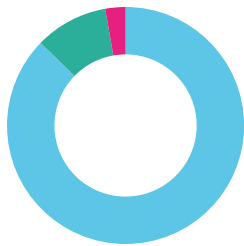


DOELSTELLING & BELEGGINGSPOLITIEK

De **doelstelling** van het compartiment is een **zo hoog mogelijk rendement te behalen op basis van beleggingen op de internationale geld –en obligatiemarkten**. De **beleggingopolitiek** biedt toegang tot het breedst mogelijke palet van beschikbare opportuniteiten op deze markten zonder enige beperking wat de aard, levensduur, rating of munt van de instrumenten betreft. Het beheer is gebaseerd op een flexibele, dynamische en opportunistische aanpak en besteedt bijzondere aandacht aan de diversificatie. De **allocatie van de portefeuille** in de verschillende monetaire – en obligataire marktsegmenten of in de verschillende UCITS categorieën belegd in deze instrumenten, kan beduidend veranderen op basis van de **fundamentele analyse** van de macro economische en financiële context, waarbij er ook elementen van kwantitatieve analyse in rekening worden gebracht. Op diezelfde manier kunnen er ook aanzienlijke veranderingen optreden qua weging van de geografische allocatie, sectoren, ratings of looptijden. Meer specifiek is er geen enkele beperking wat de obligaties met vaste of vlottende rente betreft, noch qua convertibele of inflatiegelinkte obligaties, verhandelbare schuldinstrumenten of schatkisocertificaten met inbegrip van de groeilanden. Het compartiment mag **cash of met cash gelijkgestelde instrumenten aanhouden in aanzienlijke proporties**, zelfs tot 100% van de netto inventariswaarde. Het compartiment is bestemd voor beleggers die wensen mee te genieten van de opportuniteiten op de internationale geld- en obligatiemarkten op het gebied van rentevoeten, kredietanalyse en munten. De belegger beschikt over een **beleggingshorizon die langer is dan 3 jaar**.

VERDELING: MUNTEN



■ EUR: 87,2% ■ USD: 10% ■ Opkomende markten: 2,7%

Bron : Pure Capital

VERDELING: OBLIGATAIRE MARKTSEGMENTEN



Bron : Pure Capital

KENMERKEN VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal lijnen	228
Directe lijnen (percentage van de ptf)	47,7%
Gemiddelde rendement belegde ptf	1,59%
Gemiddelde duratie (modified duration) belegde ptf	2,86

Bron : Pure Capital

TECHNISCHE FICHE

ISIN :	LU1410420332
NIW op 30-07-21	EUR 105,88
Cut-off :	10.00 (CET)
Frequentie :	Dagelijkse NIW
AUM:	EUR 49,5 miljoen
Juridische structuur:	Compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht "PCFS", ICBE-conform
Oprichting :	23-09-2016
NIW bij oprichting :	EUR 100
Devies :	EUR
Laatste dividendbetaling :	Neen, herbelegging
Minimum bedrag belegging :	EUR 5.000.000
Type belegger :	Professioneel en Institutioneel
Risiconiveau (SRR) :	3
Beheerskosten :	0,25%
Lopende kosten* :	0,80%
Referentie-index :	Geen
Performance fee :	Geen
Instapkosten :	Max. 3%, te bepalen door de verdeler
Uitstapkosten :	0%
Swing pricing :	Niet van toepassing
Beheersvennootschap :	Pure Capital S.A.
Beheerder :	Jean Philippe Vanderborght
Deposito instelling :	RBC Investor Services
Auditor :	PwC Luxembourg
NIW publicatie :	www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be

