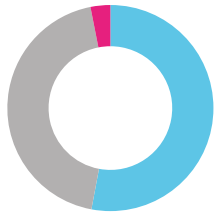


OBJECTIFS & POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du compartiment est de maximiser le rendement d'un investissement sur les marchés des actions mondiales. La politique d'investissement intègre le principe de diversification accrue des risques, un processus de construction de portefeuille élaboré ainsi qu'un haut niveau de flexibilité et de réactivité des décisions d'investissement. Dans des circonstances normales de marché, le compartiment investit une majorité de ses actifs nets (au moins 55%) dans des actions de sociétés dont la devise de cotation fait partie des pays de l'OCDE. Ces actions sont soigneusement sélectionnées pour leurs caractéristiques dites "value". L'accent est mis sur la génération des excédents de trésorerie ou free cash flows et la solidité du bilan. Le gestionnaire peut également investir de manière très sélective et opportune dans des sociétés présentant des caractéristiques dites de "croissance". L'accent est alors mis sur la dynamique entre les investissements de développement et la croissance future des sociétés concernées.

RÉPARTITION PAR DEVISE

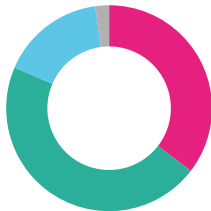
- EUR: 52,9%
- USD: 43,9%
- CHF: 3,1%
- GBP: 0%



Source : Pure Capital

RÉPARTITION PAR PAYS (MONDE)

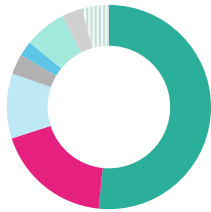
- Etats-Unis: 35,5%
- Europe: 46,1%
- Marchés émergents: 16,4%
- Reste du monde: 0%
- Liquidités & Dérivés: 2,2%



Source : Pure Capital

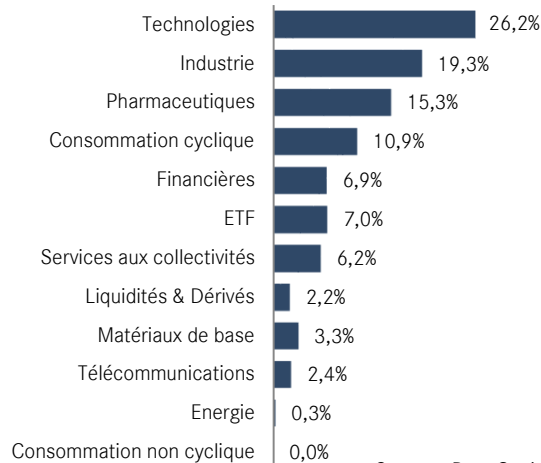
RÉPARTITION PAR PAYS (EUROPE)

- France: 52,3%
- Benelux: 18,7%
- Allemagne: 10,4%
- Royaume-Uni: 3,3%
- Italie: 2,4%
- Suisse: 6,7%
- Espagne: 3,3%
- Portugal: 3,3%



