

**Juin 2024** **ISIN (EUR) LU0350222104**

**Stratégie**  
Fonds d'obligations globales dont la notation de crédit est de niveau « investment grade ».

**Style d'investissement**  
Le fonds a pour objectif de générer des revenus et une appréciation du capital en investissant dans des obligations dont la note de crédit est de niveau « investment grade », afin de permettre aux investisseurs de profiter d'une exposition à un portefeuille d'actifs obligataires globaux, conservateur et diversifié.  
Le fonds investira dans des obligations de tous types (coupons fixes, coupons variables liés aux taux d'intérêt ou à l'inflation, CoCos, etc.), de maturités différentes, et en diverses devises, tant que la note de crédit des obligations au moment de leur achat est de niveau « investment grade ».  
Le gérant pourra décider de conserver des obligations dont la note de crédit a été abaissée sous le niveau investment grade après l'achat.  
En fonction de la situation macroéconomique, des conditions de marché, et des perspectives concernant les taux d'intérêts dans le monde, le fonds ciblera différentes durées globales et notes de crédit moyennes, ainsi que les expositions aux pays, industries, et aux devises.  
Le Compartiment est géré activement et n'est pas géré par référence à un indice. L'indice Secured Overnight Financing Rate ("SOFR") 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 depuis la création (nette de tous frais)**

Année	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Annuel
2021												0.22%	0.22%
2022	-1.32%	-0.70%	-2.45%	-1.33%	-0.04%	-2.05%	0.11%	-1.30%	-3.13%	-0.50%	2.84%	0.44%	-9.15%
2023	1.44%	-1.57%	1.00%	0.70%	-1.28%	0.67%	0.47%	-1.06%	-0.60%	-0.29%	1.83%	2.06%	3.34%
2024	-0.70%	-0.19%	0.24%	-0.73%	0.81%	0.20%							-0.38%

**Perspectives : 3ème Trimestre 2024**  
Après six mois d'attente, les investisseurs se sont rendus à l'évidence que les baisses de taux d'intérêt imminentes prévues aux États-Unis pour la fin de 2023 sont continuellement repoussées par la Fed. L'inflation en glissement annuel a chuté rapidement au cours des 12 mois débutant en juin 2022, mais reste bloquée au-dessus de 3% depuis lors, un niveau qui demeure inconfortablement élevé.  
Avec un taux de croissance du PIB décent, un taux de chômage à 4,0% et des marchés boursiers atteignant de nouveaux sommets, la Fed peut se permettre d'attendre aux niveaux actuels des taux d'intérêt pour que l'inflation recule.  
Cependant, une baisse de taux en 2024 reste envisageable.  
En Europe, où la croissance et l'inflation sont plus faibles, la BNS et la BCE ont déjà commencé le cycle d'assouplissement, mais nous nous attendons à ce que de nouvelles baisses se matérialisent à un rythme lent.