*met inbegrip van de beheerskosten

TOP 10

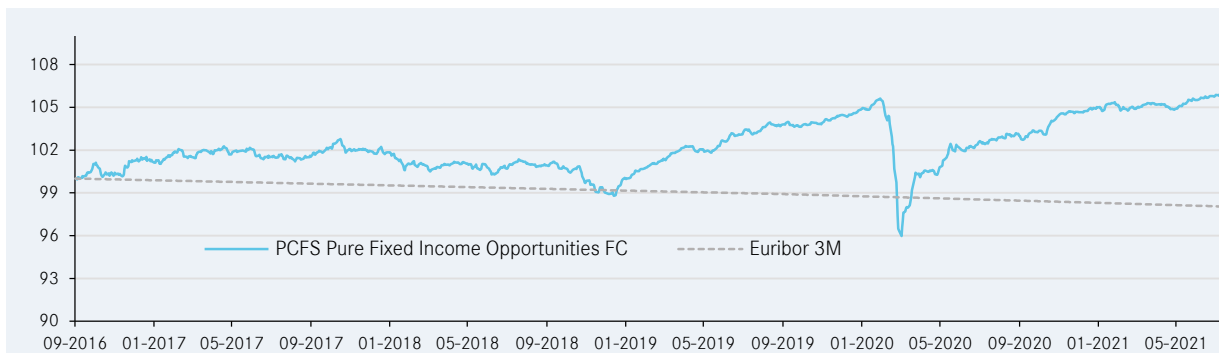
Naam	Weging (%)
M&G Global Floating Rate HY	1,54%
Franklin Global Convertible Securities	1,51%
AXA IM FIIS-EUR Short Duration HY	1,48%
JPMorgan EUR Ultra-Short Income	1,41%
BTP Trésorerie	1,41%
Dynasty Global Convertibles	1,31%
Swiss Life Bond 6M	1,29%
GAM Local Emerging Bond	1,16%
Muzinich LongShortCreditYield	1,15%
Lyxor Chenavari	1,14%
Totale weging top 10	13,40%

BEHEERSCOMMENTAAR

Ondanks een goed Amerikaans werkgelegenheidsrapport en een opnieuw hoger dan verwacht inflatiecijfer, bleef de lange rente dalen in de ontwikkelde landen. Door de opmars van de delta-variant, wat het krachtig economisch herstel zou kunnen fruiken, is de risico appetijt toch wat verminderd. Ook is er onduidelijkheid omtrent de Amerikaanse begrotingsplannen nu het Congres moet onderhandelen over het optrekken van het schuldplafond. De ECB heeft haar nieuwe inflatiedoelstelling bekendgemaakt die nu rond 2% bedraagt maar zonder onmiddellijke gevolgen blijft voor het monetair beleid. Uiteindelijk daalde de rente op de 10-jarige US Treasury en haar evenknie de Duitse Bund allebei met 25 basispunten tot respectievelijk 1,22% en -0,46%. De staatsobligaties zetten de voorbije maand dan ook een puike prestatie neer met een totaalrendement van +1,36% in de VS en +1,84% in de Eurozone (Bloomberg Barclays-indexen in lokale munt), waarbij de langere looptijden duidelijk beter presteerden in een context van een afvallende rentecurve. In vergelijking met de staatsobligaties deden de bedrijfsobligaties het minder goed; toch slaagden ze erin de maand positief af te sluiten dankzij de uitstekende bedrijfsresultaten: Investment Grade +1,18% in de VS en +1,17% in Europa, High Yield +0,19% in de VS en +0,28% in Europa, niet-financiële hybriden +1,12% en Europese bancaire CoCo's +0,58% (iBoxx indexen). Het wisselkoerseffect was neutraal aangezien de USD per einde maand zo goed als onveranderd afslot tegenover de Euro (-0,08%). Uiteindelijk is de netto-inventariswaarde van het deelbewijs in juli met +0,19% gestegen. Bij de effectentransacties was er een vervroegde aflossing voor de obligaties van Adidas, Nemark en Engie. De belegging in Cemex werd verhoogd en er werden nieuwe obligaties in de categorie European High Yield aan de portefeuille toegevoegd: Verisure, TechnipFMC en Constellium.

PRESTATIE *

Evolutie van de netto-inventariswaarde (NIW) in € sinds lancering (23-09-2016)



Maandelijkse Prestaties (FC)	Jan.	Feb.	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sept.(*)	Okt.	Nov.	Dec.	YTD
2016									0,03%	0,65%	-0,37%	0,89%	1,20%
2017	-0,15%	0,78%	-0,03%	0,16%	-0,11%	-0,28%	-0,11%	-0,08%	0,30%	0,81%	-0,55%	-0,18%	0,55%
2018	-0,31%	-0,25%	-0,53%	0,42%	-0,38%	-0,40%	0,68%	0,01%	0,10%	-0,54%	-0,94%	-0,64%	-2,76%
2019	1,23%	0,74%	0,60%	0,69%	-0,29%	0,71%	0,69%	0,48%	0,12%	-0,20%	0,39%	0,16%	5,44%
2020	0,47%	-0,38%	-6,21%	2,69%	0,74%	0,62%	0,46%	0,40%	-0,05%	0,31%	1,45%	0,12%	0,36%
2021	0,04%	0,02%	0,27%	0,18%	-0,14%	0,56%	0,19%						1,12%

