

**Août 2021**

**ISIN (USD) LU0543854391**

## 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.

## Performance (nette de tous frais)

Année	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Annuel
2011	-1.11%	0.55%	-0.87%	1.06%	-0.76%	-2.07%	1.74%	-2.44%	-0.36%	0.76%	0.32%	1.12%	1.12%
2012	2.12%	0.89%	-0.12%	-1.17%	-0.51%	-0.04%	2.42%	0.06%	0.20%	-1.16%	-0.28%	-0.35%	2.01%
2013	-0.39%	-0.54%	1.18%	-1.47%	0.55%	-4.41%	2.34%	-0.74%	0.30%	0.75%	-0.34%	-1.14%	-3.98%
2014	-1.82%	2.44%	-0.24%	-0.39%	2.28%	0.43%	0.46%	0.38%	-0.63%	-1.47%	2.53%	-1.48%	2.36%
2015	2.91%	0.29%	0.52%	1.84%	-0.81%	-2.84%	-1.27%	-3.08%	-2.39%	5.69%	0.06%	-2.63%	-2.06%
2016	-3.37%	2.31%	1.45%	1.61%	-0.24%	-1.59%	3.47%	0.49%	-0.18%	0.89%	-0.59%	1.25%	5.44%
2017	0.86%	1.64%	0.04%	0.63%	0.95%	-0.18%	-0.53%	0.15%	0.53%	1.83%	-0.24%	-0.01%	5.76%
2018	1.72%	-0.81%	-2.30%	1.74%	2.13%	-0.91%	1.13%	0.48%	-0.23%	-2.04%	-0.05%	-1.34%	-0.60%
2019	1.81%	2.31%	0.41%	1.69%	-1.30%	1.87%	1.12%	-1.44%	1.32%	0.30%	0.98%	1.13%	10.60%
2020	0.47%	0.05%	-9.30%	3.46%	1.19%	1.21%	1.93%	1.54%	-1.76%	0.25%	2.11%	1.68%	2.25%
2021	0.69%	-0.49%	0.29%	1.18%	0.33%	1.03%	0.08%	0.43%					3.59%

## Perspectives : 3ème trimestre 2021

La Fed a clairement indiqué que sa priorité est désormais le plein emploi, et non la stabilité des prix comme c'était le cas au cours des 30 dernières années.

Face à une forte croissance économique, elle devrait progressivement réduire puis arrêter ses achats d'obligations au cours du second semestre de l'année tout en maintenant une politique monétaire très accommodante.

Et comme la politique budgétaire américaine est la plus stimulante de tous les temps, le signal reste vert pour les actions et rouge pour les obligations.

## Portefeuille au 31-08-2021

### Analyse de la liquidité

100% du total des actifs sont disponibles sous 1.56 jour.

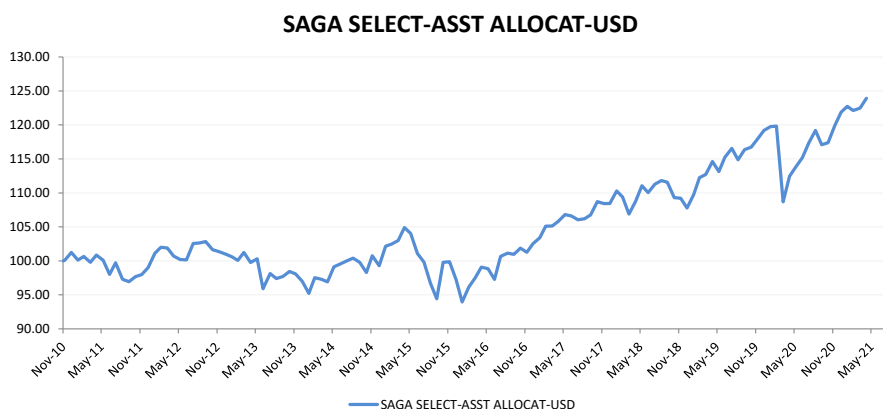
### Analyse de crédit

Sur l'exposition obligataire, 100% du risque de crédit est en investment grade. La durée de la part obligataire du portefeuille est de 1.35 ans, liquidités incluses.