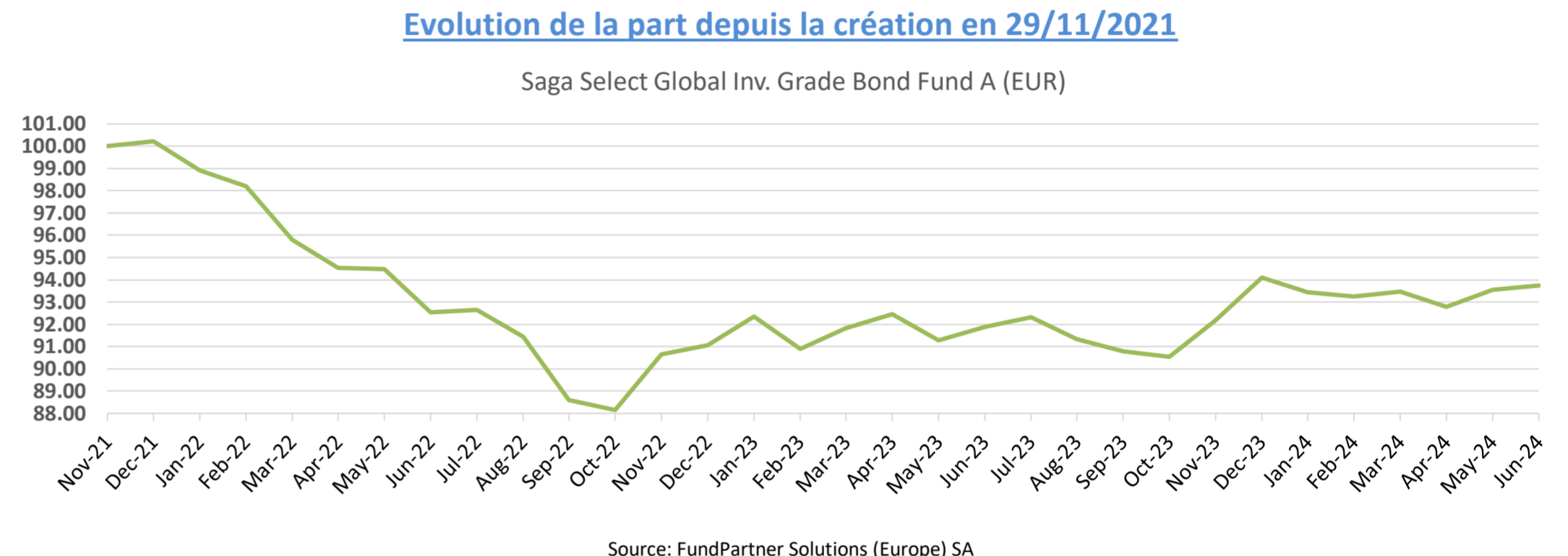
**Portefeuille au 30-06-2024**

**Analyse de la liquidité**  
100% du total des actifs sont disponibles sous 1.47 jour.

**Analyse de crédit**  
Sur l'exposition obligataire, 95.5% du risque de crédit est en investment grade. La durée totale du portefeuille est de 1.86 ans, liquidités incluses.

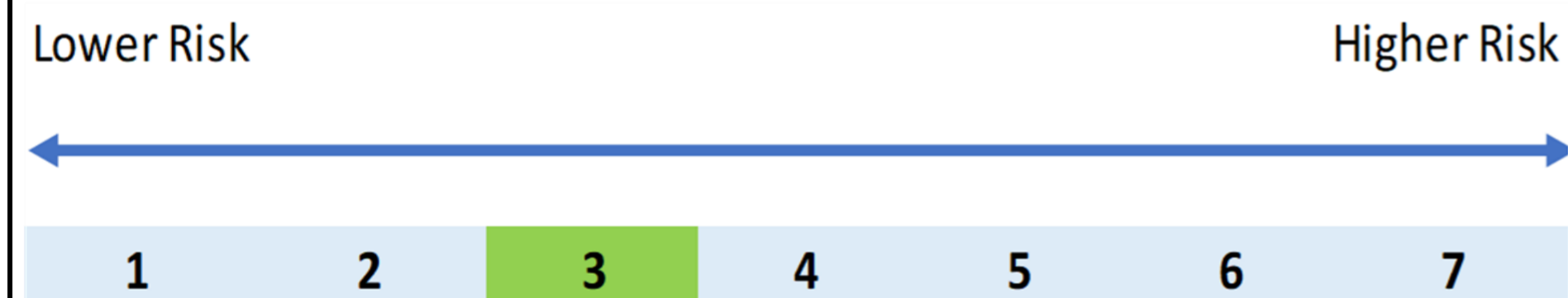
**Statistiques de performance et de risque**

VNI au 30/06/2024	93.73
Depuis la création	-6.27%
Annualisée	-2.21%
Volatilité sur 12 mois	9.35%
Sharpe ratio 1 an	-0.65
Actifs sous gestion (en millions)	19.86
Rendement actuel des obligations (moyenne pondérée)	4.59%