(*) FC klasse opgericht op 23-09-2016

Cumulatieve en geannualiseerde rendementen (in €) op 30-07-2021

	Cumulatieve rendementen					Gean. rendementen		
	YTD	1 mnd	3 mnd	6 mnd	1 jr	3 jr	5 jr	ITD (a)
FC klasse	1,12%	0,19%	0,61%	1,08%	3,39%	1,60%	-	1,18%

(a) "Inception to date", sinds lancering van de deelbewijs op 23-09-2016

Bron : Pure Capital

In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

Dit fonds biedt geen kapitaalgarantie. Alvorens te beleggen, gelieve altijd het document met Essentiële Beleggersinformatie (KIID) en de prospectus door te nemen. De weergegeven rendementen worden berekend in EUR, op basis van de netto-inventariswaarde (NIW). Voor distributiedeelbewijzen, wordt bij de berekening van het rendement rekening gehouden met de hypothese van herbelegging van de bruto dividenden uitgekeerd door het compartiment.

DISCLAIMER

Alvorens te beleggen in dit fonds, gelieve het document met Essentiële Beleggersinformatie (« KIID », Key Investor Information Document) en de prospectus aandachtig te lezen.

De KIID, in het Frans en in het Nederlands, de prospectus, het semestrieel rapport alsook het jaarlijkse rapport in het Engels, kunnen gratis opgevraagd worden bij Pure Capital S.A. (hierna « Pure Capital ») (tel. : +352 26 39 86) of via de website www.purecapital.eu.

De informatie wordt enkel ter indicatie aangeleverd en mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd of verspreid aan derden zonder het voorafgaand akkoord van Pure Capital.

De inhoud van dit document mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies en is bedoeld voor promotionele doeleinden. In het verleden behaalde rendementen zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen. Rendement kan over de tijd schommelen. De netto-inventariswaarde van de portefeuille is afhankelijk van de marktontwikkelingen. Beleggingen in dit fonds zijn dus onderworpen aan schommelingen van de markten en de belegger loopt het risico dat hij een bedrag terugkrijgt dat lager is dan het bedrag dat hij heeft belegd.

De beheersvergoeding, performance fee, bewaardersvergoeding, evenals alle andere kosten die, in overeenstemming met de prospectus, aan het fonds in rekening worden gebracht, zijn bij de berekening van de netto-inventariswaarde inbegrepen, en daarnaast ook in de berekening van het rendement. Voor meer informatie over die kosten wordt u verwezen naar hoofdstuk VI, punt 1. van de prospectus. Zijn niet inbegrepen de eventuele instapkosten die door de verdeler worden ingehouden, noch het jaarlijkse bewaarloon die door uw bewaarnemingsbank kan worden genomen, noch de belastingen van toepassing en ten laste van de investeerder. Het jaarlijkse bewaarloon, of custody fees variëren van de ene instelling naar de andere. Om ze te leren kennen, gelieve contact op te nemen met uw account manager.

De fiscale behandeling van dit product hangt af van de situatie van de belegger.

De inhoud van dit document werd niet nagekeken door een onafhankelijke bron. Pure Capital behoudt zich het recht op ieder moment de gegevens in dit document zonder voorafgaande mededeling te wijzigen. Ook moet er nota van worden genomen dat de meningen, verwachtingen en de waarderingen uitgedrukt in dit document enkel die van Pure Capital vertegenwoordigen op dit moment, dat ze niet mogen worden geïnterpreteerd als absolute rapportering; die kunnen worden gewijzigd zonder mededeling. De blootstellingen, de wegingen in de portefeuille alsook de beleggingen kunnen naar de toekomst toe veranderen als antwoord op gewijzigde marktomstandigheden en dit naar goeddunken van Pure Capital. Geen enkele garantie wordt gegeven omtrent de beleggingsresultaten.