Source : Pure Capital

RÉPARTITION PAR SECTEUR



Source : Pure Capital

IDENTIFIANT

|  | Part FC   | Part IC               |
|--|---|-----------------------|
| ISIN :                                   | LU0978656634  | LU0978656477          |
| VNI au 30-10-20                          | EUR 133,88  | EUR 131,79            |
| Cut-off :                                | 10.00 (CET)   |                       |
| Fréquence :                              | VNI journalière   |                       |
| AuM:                                     | EUR 41,2 millions   |                       |
| Structure juridique :                    | Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois "PCFS", format UCITS |                       |
| Lancement :                              | 11-12-2013  | 11-12-2013            |
| VNI au lancement :                       | EUR 100   | EUR 100               |
| Devise :                                 | EUR   | EUR                   |
| Dividendes :                             | Non, réinvestissement   | Non, réinvestissement |
| Montant min. d'investissement :          | EUR 5.000.000   | EUR 250.000           |
| Type d'investisseur :                    | Professionnel et Instit.  |                       |
| Niveau de risque SRRI :                  | 5   |                       |
| Frais de gestion :                       | 0,25%   | 0,50%                 |
| Frais courants (dont frais de gestion) : | 0,83%   | 1,07%                 |
| Indice de référence :                    | Aucun   |                       |
| Frais de performance :                   | 10% (HWM, 7% Hurdle)  | 10% (HWM, 7% Hurdle)  |
| Frais de souscription :                  | Max. 3%, à la discrétion du distributeur                              |                       |
| Frais de rachat :                        | 0%  |                       |
| Swing pricing applicable :               | Non   |                       |
| Société de gestion :                     | Pure Capital S.A.   |                       |
| Gérant :                                 | Dominique Marchese  |                       |
| Dépositaire :                            | RBC Investor Services   |                       |
| Auditeur :                               | PwC Luxembourg  |                       |
| Publication de la VNI :                  | www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be                  |                       |

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| TOP10                             |              |  |
|-----------------------------------|--------------|--|
| Titres                            | Poids (%)    | Caractéristiques                               |
| ALIBABA                           | 4,44         | Actifs sous gestion en millions EUR 41,2       |
| TENCENT                           | 4,02         | Nombre de lignes 73                            |
| DB X-trackers MSCI ASIA ex. JAPAN | 3,79         | Rendement dividende moyen estimé 1,9%          |
| MICROSOFT                         | 3,51         | Rendement Free Cash Flow-to-Equity (T12M) 6,7% |
| ELECTRONIC ARTS                   | 3,11         | Proportion valeurs < 3 milliards EUR 5,2%      |
| ATOS                              | 2,68         | P/E 2021 ratio moyen 17,7                      |
| RWE                               | 2,65         |  |
| STMICROELECTRONICS                | 2,57         |  |
| SPIE                              | 2,56         |  |
| ZEBRA TECHNOLOGIES                | 2,50         |  |
| <b>Total Top 10</b>               | <b>31,83</b> |  |

COMMENTAIRE DE GESTION

L'accélération de la propagation du Covid-19 dans de nombreux pays européens, dont la France, l'Italie et l'Allemagne, a eu raison de l'optimisme des investisseurs. Malgré une saison des publications des résultats du 3ème trimestre dans l'ensemble de bonne facture et qui témoigne à la fois de la capacité d'adaptation de nombreuses entreprises aux contraintes sanitaires et de la reprise en V dans de nombreux secteurs après le déconfinement de la fin du 2ème trimestre, les marchés s'inquiètent de l'impact économique d'une nouvelle vague de confinements plus ou moins partiels. Aux Etats-Unis, la proximité de l'élection présidentielle crée de l'incertitude qui justifie la consolidation des principaux indices boursiers. Le redressement de la Chine (19% du PIB mondial en PPA) est salué par les marchés, reflet d'un pilotage économique pertinent de la part des autorités. Elle devrait être le seul pays du G20 à afficher une croissance positive de son PIB réel en 2020, soutenue par l'investissement, le commerce mondial et la demande privée. Au sein du portefeuille, Schneider Electric a dépassé les attentes du consensus pour le 3ème trimestre, affichant une croissance organique des ventes de +1,3%. Son management souligne la forte dynamique dans la région Asie-Pacifique et la croissance à deux chiffres enregistrée en Chine. Compte tenu de ses bons résultats, l'équipementier électrique a relevé ses prévisions pour 2020. Les commentaires de la direction de Saint-Gobain ont également été bien accueillis par les investisseurs. Soutenus par le bon dynamisme du secteur de la rénovation, les objectifs du groupe de matériaux de construction ont été relevés. Saint-Gobain souligne la reprise des volumes combinée à une bonne tenue de l'environnement prix. Dans le secteur technologique, STMicroelectronics a relevé ses objectifs du 4ème trimestre, grâce à une forte accélération observée dans les produits automobiles, les microcontrôleurs et les programmes engagés dans le segment de l'électronique personnelle. Alors que la direction du leader mondial Accenture avait délivré un message plutôt prudent dans les services informatiques, son concurrent Capgemini a dépassé les attentes du consensus et relevé légèrement ses prévisions pour l'ensemble de l'année 2020. Les commentaires de la direction sur le pipeline et la dynamique commerciale sont encourageants pour l'année 2021. Dans un autre registre, le leader allemand des logiciels SAP a déçu les marchés malgré des résultats du 3ème trimestre proches des prévisions des analystes. Les investisseurs ont été bousculés par la révision à la baisse des objectifs à long terme du groupe, dont la principale raison est l'accélération de la transformation vers le cloud qui explique la période de transition attendue en 2021-2022 (progression limitée des ventes et de la marge opérationnelle). Le groupe d'électronique de défense Thales a publié des chiffres rassurants sur le 3ème trimestre et confirmé ses objectifs 2020, malgré une déception sur les entrées de nouvelles commandes (baisse marquée dans l'aéronautique civile). Son management insiste sur le retour de la productivité à un niveau proche de la normale. Les investisseurs ont été rassurés par la publication de Worldline dans le secteur des paiements, même si la visibilité est fortement dégradée à court terme.

