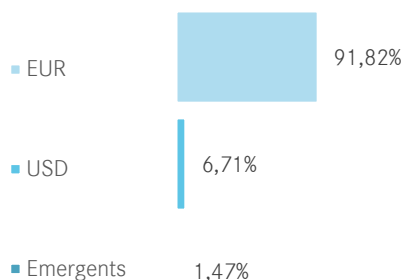


BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN -BELEID

De doelstelling van het compartiment is het maximaliseren van het rendement van een belegging op de internationale obligatiemarkten. Het beleggingsbeleid biedt een zo ruim mogelijke toegang tot alle kansen die op deze markten voordoen, zonder beperkingen inzake de aard, de looptijd, de rating of de valuta van de instrumenten. Het beheer besteedt bijzondere aandacht aan diversificatie. De verdeling van de portefeuille over de verschillende segmenten van de geldmarkt- en obligatiemarkten of over de verschillende categorieën ICBE's die in deze instrumenten beleggen, kan aanzienlijk variëren volgens een fundamentele analyse van de macro-economische en financiële omgeving, waarbij kwantitatieve analyse ook een rol speelt. Ook veranderingen in wegen in geografische, sectorale, rating- of looptijdallocaties kunnen aanzienlijk zijn. Meer bepaald gelden er geen beperkingen voor obligaties met vaste of vlote rente, converteerbare of aan de inflatie gekoppelde obligaties, overdraagbare schuldbewijzen en schatkistcertificaten. Het compartiment mag echter niet meer dan 20% van zijn activa houden in CoCo's, en meer in het algemeen nooit meer dan 70% in CoCo's en andere, al dan niet financiële, hybride effecten. Het compartiment kan aanzienlijke hoeveelheden contanten of kasequivalenten aanhouden, mogelijk tot 100% van de intrinsieke waarde. Het compartiment is geschikt voor beleggers die willen inspelen op de kansen die de internationale geld- en obligatiemarkten bieden op het gebied van rente, kredieten en valuta.

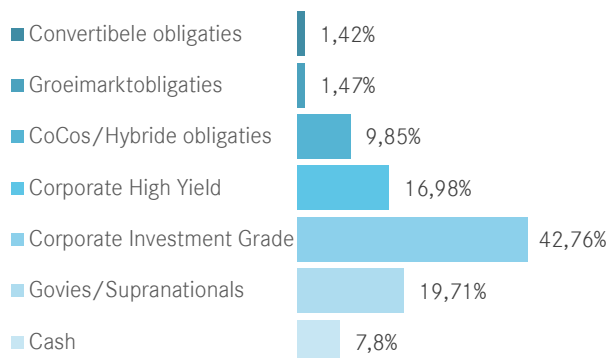
De belegger heeft een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar. Het compartiment wordt actief beheerd en is niet aan een benchmark onderworpen. Het sub-fonds is geklasseerd onder Artikel 6 van de SFDR-regulering. Het sub-fonds neemt geen belangrijke tegendraadse impactsfactoren op het duurzaamheids criterium in

VERDELING PER MUNT



Bron : Pure Capital

VERDELING PER OBLIGATIESEGMENT



Bron : Pure Capital

IDENTIFICATIE

ISIN:	LU1410420175
NIW op 31-05-24	EUR 99,68
Cut-off:	10.00 (CET)
Frequentie:	Dagelijkse NIW
AUM:	EUR 98 miljoen
Rechtsvorm:	Compartiment van de Luxemburgse SICAV "PCFS", ICBE-formaat
Lancering:	23-09-2016
NIW bij de lancering:	EUR 100
Valuta:	EUR
Dividenden:	Nee, herbelegging
Minimum beleggingsbedrag:	EUR 100
Type belegger:	Retail
Looptijd:	Onbepaalde duur
Beheerskosten:	0,60%
Lopende kosten (inclusief beheerskosten):	1,15%
Benchmark:	Geen
Prestatievergoeding:	10% met High Water Mark
Instapkosten:	Max. 3%, naar keuze van de distributeur
Terugkoopkosten:	0%
Swing pricing van toepassing:	Neen
Beheersmaatschappij:	Pure Capital S.A. - Luxemburgse vennootschap
Beheerder:	Jean Philippe Vanderborght
Bewaarbanc:	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Revisor:	PwC Luxemburg
Publicatie van de NIW:	www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be

TOP 10 IN PORTEFEUILLE

Effecten*	Gewicht (%)
US Treasury	10,36%
Kingdom of Belgium	1,04%
Federal Republic of Germany	1,03%
M&G (Lux) Global Floating Rate HY	0,90%
AXA IM FIIS EUR Short Duration HY	0,79%
Nordea European HY	0,76%
JPMorgan EUR Ultra-Short Income	0,75%
Candriam Bonds Euro HY	0,74%
UBAM Euro Corporate IG Solution	0,74%
Swiss Life Bond ESG 6M	0,70%
Totale top 10	17,83%

KENMERKEN VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal lijnen	354
Directe lijnen (percentage van de ptf)	73,2%
Gemiddelde duratie (modified duration) belegde ptf	4,10

Bron : Pure Capital

*Sommige ICB's in de portefeuille zijn mogelijk niet beschikbaar in België, raadpleeg uw beleggingsadviseur.

