

Août 2020 **ISIN (EUR) LU0543854045**

Stratégie

Fonds de revenu fixe mondial discrétionnaire adapté à un marché baissier séculaire.

Style d'investissement

Le fonds aura une approche flexible et indépendante dans le choix de ses investissements.

L'univers d'investissement est l'ensemble du marché obligataire, mais notre style d'investissement ne comprend pas les produits structurés, ni l'effet de levier.

Compte tenu de sa vision baissière, le fonds pourra avoir une duration négative à travers la vente de contrats futurs sur les obligations gouvernementales des principaux pays développés.

Un des objectifs du fonds sera de maintenir la volatilité sous les 10 %.

Afin de minimiser le risque de liquidité, le fonds s'évertuera d'être capable de vendre en une seule journée de marché 90 % de son portefeuille obligataire.

Performance (nette de tous frais)

Année	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Annuel
2010												-0.30%	-0.30%
2011	-0.55%	-0.48%	-0.42%	0.30%	1.08%	-0.46%	1.09%	-1.46%	-0.66%	0.33%	1.29%	1.71%	1.75%
2012	1.26%	1.31%	0.63%	-0.32%	0.76%	0.15%	1.20%	0.71%	0.80%	0.42%	0.38%	0.51%	8.08%
2013	0.73%	0.06%	-0.05%	0.37%	0.73%	-0.97%	-0.13%	-0.03%	-0.34%	-0.12%	0.63%	-0.10%	0.78%
2014	-0.99%	0.54%	1.20%	-0.13%	1.07%	0.21%	0.58%	0.37%	0.56%	-0.49%	0.44%	0.55%	3.96%
2015	1.62%	-0.15%	1.17%	-0.05%	-0.90%	-0.50%	-0.03%	-0.58%	-0.41%	0.68%	-0.29%	-0.26%	0.26%
2016	-0.56%	-0.19%	0.98%	0.41%	0.34%	0.13%	0.50%	0.26%	0.17%	0.58%	0.28%	0.18%	3.11%
2017	0.07%	1.01%	-0.13%	0.35%	-0.13%	0.00%	-1.27%	0.07%	0.02%	0.35%	-0.52%	0.13%	-0.08%
2018	-0.62%	-0.35%	-0.62%	-0.05%	0.89%	-0.69%	-0.08%	-0.36%	-1.29%	0.74%	0.71%	0.11%	-1.63%
2019	-0.12%	0.73%	1.39%	0.28%	0.11%	-1.87%	0.95%	-0.42%	0.94%	-0.18%	0.33%	-0.40%	1.72%
2020	0.71%	0.42%	-5.84%	2.79%	0.91%	0.42%	-0.19%	-0.46%					-1.44%

Perspectives : 3ème trimestre 2020

Nous continuons à être prudents, à la fois sur le crédit et sur les taux, sur tous les marchés obligataires senior des principales monnaies. Ceci explique notre exposition importante aux FRNs et les courtes maturités.

In emerging markets, we have an exposure to Russia, where relatively sound financials and high interest rate provide an interesting opportunity for diversification.

Nous maintenons également une exposition à l'USD à 10-30%

Portefeuille au 31-08-2020

Analyse de la liquidité

100% du total des actifs sont disponibles sous 2.33 jours.

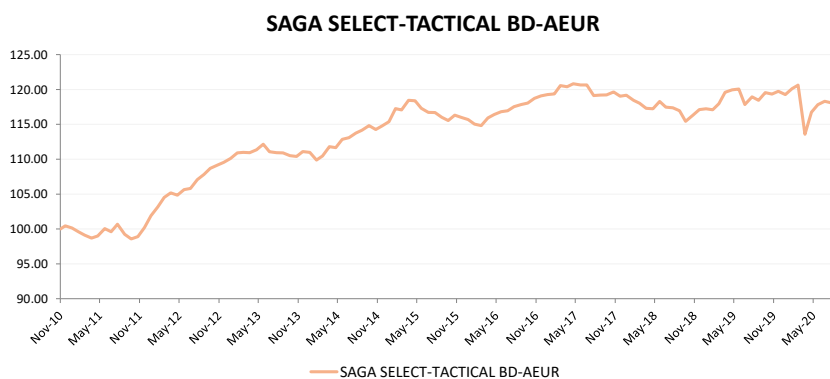
Analyse de crédit

Sur l'exposition obligataire, 80% du risque de crédit est en investment grade. La duration totale du portefeuille est de 0.82 ans, liquidités incluses.