PERFORMANCES \*

Evolution de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) en € depuis le lancement (11-12-2013)



| Perf. mensuelles (FC) | Jan.   | Fév.   | Mars    | Avril  | Mai    | Juin   | Juil.  | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.(*) | YTD            |
|-----------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|----------------|
| <b>2013</b>           |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        | 3,65%   | <b>3,65%</b>   |
| <b>2014</b>           | -2,92% | 2,63%  | 0,52%   | -0,52% | 2,70%  | 0,59%  | 0,02%  | 2,99%  | 0,54%  | 0,19%  | 3,73%  | 1,28%   | <b>12,22%</b>  |
| <b>2015</b>           | 4,25%  | 7,67%  | 2,02%   | -0,60% | 1,23%  | -3,59% | 0,87%  | -7,52% | -6,13% | 9,01%  | 3,29%  | -5,07%  | <b>3,97%</b>   |
| <b>2016</b>           | -5,84% | 0,66%  | 2,07%   | -0,11% | 1,70%  | -3,81% | 5,16%  | 1,70%  | 0,12%  | 0,63%  | 3,15%  | 4,81%   | <b>10,10%</b>  |
| <b>2017</b>           | 0,12%  | 3,10%  | 2,22%   | 1,49%  | -1,14% | -2,91% | -0,24% | -1,18% | 4,33%  | 3,08%  | -1,45% | -0,12%  | <b>7,26%</b>   |
| <b>2018</b>           | 2,51%  | -2,13% | -2,20%  | 1,94%  | 0,50%  | -2,00% | 4,26%  | -1,34% | 0,33%  | -6,62% | -0,14% | -8,37%  | <b>-13,11%</b> |
| <b>2019</b>           | 7,66%  | 3,88%  | 1,74%   | 4,89%  | -6,50% | 5,54%  | 1,31%  | -2,83% | 3,78%  | 0,56%  | 3,08%  | 1,89%   | <b>27,07%</b>  |
| <b>2020</b>           | -2,43% | -6,09% | -16,51% | 9,17%  | 2,47%  | 2,85%  | -1,04% | 2,25%  | -0,78% | -3,43% |        |         | <b>-14,66%</b> |

(\*) Part FC lancée le 11-12-2013

Performances cumulées et annualisées (en €) au 30-10-2020

|                | Perf. cumulées |        |        |        |         | Perf. annualisées |       |         |
|----------------|----------------|--------|--------|--------|---------|-------------------|-------|---------|
|                | YTD            | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an    | 3 ans             | 5 ans | ITD (a) |
| <b>Part FC</b> | -14,66%        | -3,43% | -2,02% | 2,18%  | -10,37% | -2,48%            | 1,66% | 4,32%   |
| <b>Part IC</b> | -14,84%        | -3,45% | -2,08% | 2,05%  | -10,59% | -2,71%            | 1,42% | 4,08%   |

(a) "Inception-to-date", depuis le lancement de la part au 11-12-2013 (parts FC et IC)

Source : Pure Capital

Les rendements du passé ne sont pas une garantie pour le futur.