PCFS – Pure Fixed Income Opportunities RC

Obligatiefonds

Compartiment van de bevek PCFS

Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE) naar Luxemburgs recht

RISICOSCHAAL

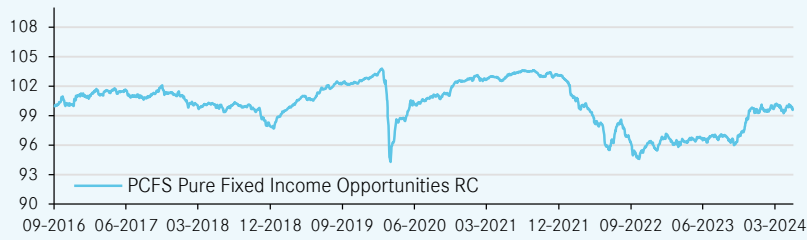
Aanbevolen minimale beleggingsperiode: 3 jaar



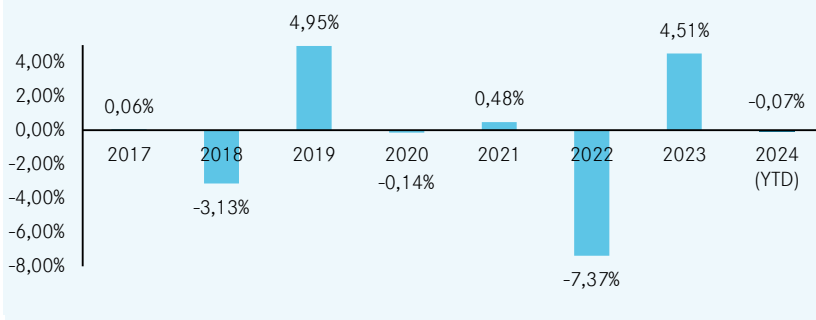
Met de Summary Risk Indicator (SRI), in overeenstemming met de essentiële informatiedocumenten (PRIIPS-KID), kan het risiconiveau van dit product worden beoordeeld in verhouding tot andere producten. Hij geeft aan hoe groot de kans is op verliezen in geval van marktbevingen of als het compartiment niet in staat is u uit te betalen. Deze indicator rangschikt het risico op een schaal van 1 tot 7. Een lage score wijst op een lager risico. Een hogere score leidt tot een hoger risico.

PRESTATIES *

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



Prestaties per kalenderjaar tot 31-05-2024



Bronnen : Pure Capital

* De bovenstaande grafiek en rendementen hebben betrekking op voorbije jaren en zijn geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Dit compartiment heeft geen kapitaalbescherming. Lees voordat u belegt altijd het document met beleggersinformatie (PRIIPS-KID) en het prospectus¹. De vermelde variatie van de netto-inventariswaarde en de prestatiecijfers houden rekening met de beheerprovisies, de prestatievergoedingen en alle andere kosten die overeenkomstig het prospectus ten laste van het compartiment komen. Zij omvatten geen instapkosten die door de distributeur in rekening kunnen worden gebracht, geen jaarlijkse bewaarkosten die door de bewaarbank in rekening kunnen worden gebracht, noch eventuele door de belegger verschuldigde belastingen². De vermelde prestatie wordt berekend in EUR, op basis van de eenheidsprijs van de ICBE, of de netto-inventariswaarde ('NIW').

DISCLAIMER

¹Dit is een commercieel bericht. Gelieve het prospectus van de ICBE en de PRIIPS-KID van het compartiment te raadplegen alvorens een definitieve beleggingsbeslissing te nemen. Deze documenten zijn gratis verkrijgbaar op aanvraag bij Pure Capital S.A. (tel: +352 26 39 86) of op haar website www.purecapital.eu. De PRIIPS-KID is beschikbaar in het Nederlands, Frans en Engels. Het prospectus, het halfjaarverslag en het jaarverslag zijn beschikbaar in het Engels.

De hierboven gepresenteerde informatie vormt geen beleggingsadvies en is bedoeld voor promotionele doeleinden.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare leidraad voor toekomstige resultaten. De prestaties kunnen schommelen doorheen de tijd. Beleggingen in dit compartiment zijn onderhevig aan marktschommelingen en het is mogelijk dat de belegger minder terugkrijgt dan hij heeft belegd. De blootstellingen, allocaties en beleggingen kunnen in de toekomst variëren als reactie op verschillende marktomstandigheden naar goeddunken van Pure Capital. Er kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden bereikt.