Statistiques de performance et de risque

VNI au 31/08/2020	117.54
Depuis la création	17.54%
Annualisée	1.75%
Volatilité sur 12 mois	4.03%
Sharpe ratio 1 an	-0.03
Actifs sous gestion (en millions)	20.11

Evolution de la part depuis la création en 2010



Allocation par classe d'actifs

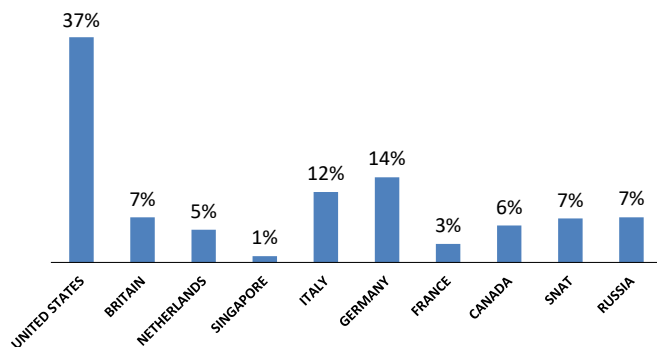
Court terme	18.40%
Obligations	81.60%
Positions short sur indices obligations	0.00%

Positions principales - Top 5

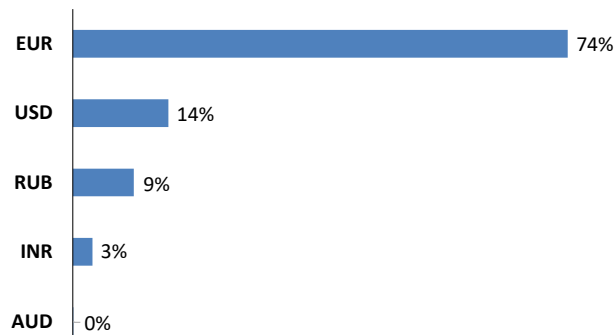
US TREASURY N/B	10.42%
BANK OF AMERICA CORP	4.96%
MORGAN STANLEY	4.95%
VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.95%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95%

Août 2020

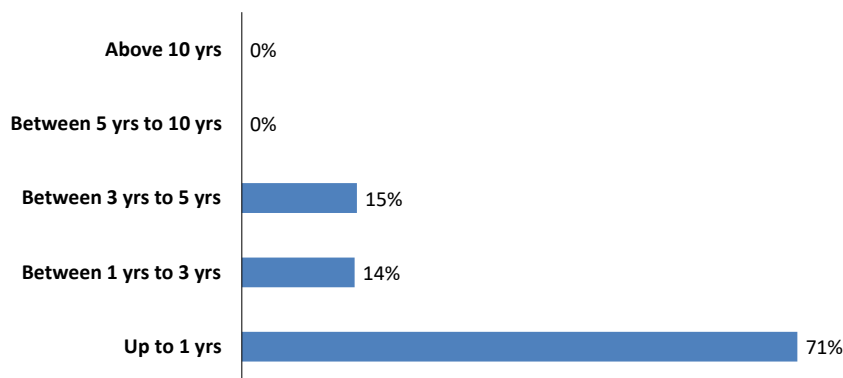
Répartition géographique des émetteurs



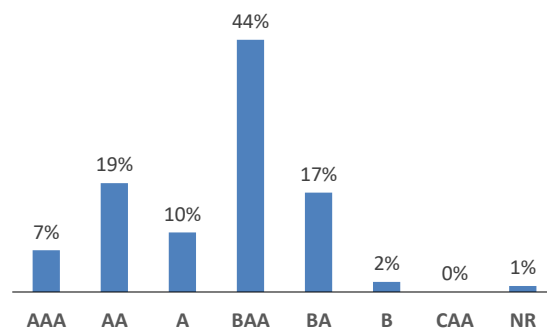
Top 5 des devises principales



Allocation de la durée des obligations



Notation des obligations



Commentaire mensuel du gérant

Le fonds est investi à 82%, sans position short et 18% en cash. Les obligations en EUR représentent 51% du fonds, dont 37% sont des floaters. Les obligations en USD représentent 19% du fonds, dont 10% sont des obligations à court terme du gouvernement US.

L'allocation en obligation en rupee indienne est stable à 3%. Tous les émetteurs sont des institutions supranationales. Les obligations russes en RUB représentent 9%.

Les obligations non "investment grade" représentent 16% du fonds.

Le fonds reste légèrement sous investi en EUR. Nous restons longs en USD, RUB et INR.

Caractéristiques du fonds

Gérant du fonds	Saga Select Asset Management Ltd	Fund Administrator & Custodian	Pictet & Cie (Europe) SA
Auditeur du fonds	Deloitte & Touche	For additional information	
Code ISIN EUR	LU0543854045	please contact :	advisors@sagaselect.com
Symbole Bloomberg	SSTABAC LX Equity	Pictet client's servicing for	
Domiciliation	Luxembourg - UCITS IV	subscriptions :	Tel. : +352 46 71 71 7666
Date de création	08-11-10		Email : pcfs.lux@pictet.com
Monnaie du fonds	EUR	Management fees	0.5 % par an des actifs sous gestion
Ouvert pour investissement	Oui	Performance fees	20 % de la différence entre la performance et l'Euribor à
Fréquence de la VNI	Hebdomadaire		1an -1/8 au début de l'exercice (High Water Mark)
Souscription / Remboursement	Hebdomadaire		
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.