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**



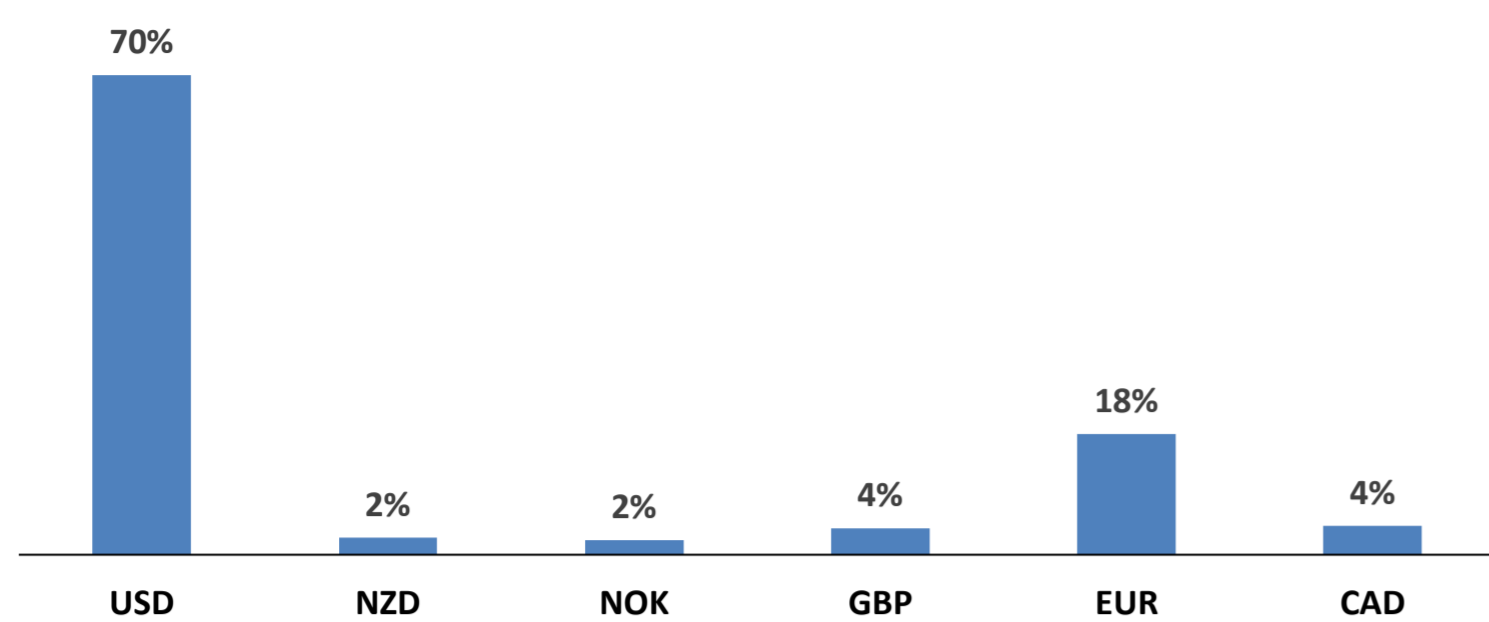
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pour 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit 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 insolubles, auquel cas les titres perdent tout ou partie de leur valeur.

