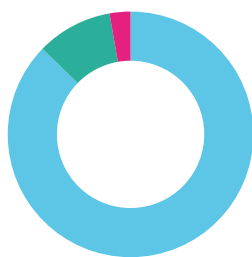


DOELSTELLING & BELEGGINGSPOLITIEK

De doelstelling van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement te behalen op beleggingen op de internationale markt van schuldinstrumenten. De beleggingspolitiek biedt toegang tot het breedst mogelijke palet van beschikbare opportuniteiten op deze markt zonder enige beperking wat de aard, levensduur, rating of munt van de instrumenten betreft. Het beheer 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 schatkistcertificaten met inbegrip van de groeilanden. Toch mag het compartiment nooit meer dan 20% van zijn netto-activa aanhouden in CoCo's en in het algemeen nooit meer dan 70% in CoCo's en andere hybride obligaties uit financiële of niet-financiële sectoren. Het compartiment mag cash of 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.

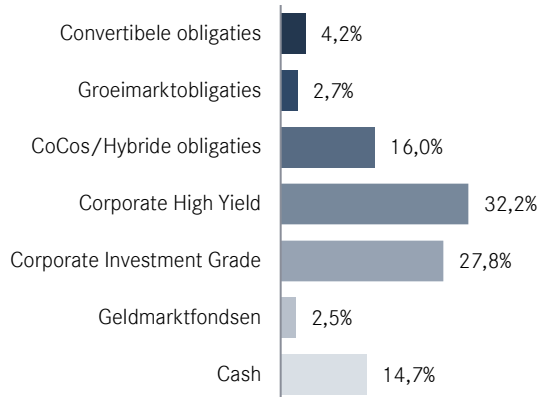
VERDELING: MUNTEN



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

Bron : Pure Capital

VERDELING: OBLIGATAIRE MARKTSEGMENTEN



Bron : Pure Capital

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%
<b>Totale weging top 10</b>	<b>13,40%</b>

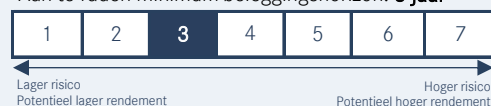
Bron : Pure Capital

TECHNISCHE FICHE

ISIN :	LU1410420175
NIW op 30-07-21	EUR 103,47
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 100
Type belegger :	Retail
Looptijd :	Onbeperkt
Beheerskosten :	0,60%
Lopende kosten* :	0,80%
Referentie-index :	Geen
Performance fee :	10% met High Water Mark
Instapkosten :	Max. 3%, te bepalen door de verdeler
Uitstapkosten :	0%
Swing pricing :	Niet van toepassing
Beheersvennootschap :	Pure Capital S.A.
Beheerder :	Jean Philippe Vanderborgh
Deposito instelling :	RBC Investor Services
Auditor :	PwC Luxembourg
NIW publicatie :	www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be

RISICOPROFIEL

Aan te raden minimum beleggingshorizon: **3 jaar**



\*met inbegrip van de beheerskosten

KENMERKEN VAN DE PORTEFEUILLE

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

Bron : Pure Capital

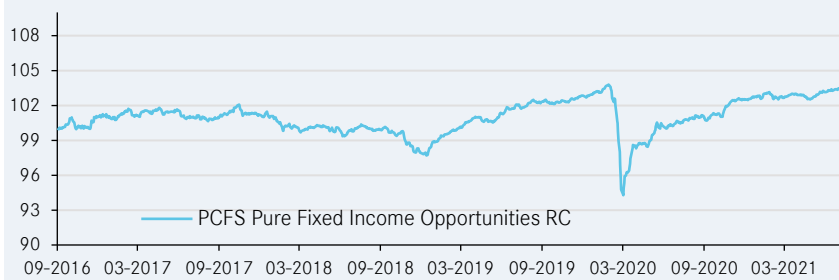
\*Het is mogelijk dat bepaalde ICB's in de portefeuille niet publiek worden aangeboden in België. Gelieve na te vragen bij uw beleggingsadviseur. Het compartiment mag nooit meer dan 10% van zijn totale netto-activa beleggen in ICBs.