### Statistiques de performance et de risque

VNI au 31/08/2021	236.84
Depuis la création	49.25%
Annualisée	4.48%
Volatilité sur 12 mois	5.58%
Sharpe ratio 1 an	1.08
Actifs sous gestion (en millions)	51.16

### Evolution de la part depuis la création en 2010



## Allocation par classe d'actifs

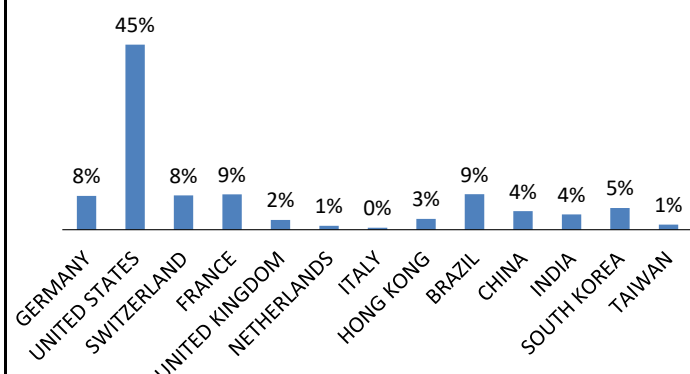
Court terme	22.62%
Obligations	33.90%
Actions	37.72%
Or (via ETF)	5.75%

## Positions principales - Top 5

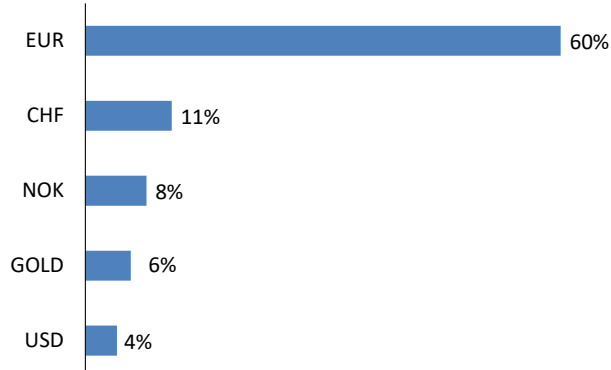
SPDR S&P 500 UCITS ETF	6.51%
Gold Bullion Securities Ltd	5.75%
SPDR S&P U.S. Technology Selec	5.05%
KFW 1 10/12/21	3.38%
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	3.26%

Août 2021

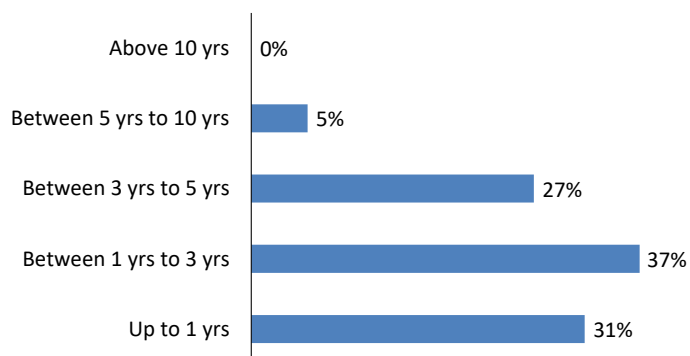
## Répartition géographique des actions



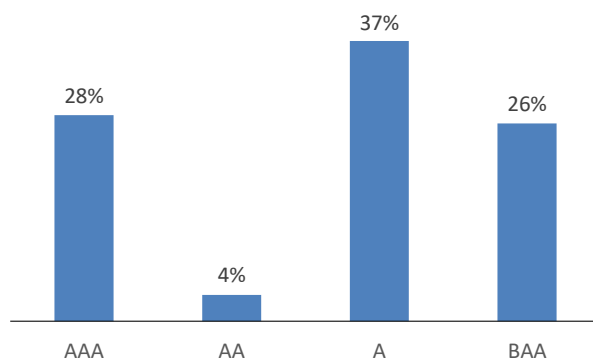
## Top 5 des devises principales



## Allocation de la durée des obligations



## Notation des obligations



## Commentaire mensuel du gérant

L'un des mois les plus calmes depuis de nombreuses années.

La Fed ayant confirmé à la fin du mois qu'elle demeurerait assez laxiste dans sa politique monétaire, les actions restent la classe d'actifs privilégiée.

## Caractéristiques du fonds

Gérant du fonds	Saga Select Asset Management Ltd	Administrateur et dépositaire	Pictet & Cie (Europe) SA
Auditeur du fonds	Deloitte & Touche	Contact pour informations	
Code ISIN EUR	LU0543854391	additionnelles :	advisors@sagaselect.com
Symbole Bloomberg	SAGSAAU LX Equity	Service client de Pictet pour	
Domiciliation	Luxembourg - UCITS IV	les souscriptions :	Tel. : +352 46 71 71 7666
Date de création	22-11-10		Email : pcfs.lux@pictet.com
Monnaie du fonds	USD	Frais de gestion	1.5 % par an des actifs sous gestion
Ouvert pour investissement	Oui		
Fréquence de la VNI	Hebdomadaire	Commission de surperformance	10 % de la différence entre la performance et l'Euribor à 1an -1/8
Souscription / Remboursement	Hebdomadaire		au début de l'exercice (High Water Mark)
Frais d'entrée et de sortie	Non		

## Avertissement

Décharge : 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.