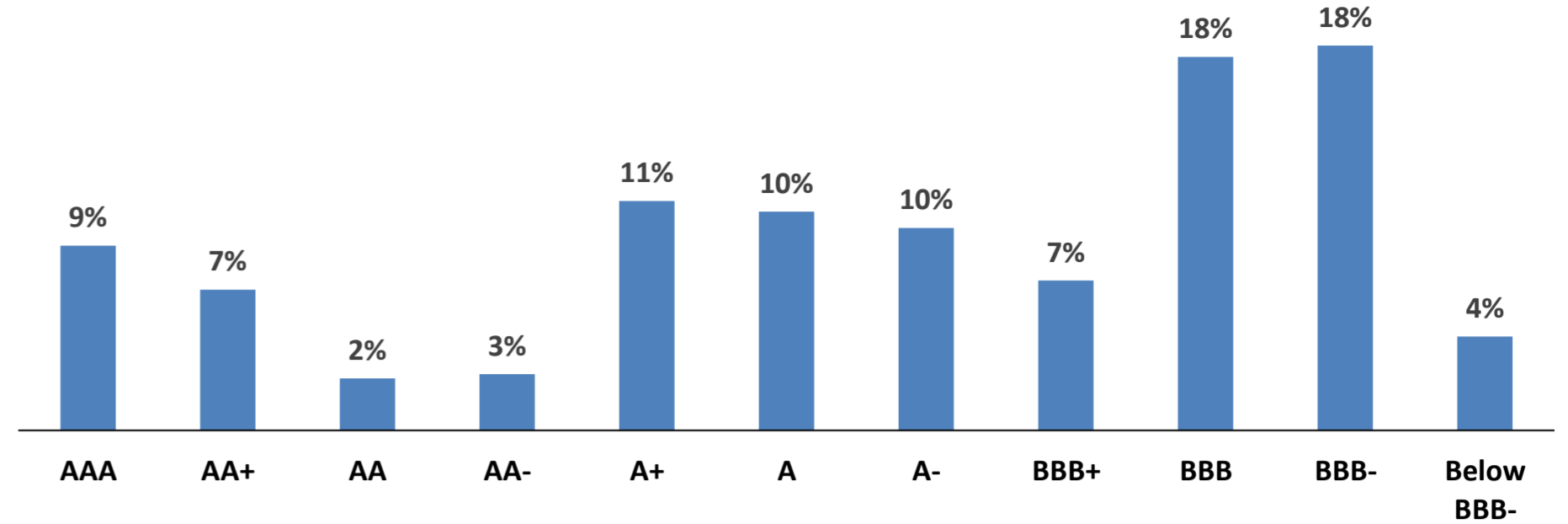
**Allocation par classe d'actifs** **Positions principales - Top 5**

Court terme	9.02%	BPLN 4 3/8 PERP	4.12%
Obligations	90.98%	SOCGEN Float 05/22/24	2.41%
		NGTB 0 09/18/24	1.95%
		BSTDBK 3 1/2 06/25/24	1.88%
		UKPONE 5 3/4 03/08/24	1.73%