BEHEERSCOMMENTAAR

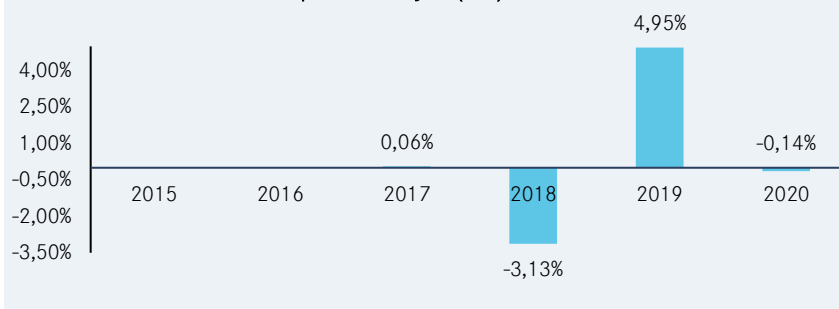
Ondanks een goed Amerikaans werkgelegenheidsrapport en een opnieuw hoger dan verwacht inflatiecijfer, bleef de lange rente dalen in de ontwikkelde landen. Door de opmars van de delta-variant, wat het krachtig economisch herstel zou kunnen fruiken, is de risico appetijt toch wat verminderd. Ook is er 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 afvlakkende 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 +0,15% gestegen. Bij de effectentransacties was er een vervroegde aflossing voor de obligaties van Adidas, Nematik 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)



Prestaties per kalenderjaar (in %) tot 31-12-2020



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)
0,90%	0,15%	0,51%	0,89%	3,00%	1,14%	-	0,70%

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

Bron : Pure Capital

VOORNAAMSTE RISICO'S

**Kredietrisico:**

Het risico dat de emittent zijn verplichtingen niet kan nakomen. Als de kredietwaardigheid van de emittent slechter wordt, kan de waarde van de obligaties of de afgeleide producten gelinkt aan deze emittent dalen;

**Liquiditeitsrisico:**

Het compartiment belegt in markten die een daling van de liquiditeit kunnen ondergaan. Dergelijke marktomstandigheden kunnen een impact hebben op de prijzen waartegen de beheerder effecten kan aan- of verkopen;

**Tegenpartijrisico:**

Het compartiment kan verliezen lijden in geval van falen van een tegenpartij die niet aan zijn verplichtingen kan voldoen, en dit vooral bij afgeleide producten die OTC (Over The Counter) worden verhandeld;

**Discretionair beheersrisico:**

Gezien de beleggingsstrategie gebaseerd is op onze vooruitzichten inzake de financiële markten, bestaat het risico dat het compartiment niet altijd belegd is in de best presterende markten;

**Operationeel risico:**

Het risico op fouten of vergissingen door de verschillende personen betrokken bij het beheer, de waardering en/of het bewaren van de activa van het compartiment;

**Impact van de financieel-technische risico's:**

Het gebruik van complexe producten zoals afgeleide contracten kan leiden tot grotere schommelingen van de effecten van het compartiment.

**Voor verdere informatie over risico's, verwijzen we u naar de prospectus van de ICBE.**

\* De hoger weergegeven grafiek alsook de vermelde rendementen zijn gebaseerd op historische gegevens en vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Dit compartiment biedt geen kapitaalgarantie. Alvorens te beleggen, gelieve altijd het document met Essentiële Beleggersinformatie (KIID) en de prospectus<sup>1</sup> door te nemen. De evolutie van de netto inventariswaarde alsook de vermelde rendementen houden rekening met de beheerskosten, de prestatievergoedingen alsook alle andere kosten die in het fonds worden verrekend in lijn met de prospectus. Zijn niet inbegrepen de eventuele instapkosten die door de verdeler worden ingehouden, noch het jaarlijkse bewaarloon die door de bewaarnemingsbank kan worden genomen, noch de belastingen van toepassing en ten laste van de investeerder<sup>2</sup>. De weergegeven rendementen worden berekend in EUR, op basis van de netto-inventariswaarde ("NIW").

DISCLAIMER

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

<sup>1</sup>De KIID, in het Frans en in het Nederlands, de prospectus, het semestriële 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](http://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.

<sup>2</sup>De fiscale behandeling van dit product hangt af van de situatie van de belegger. In België:

- Roerende voorheffing : meer dan 10% van de netto activa van dit compartiment zijn belegd in schuldpapier. Een belastingvoet van 30% op inkomsten afkomstig van schuldpapier wordt gehanteerd.

- Taks op beursverrichtingen (TOB) : Niet van toepassing bij instap, 1,32% bij uitstap uitsluitend voor kapitalisatiedelen met een maximum van EUR 4.000.

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.

Eventuele klachten kan u schriftelijk richten aan de hoofdzetel van de beheersvennootschap : Pure Capital S.A., 2 rue d’Arlon, L-8399 Windhof, Grand-Duché de Luxembourg. In België kan u ook met uw klacht terecht bij Ombudsfijn (ombudsdienst voor financiële diensten), North Gate II, Koning Albert II-laan 8 bus 2, 1000 Brussel, tel.: +32 2 545 77 70, fax: +32 2 545 77 79, e-mail: [ombudsman@ombudsfijn.be](mailto:ombudsman@ombudsfijn.be) schriftelijk of via het online formulier beschikbaar op <http://www.ombudsfijn.be/nl/particulieren/klacht-indienen/>.

