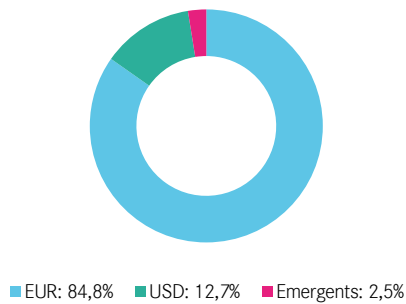


OBJECTIFS & POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

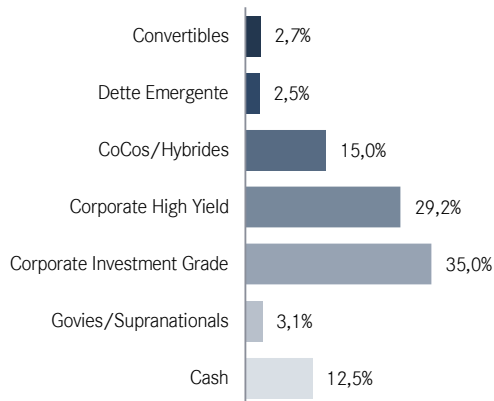
L'objectif du compartiment est de **maximiser le rendement d'un placement sur les marchés monétaires et obligataires internationaux**. La **politique d'investissement** offre l'accès le plus large à l'ensemble des opportunités disponibles sur ces marchés, sans restriction sur la nature, la maturité, le rating ou la devise des instruments. La gestion est basée sur une approche flexible, dynamique et opportuniste, et attache une attention particulière à la diversification. L'**allocation du portefeuille** entre les différents segments des marchés monétaires et obligataires ou entre les différentes catégories de UCITS investis sur ces instruments peut varier significativement en fonction d'une **analyse fondamentale** de l'environnement macroéconomique et financier, tout en intégrant des éléments d'analyse quantitative. De même, les changements de pondérations dans les allocations géographiques, sectorielles, de ratings ou de maturités peuvent être substantiels. Spécifiquement, il n'y a pas de limites concernant les obligations à taux fixes ou à taux flottants, les obligations convertibles ou indexées à l'inflation, les titres de dettes transférables, les bons du trésor, y compris pour les pays émergents. Le compartiment pourra détenir **du cash ou équivalent dans des proportions significatives**, potentiellement jusqu'à 100% de la valeur liquidative. Le compartiment est destiné à tout investisseur désireux de profiter des opportunités qu'offrent les marchés monétaires et obligataires internationaux en termes de taux, de crédits et de devises. L'investisseur dispose d'un **horizon d'investissement supérieur à 3 ans**.

RÉPARTITION PAR DEVISE



Source : Pure Capital

RÉPARTITION PAR SEGMENT OBLIGATAIRE



Source : Pure Capital

IDENTIFIANT

ISIN :	LU1410420332
VNI au 30-09-22	EUR 97,6
Cut-off :	10.00 (CET)
Fréquence :	VNI journalière
AUM:	EUR 49,7 millions
Structure juridique :	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois "PCFS", format UCITS
Lancement :	23-09-2016
VNI au lancement :	EUR 100
Devise :	EUR
Dividendes :	Non, réinvestissement
Montant min. d'investissement :	EUR 5.000.000
Type d'investisseur :	Professionnel et Institutionnel
Niveau de risque SRRI :	3
Frais de gestion :	0,25%
Frais courants (dont frais de gestion)	0,79%
Indice de référence :	Aucun
Frais de performance :	Aucun
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 :	Jean Philippe Vanderborght
Dépositaire :	RBC Investor Services
Auditeur :	PwC Luxembourg
Publication de la VNI :	www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	<b>266</b>
Pourcentage de lignes directes	<b>54,2%</b>
Rendement moyen portefeuille investi	<b>5,52%</b>
Duration modifiée portefeuille investi	<b>2,67</b>