De beheers- en bewaarkosten, evenals alle andere kosten die overeenkomstig het prospectus ten laste van het compartiment komen, worden opgenomen in de berekening van de netto-inventariswaarde en dus van de prestaties.

De rekeninghouder kan een jaarlijks bewaarloon in rekening brengen. Dat verschilt van instelling tot instelling. Om dit te weten te komen, moet u het hem vragen.

²De fiscale behandeling van dit product is afhankelijk van de situatie van de belegger. In België:

> Roerende voorheffing: meer dan 10% van de portefeuille van dit compartiment is belegd in obligaties. Over de inkomsten uit deze schuldvorderingen wordt 30% belasting geheven.

> Taks op beursverrichtingen (TOB): geen bij instap, 1,32% bij uitstap alleen voor kapitalisatiebewijzen, met een maximum van € 4.000

Beleggers kunnen informatie over hun rechten vinden op <https://www.purecapital.eu/legal.html>. Een samenvatting is beschikbaar in het Engels en het Frans.

Eventuele klachten of vorderingen kunnen schriftelijk worden ingediend bij de maatschappelijke zetel van de vennootschap: Pure Capital S.A., 2 rue d'Arlon, L-8399 Windhof, Groothertogdom Luxemburg, ter attentie van de heer Thierry Léonard, Managing Partner. Indien de behandeling van deze klachten door de interne dienst de belegger niet tevreden stelt, kunnen zij voor België worden voorgelegd aan Ombudsfin, Ombudsman Financiële Diensten, North Gate II, Koning Albert II-haan, nr. 8 bus 2, 1000 Brussel, e-mail: ombudsman@ombudsfin.be schriftelijk of via het online klachtenformulier <http://www.ombudsfin.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/>.

Pure Capital S.A. kan overeenkomstig artikel 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU besluiten de verhandeling van haar instellingen voor collectieve belegging stopt te zetten.

BELANGRIJKSTE RISICO'S

Kredietrisico:

Het risico dat een emittent niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Als de kredietwaardigheid van een emittent afneemt, kan de waarde van de aan die emittent gekoppelde obligaties of derivaten dalen.

Liquiditeitsrisico:

Het compartiment belegt in markten die kunnen worden beïnvloed door een afname van de liquiditeit. Deze marktomstandigheden kunnen van invloed zijn op de prijzen waartegen de beheerder zijn posities koopt en verkoopt.

Tegenpartijrisico:

Het compartiment kan verliezen lijden als een tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet kan nakomen, met name in het geval van OTC-derivaten.

Discretionair beheersrisico:

Aangezien de beheerstrategie gebaseerd is op verwachte veranderingen in de verschillende markten, bestaat het risico dat het fonds niet altijd in de best presterende markten belegt.

Operationeel risico:

Het risico van fouten of vergissingen bij de verschillende partijen die betrokken zijn bij het beheer, de waardering en/of de bewaring van de activa van het compartiment.

Het effect van de risico's van financiële technieken:

Het gebruik van complexe producten zoals derivatencontracten kan de bewegingen van de effecten van het fonds versterken.

Duurzaamheidsrisico:

Een onzeker sociaal of milieu event of voorwaarde dewelke, indien het zich voordoet, een significant negatieve impact kan veroorzaken op de activa van het sub-fonds.

Voor meer informatie over de risico's wordt verwezen naar het prospectus van de ICBE