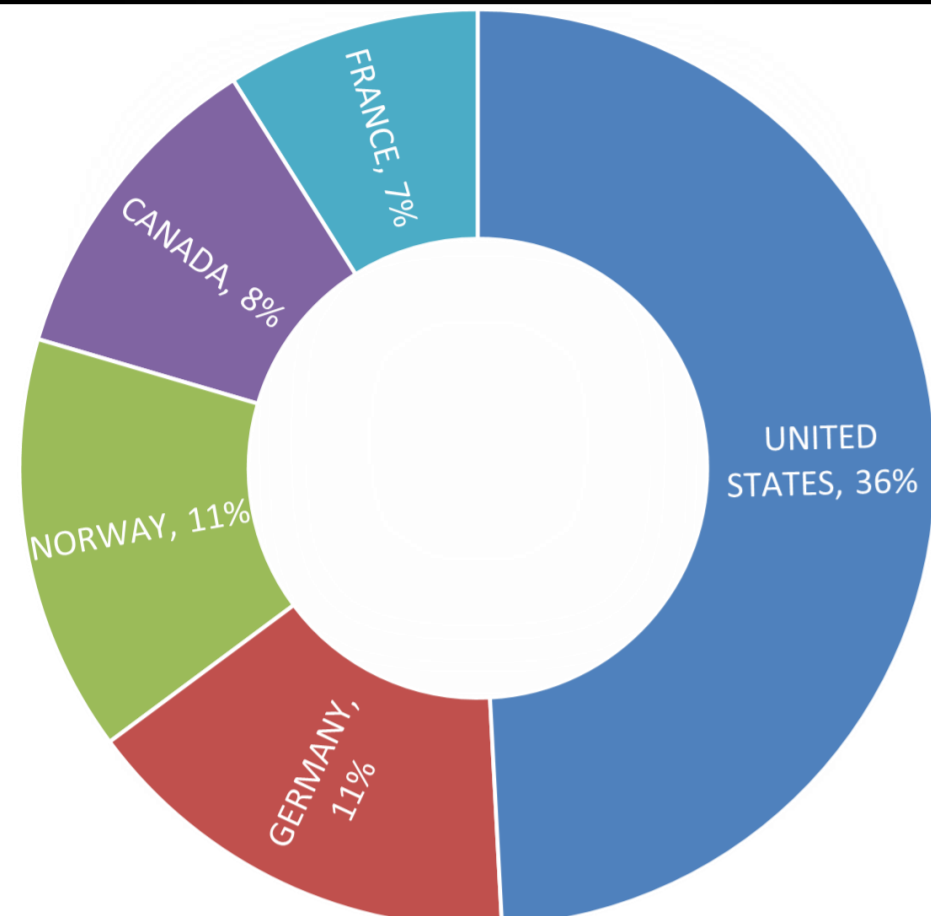
### Allocation des devises



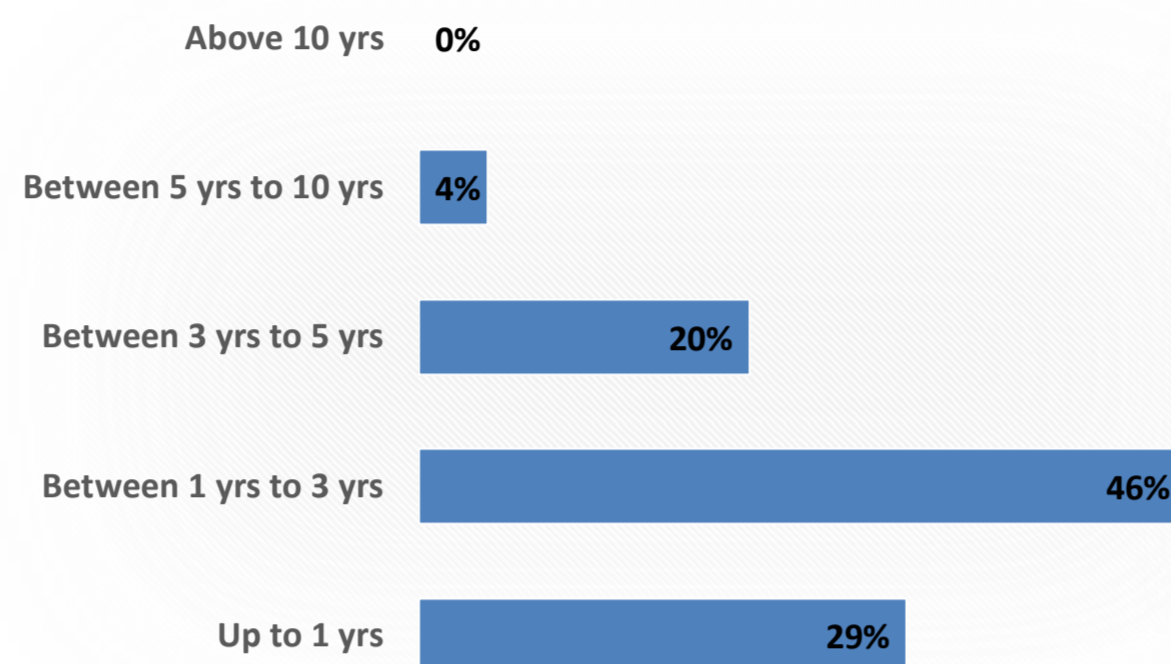
### Notation des obligations



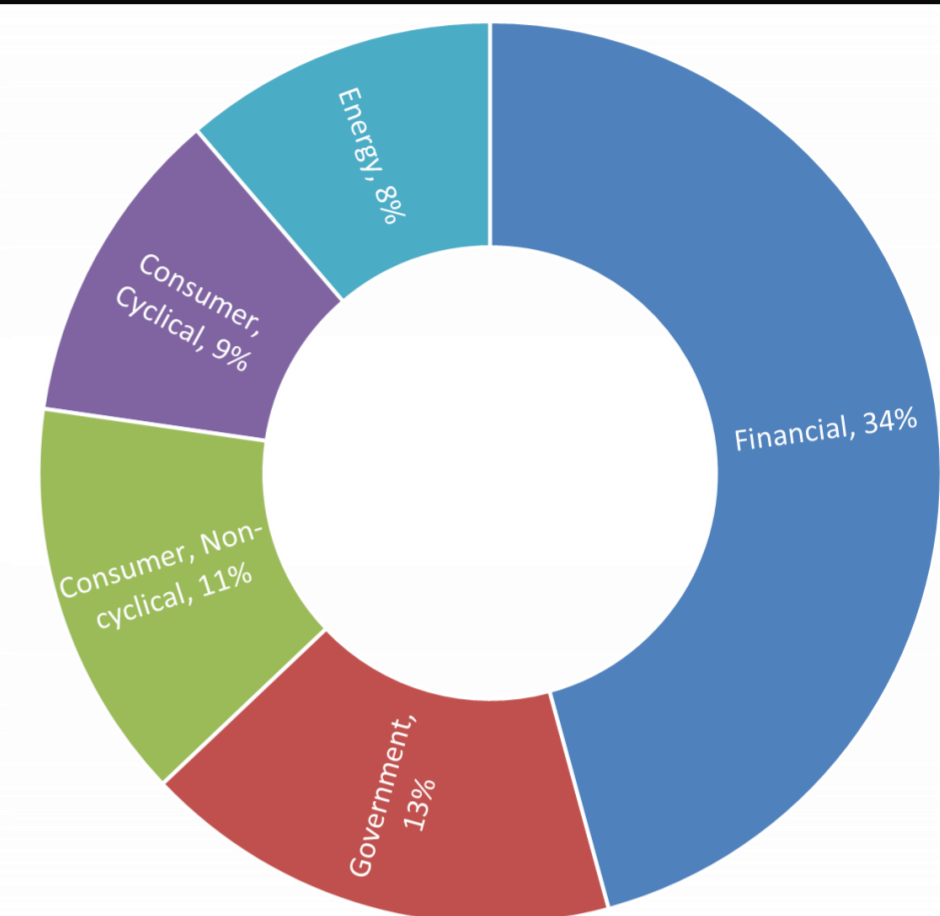
### Répartition géographique des émetteurs - Top 5



### Allocation de la durée des obligations



### Repartition sectorielle des émetteurs - Top 5



### Commentaire mensuel du gérant

Les rendements des bons du Trésor américain à 5 ans ont baissé pour le deuxième mois consécutif en juin 2024, passant de 4,51% à 4,38%, tandis que le rendement des bons du Trésor à 10 ans est passé de 4,50% à 4,40%. Même schéma en Europe, où le rendement du Bund à 5 ans a diminué de 2,71% à 2,48% et le rendement du Bund à 10 ans a chuté de 2,66% à 2,50%. La baisse de la BCE, ayant élargi l'écart des taux d'intérêt entre le dollar et l'euro, a également conduit à une appréciation de 1,14% du Dollar Index au cours du mois de juin 2024. Comme le début du cycle d'assouplissement aux États-Unis devrait commencer avant la fin de l'année, nous avons commencé à acheter des obligations de plus longue durée dans le fonds.

### 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	LU0350222104	Contact pour informations	advisors@sagaselect.com
Symbole Bloomberg	SAGABEQ LX Equity	additionnelles :	
Domiciliation	Luxembourg - UCITS IV	Service client de Pictet pour les	Tel. : +352 46 71 71 7666
Date de création	11/29/2021	souscriptions :	Email : pfcs.lux@pictet.com
Monnaie du fonds	EUR	Frais de gestion	0.5% par an des actifs sous gestion
Ouvert pour investissement	Oui	Commission de surperformance	10 % de la différence entre la performance du fonds et le SOFR, défini annuellement le 1er jour de chaque exercice (High Water Mark).
Fréquence de la VNI	Hebdomadaire	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%.
Souscription / Remboursement	Hebdomadaire	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%.
		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.

### Notice

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

Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé 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 consultées avant toute décision d'investissement. Ces documents sont disponibles gratuitement sur [www.fundsquare.net](http://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. 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 revenu 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.