Source : Pure Capital

TOP 10 EN PORTEFEUILLE

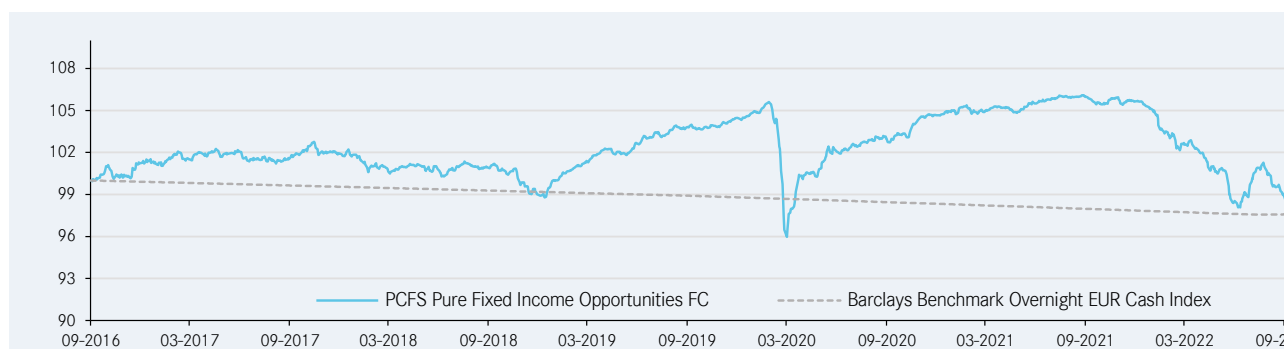
Titres	Poids (%)
US Treasury	<b>2,68%</b>
M&G (Lux) Global Floating Rate HY	<b>1,45%</b>
JPMorgan EUR Ultra-Short Income	<b>1,38%</b>
AXA IM FIIS EUR Short Duration HY	<b>1,36%</b>
Swiss Life (F) Bond 6M	<b>1,27%</b>
Franklin Global Convertible Securities	<b>1,18%</b>
GAM Local Emerging Bond	<b>1,13%</b>
Lyxor Chenavari Credit	<b>1,11%</b>
Dynasty Global Convertibles	<b>1,07%</b>
Muzinich LongShortCreditYield	<b>1,06%</b>
<b>Total Top 10</b>	<b>13,70%</b>

COMMENTAIRE DE GESTION

La liste d'événements déstabilisants survenus en septembre était désagréablement longue, entre le sabotage présumé des gazoducs Nordstream, l'arrivée au pouvoir de l'extrême droite en Italie ou les remous engendrés par les annonces budgétaires britanniques. Dans un registre plus classique, l'inflation surprenait encore à la hausse aux US comme en Europe, où la barre des 10,0% était atteinte. La Fed et la BCE ont donc voulu afficher leur détermination en relevant chacune leurs taux directeurs de 75bp tout en maintenant une ligne dure pour les mois à venir. Les rendements souverains ont réagi avec des variations assez extrêmes de +64bp à 3,83% pour le Treasury US à 10 ans et de +57bp à 2,11% pour le Bund allemand. En conséquence, les marchés de la dette souveraine cédaient -3,45% aux US et -3,83% en Zone Euro (indices Bloomberg Barclays en devise locale). Dans le même temps, la volatilité des taux et les craintes de récession poussaient les primes de risque crédit à la hausse. En Europe, la dette d'entreprise Investment Grade (-3,43%) et le High Yield (-3,77%) parvenaient néanmoins à légèrement surperformer les emprunts d'Etat, mais la tendance était inverse aux US avec des scores de -4,88% et -3,73% respectivement. Finalement, le segment à beta élevé des hybrides européennes était le plus affecté, avec un repli de -4,02% sur les non-financières et de -7,28% sur les CoCos bancaires. Une fois encore, la principale contribution positive est venue du marché des devises, où le dollar US a cassé de manière décisive le seuil de la parité face à l'euro pour s'apprécier de 2,56%. Au bilan, la valeur d'inventaire de la part a reculé de -2,18% sur le mois. Du côté des opérations sur titres, de nouvelles expositions ont été acquises en Pernod Ricard, ING Groep, et Uniq. L'exposition en Smurfit Kappa a par ailleurs été renforcée.

PERFORMANCES \*

Evolution de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) en € depuis le lancement (23-09-2016)



Perf. mensuelles (FC)	Jan.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.(*)	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
<b>2016</b>									0,03%	0,65%	-0,37%	0,89%	<b>1,20%</b>
<b>2017</b>	-0,15%	0,78%	-0,03%	0,16%	-0,11%	-0,28%	-0,11%	-0,08%	0,30%	0,81%	-0,55%	-0,18%	<b>0,55%</b>
<b>2018</b>	-0,31%	-0,25%	-0,53%	0,42%	-0,38%	-0,40%	0,68%	0,01%	0,10%	-0,54%	-0,94%	-0,64%	<b>-2,76%</b>
<b>2019</b>	1,23%	0,74%	0,60%	0,69%	-0,29%	0,71%	0,69%	0,48%	0,12%	-0,20%	0,39%	0,16%	<b>5,44%</b>
<b>2020</b>	0,47%	-0,38%	-6,21%	2,69%	0,74%	0,62%	0,46%	0,40%	-0,05%	0,31%	1,45%	0,12%	<b>0,36%</b>
<b>2021</b>	0,04%	0,02%	0,27%	0,18%	-0,14%	0,56%	0,19%	0,08%	-0,09%	-0,35%	-0,02%	0,14%	<b>0,87%</b>
<b>2022</b>	-0,91%	-1,43%	-0,46%	-1,03%	-0,73%	-2,79%	2,49%	-0,74%	-2,18%				<b>-7,59%</b>

(\*) Part FC lancée le 23-09-2016

Performances cumulées et annualisées (en €) au 30-09-2022

	Perf. cumulées					Perf. annualisées		
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	ITD (a)
<b>Part FC</b>	-7,59%	-2,18%	-0,49%	-4,96%	-7,80%	-2,09%	-0,82%	-0,40%

(a) "Inception to date", depuis le lancement de la part au 23-09-2016

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. 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.