Ce fonds n'est pas garanti en capital.

Avant d'investir, lisez toujours le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI ou KIID) et le prospectus.

Les performances indiquées sont calculées en EUR, sur base de la Valeur Nette d'Inventaire ("VNI"). Pour les parts de distribution, les rendements sont calculés en prenant l'hypothèse du réinvestissement des dividendes bruts versés par le compartiment.

## DISCLAIMER

---

**Avant d'investir dans ce fonds, il est recommandé de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI », ou « KIID », Key Investor Information Document) et le prospectus.**

Le KIID, en français et en néerlandais, le prospectus, le rapport semestriel et le rapport annuel en anglais, sont disponibles gratuitement et sur simple demande auprès de Pure Capital S.A. (ci-après « Pure Capital ») (tél. : +352 26 39 86) ou par consultation du site internet [www.purecapital.eu](http://www.purecapital.eu).

L'information est donnée à titre d'information et de discussion seulement et ne peut être reproduite ou être distribuée à des tiers, entièrement ou partiellement, sans l'approbation préalable de Pure Capital.

Le contenu de ce document ne constitue pas un conseil en investissement et est destiné à des fins promotionnelles. Ces informations n'ont pas été préparées conformément aux exigences légales favorisant l'indépendance de la recherche en investissements, et devraient dès lors être considérées comme une communication marketing. Bien que ce contenu n'est soumis à aucune interdiction d'utilisation avant sa diffusion (par exemple, pour exécuter des ordres), Pure Capital ne cherche pas à en tirer profit.

La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les performances peuvent varier au fil du temps. La valeur nette d'inventaire du portefeuille dépend des tendances du marché. Les investissements dans ce fonds sont donc soumis aux fluctuations des marchés et l'investisseur pourrait ne récupérer qu'un montant inférieur à celui qu'il a investi.

Les frais de gestion, commissions de performance, frais de banque dépositaire, ainsi que tous autres frais qui, conformément au prospectus, sont mis au compte du fonds, sont inclus dans le calcul de la valeur nette d'inventaire, et corollairement, celui de la performance. Pour plus d'informations sur ces frais, veuillez vous référer au Chapitre VI, point 1 du prospectus. Ne sont pas inclus les frais d'entrée éventuellement perçus par le distributeur, ni les éventuels frais de conservation annuels pouvant être prélevés par votre teneur de compte, ni les taxes applicables et à charge de l'investisseur. Les frais de conservation annuels, ou droits de garde varient d'un établissement à l'autre. Pour les connaître, veuillez vous informer auprès de votre teneur de compte.

Le traitement fiscal de ce produit dépend de la situation de l'investisseur.

Aucune vérification indépendante n'a été faite sur le contenu de ce document. Pure Capital se réserve, à tout moment, le droit de modifier ou changer les données contenues dans ce document sans communication préalable. Il devrait encore être noté que, tandis que basés sur une croyance et une recherche raisonnables, les avis, projections et évaluations contenues dans ce document reflètent ceux de Pure Capital uniquement, à la date de ce jour, et ne devraient pas être interprétés en tant que rapports absolus ; ceux-ci sont sujets aux changements sans préavis. Les expositions, allocations et investissements peuvent varier dans le futur en réponse à des conditions de marché différentes, et ce, à l'appréciation de Pure Capital. Il ne peut y avoir aucune garantie que les objectifs d'investissement seront obtenus.