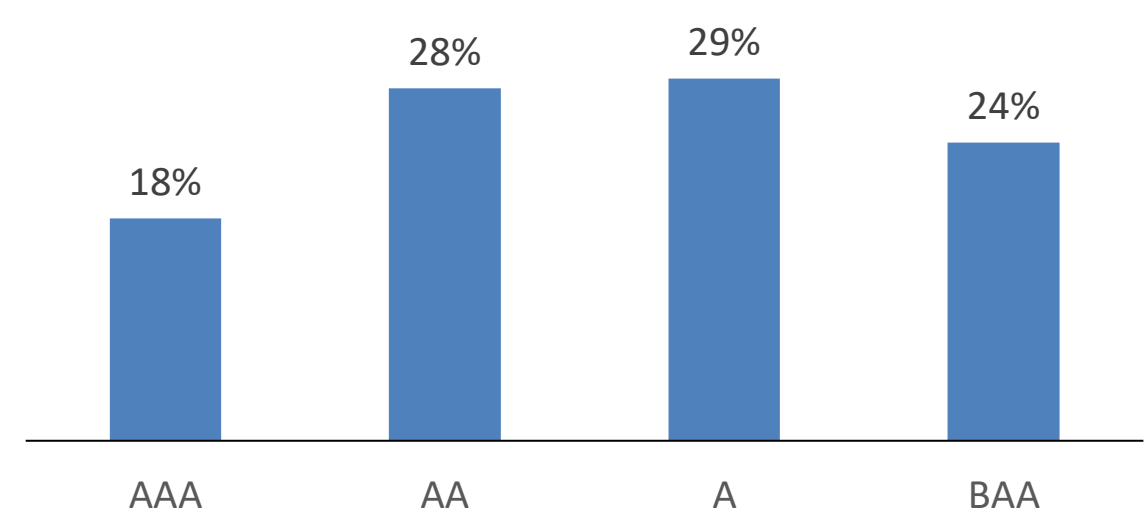
Top 5 des devises principales



Allocation de la durée des obligations



Notation des obligations



Commentaire mensuel du gérant

La longue attente est terminée et la Fed a ravi les investisseurs en réduisant son taux d'intérêt de 0,50 % au lieu de 0,25 %. Seul l'avenir nous dira si cette décision était bonne, mais on peut remarquer que l'or s'est valorisé de plus de 6 % au cours du mois, signe que certains investisseurs pensent que la réflation pourrait arriver plus tôt que prévu.

Entre-temps, la baisse des taux d'intérêt stimule les marchés, qui sont poussés à la limite supérieure de leurs valorisations, ce qui laisse peu de place aux mauvaises surprises. De plus la volatilité pourrait augmenter en raison des imminentes élections américaines, des guerres en Ukraine et au Moyen-Orient, des grèves portuaires américaines — qui pourraient avoir un impact substantiel sur le commerce américain — et de l'évolution des prévisions de croissance pour 2025.

Dans ce contexte, le fonds a maintenu son allocation d'actifs inchangée, avec 45 % d'actions.

Caractéristiques du fonds

Gérant du fonds	Saga Select Asset Management Ltd.	Administrateur :	FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Auditeur du fonds	Deloitte & Touche	Dépositaire :	Pictet & Cie (Europe) AG, Succursale de Luxembourg.
Code ISIN EUR	LU0102678975	Contact pour informations additionnelles :	advisors@sagaselect.com
Symbole Bloomberg	SAGASNO LX Equity	Service client de Pictet pour les souscriptions :	Tel. : +352 46 71 71 7666 Email : pfcs.lux@pictet.com
Domiciliation	Luxembourg - UCITS IV	Frais de gestion	1.5 % par an des actifs sous gestion
Date de création	10/27/1999	Commission de surperformance	10 % de la différence entre la performance et l'€ster, défini annuellement le 1er jour de chaque exercice (High Water Mark).
Monnaie du fonds	EUR	Frais d'entrée:	Nous ne facturons pas de frais d'entrée pour cette Classe. Il se peut que la personne qui vous vend ce produit vous facture des frais à hauteur maximale de 5.00%.
Ouvert pour investissement	Oui	Frais de sortie:	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour cette Classe. Il se peut que la personne qui vous vend ce produit vous facture des frais à hauteur maximale de 3.00%.
Fréquence de la VNI	Hebdomadaire	Frais additionnels:	Tous les coûts ne sont pas représentés sur cette fiche d'information. De plus amples informations peuvent être trouvées dans le prospectus du fonds ou équivalent.
Souscription / Remboursement	Hebdomadaire		

Notice

La source de toutes les données et graphiques apparaissant sur cette fiche d'information : Bank Pictet & Cie (Europe) AG.

Cette fiche d'information n'est pas destinée à être distribuée ou utilisée par une personne ou une entité citoyenne, résidente ou située dans une localité, un état, un pays ou une juridiction où une telle distribution, publication, mise à disposition ou utilisation serait contraire à la loi ou à la réglementation. Les dernières versions du KID, du prospectus, des statuts, des rapports annuels et semestriels doivent être consultés avant toute décision d'investissement. Ces documents sont disponibles en français gratuitement sur www.fundsquare.net, auprès de FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg ou auprès de l'entité locale mentionnée ci-dessus. Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs au lien suivant :

<https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-Investors-rights.pdf.coredownload.pdf>

Les informations et données présentées dans cette communication marketing ne doivent pas être considérées comme une offre ou une sollicitation pour d'acheter, de vendre ou de souscrire des titres ou des instruments financiers. Les informations, opinions et estimations contenues dans le présent document reflètent un jugement à la date originale de publication et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Elle n'a pris aucune mesure pour s'assurer que les valeurs mobilières mentionnées dans cette communication commerciale conviennent à un investisseur particulier et cette communication commerciale ne doit pas se substituer à l'exercice d'un jugement indépendant. L'exercice d'un jugement indépendant. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications à l'avenir. L'avenir. Avant de prendre toute décision d'investissement, il est recommandé aux investisseurs de vérifier si cet investissement leur convient compte tenu de leurs connaissances financières et de leur expérience, de leurs objectifs d'investissement et de leur situation financière, ou d'obtenir des conseils spécifiques auprès d'un professionnel du secteur. La valeur et le revenus des titres ou instruments financiers mentionnés dans ce document sont basés sur les taux des sources habituelles d'informations financières et peuvent fluctuer. La valeur de marché peut varier en fonction des changements économiques, financiers ou politiques, de la durée restante, des conditions de marché, de la volatilité et de la solvabilité de l'émetteur ou de l'émetteur de référence. En outre, les taux de change peuvent avoir un effet positif ou négatif sur la valeur, le prix ou le revenu des titres ou de l'émetteur de référence. ou le revenu des titres ou des investissements connexes mentionnés dans le présent document. Les performances futures sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer dans le futur.