LEXICON

CoCo (Contingent Convertible)	In reactie op de Bazel III-bankregelgeving, met name wat betreft de versterking van het kapitaal van banken, is een nieuwe vorm van achtergestelde schuld ontstaan: CoCo's, of Contingent Convertible Bonds, zijn achtergestelde obligaties die, afhankelijk van precieze criteria (of eventueel van de beoordeling van de toezichhoudende autoriteiten), kunnen worden omgezet in aandelen, of zelfs een verlies aan nominale waarde kunnen lijden. Deze aanjagers (triggers) komen overeen met een initiële limiet op het niveau van een wettelijke kapitaalratio. De couponbetalingen (die vanwege het inherente risico van dit financiële instrument hoger zijn dan bij een conventionele obligatie) kunnen onder dwang worden opgeschort en dus verloren gaan voor de houder van de CoCo.
Futurecontract	Een future is een vaste verbintenis om een overeengekomen hoeveelheid van een actief, de onderliggende waarde, te kopen of te verkopen tegen een bepaalde prijs op een overeengekomen datum in de toekomst.
Converteerbare obligaties	Een converteerbare obligatie is een obligatie die de houder de optie, niet de verplichting, geeft om deze gedurende een bepaalde toekomstige periode te ruilen tegen een vooraf bepaald aantal aandelen van de uitgevende onderneming.
Duration	De duration is een indicator van de rentegevoeligheid van de prijs van een obligatie, wat belangrijk is omdat er een omgekeerde relatie bestaat tussen de rente en de prijs van een obligatie: wanneer de rente stijgt, dalen de prijzen van bestaande obligaties. Omgekeerd stijgen de prijzen van bestaande obligaties als de rente daalt. Hoe langer de duration, hoe groter het effect van een rentewijziging op de koers van de obligatie. De duration (ook wel Macauley duration genoemd) wordt uitgedrukt in jaren en is de gemiddelde looptijd van alle cashflows (coupons en kapitaal) gewogen naar hun contante waarde. De modified duration wordt uitgedrukt in een percentage en geeft de procentuele verandering in de koers van de obligatie aan bij een rentewijziging van 1% (begrip elasticiteit).
High Water Mark (HWM)	De HWM wordt gedefinieerd als de hoogste van de NIW per aandeel op de lanceringsdatum van het compartiment en de hoogste NIW per aandeel onmiddellijk na de oprichtingsdatum van het compartiment of onmiddellijk na het einde van elke latere prestatieperiode waarvoor een prestatievergoeding verschuldigd was.
High Yield	Schuldbewijzen worden als "High Yield" gedefinieerd als schuldbewijzen met een rating van BB+ of lager van de ratingbureaus. Aangezien het wanbetalingsrisico van een high yield obligatie hoger is dan dat van een investment grade obligatie, zouden deze obligaties, ceteris paribus, een hoger rendement moeten bieden.
Hybride effecten	Zoals de naam al aangeeft, hebben hybride effecten kenmerken van zowel aandelen als obligaties. Bij liquidatie worden zij na de andere schuldeisers terugbetaald: dit zijn sterk achtergestelde obligaties (ook wel junior achtergestelde obligaties genoemd). Deze effecten kunnen de emittent ook de mogelijkheid bieden de betaling van een coupon tijdelijk (couponbetaling wordt uitgesteld tot de volgende coupon, d.w.z. cumulatieve coupons) of definitief(niet-cumulatieve coupons) op te schorten. Daarom dragen hybride effecten vaak een hoger kredietrisico.
Investment Grade	"Investment Grade" wordt gedefinieerd als schuldbewijzen met een rating van AAA tot BBB- van de ratingbureaus. Deze effecten zijn van betrekkelijk hoge kredietwaardigheid en kwaliteit.
Rating	De rating geeft de belegger een indicatie van de kredietwaardigheid van een onderneming/overheid of een obligatie, naargelang de rating betrekking heeft op respectievelijk de emittent of de emissie. Deze ratings worden toegekend door ratingbureaus zoals Moody's of Fitch. Voor meer informatie over ratings wordt verwezen naar de volgende websites: www.moody.com , www.fitchratings.com . Op de factsheet worden de uitsplitsingen naar rating vermeld op emissieniveau. De rating van de emissie kan lager zijn dan de rating van de emittent, afhankelijk van de anciënniteit van de obligatie (de prioriteit ervan onder de verschillende soorten obligaties die door de emittent worden uitgegeven indien deze zijn financiële verplichtingen niet zou kunnen nakomen). Voor de uitsplitsing van de ratings in de factsheet wordt aan elk effect een rating toegekend die overeenstemt met een gemiddelde van de beschikbare ratings van de ratingbureaus Moody's en Fitch, op een schaal van AAA (maximale zekerheid) tot D (default). Indien dit gemiddelde tussen twee beoordelingen ligt, geldt de laagste rating. Alleen emissies die door geen van beide ratingbureaus zijn beoordeeld, worden als "non rated" beschouwd.
Swing Pricing	Een antiverwateringstechniek waarmee het compartiment de kosten van portefeuilleaanpassingen als gevolg van inschrijvings-/terugkoopverzoeken kan spreiden over de aandeelhouders wier orders hebben geleid tot de noodzaak om de portefeuille opnieuw in evenwicht te brengen. Het is een instrument voor liquiditeitsrisicobeheer dat ervoor moet zorgen dat de overblijvende aandeelhouders niet alle kosten (inclusief verwatering) dragen die worden veroorzaakt doordat de eerste aandeelhouders uit het compartiment stappen.
Volatiliteit	Volatiliteit is een risico-indicator die de mate meet waarin de waarde van een actief fluctueert, of met andere woorden de variabiliteit ervan, over een bepaalde periode. Wiskundig gezien wordt de volatiliteit berekend als de standaardafwijking van het rendement van de activa.