LEXICON

CoCo (Contingent Convertible)	Als antwoord op Basel III, de regelgeving voor de financiële sector die doelde op een steviger eigen vermogen, zag een nieuwe vorm van achtergesteld schuldpapier het daglicht: de Coco's, of Contingent Convertible bonds, zijn achtergestelde obligaties die in functie van vooraf bepaalde voorwaarden (of eventueel op initiatief van de toezichthouder) kunnen omgezet worden in aandelen of ook een nominaal verlies kunnen lijden. Die voorwaarden ( <b>triggers</b> ) komen overeen met een vooraf vastgestelde limiet inzake een niveau van gereguleerde kapitaalratio. De couponbetaling (die groter is dan bij een klassieke obligatie gezien het inherent risico verbonden aan dit financieel instrument) kan worden opgeschort/geschraapt en dit op een gedwongen manier voor de houder van de CoCo.
Futurescontract	Een future is een verbintenis om een overeengekomen gestandaardiseerde hoeveelheid van een bepaalde financiële waarde (ie de onderliggende waarde) te kopen of te verkopen tegen een bepaalde prijs op een overeengekomen datum.
Convertibles (converteerbare obligaties)	Een converteerbare obligatie is een obligatie die aan de houder ervan de mogelijkheid, en niet de verplichting, geeft een omzetting in een vooraf bepaald aantal aandelen van het uitgevend bedrijf uit te oefenen gedurende een bepaalde toekomstige periode.
Duratie	De duratie is een indicator die weergeeft hoe gevoelig de obligatiekoers is aan een renteschommeling. Het is een belangrijke indicator gezien er een inverse relatie bestaat tussen de rente en de obligatiekoers: als de rente stijgt, daalt de koers van bestaande obligaties. Omgekeerd stijgt de koers van bestaande obligaties als de rente daalt. Hoe langer de duratie, hoe groter de impact van een renteschommeling op de obligatiekoers. De duratie (ook van <b>Macaulay</b> genoemd) wordt uitgedrukt in jaren en komt overeen met de gemiddelde levensduur van alle geldstromen (coupons en kapitaal) gewogen volgens hun geactualiseerde waarde. De " <b>modified duration</b> " wordt uitgedrukt in percentage en geeft de percentuele schommeling van de obligatiekoers weer per verandering van de rente met 1% (concept van elasticiteit).
High Yield	Schuldpapier met een rating lager dan of gelijk aan BB+ bij de ratingsagentschappen Standard & Poor's en Fitch, of lager dan of gelijk aan Ba1 bij Moody's wordt als « High Yield » beschouwd. Gezien het falingsrisiko (default risk) bij een High Yield obligatie hoger is dan bij een « Investment Grade » obligatie, zou de High Yield obligatie een hoger rendement moeten bieden (op voorwaarde dat alle andere factoren gelijk blijven).

# PCFS – Pure Fixed Income Opportunities RC

Obligatiefonds

Compartiment van de bevek PCFS

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



Hybride obligaties	Zoals de naam aanduidt, bevatten hybride effecten zowel de kenmerken van aandelen als van obligaties. Als de term “hybride” alleen wordt gebruikt, bedoelt men <b>eeuwigdurende obligaties</b> . Als hun looptijd onbepaald is, betekent dit dat er geen enkele contractuele verbintenis is tot terugbetaling, dat de obligatie geen vervaldag heeft of dat de looptijd extreem lang is. Toch gaan deze obligaties gepaard met een datum ( <b>call datum</b> ) waarbij de uitgever zelf kan beslissen tot terugbetaling over te gaan. Ingeval van liquidatie, worden ze terugbetaald ná de andere schuldeisers: het zijn dan ook <b>fors achtergestelde obligaties</b> (ook genoemd <b>junior achtergestelde obligaties</b> ). Die effecten laten de uitgever ook toe de uitbetaling van een coupon tijdelijk op te schorten (de couponbetaling wordt vooruitgeschoven, dwz <b>cumulatieve coupons</b> ) of definitief op te schorten ( <b>niet-cumulatieve coupons</b> ).
Investment Grade	Schuld papier met een rating van AAA tot BBB- bij de ratingagentschappen Standard & Poor's en Fitch, of van Aaa tot Baa3 bij Moody's. Deze effecten bieden een relatief hoge solvabiliteit en kwaliteit.
Rating	De rating geeft de belegger een indicatie van de solvabiliteit van een bedrijf/ land of van een obligatie, afhankelijk of de rating respectievelijk de emittent of de uitgifte betreft. Die ratings worden toegekend door ratingagentschappen (=kredietbeoordelingsagentschappen) zoals Standard & Poor's (S&P), Moody's of Fitch. Voor verdere informatie omtrent ratings, gelieve volgende websites na te kijken: <a href="http://www.standardandpoors.com">www.standardandpoors.com</a> , <a href="http://www.moodys.com">www.moodys.com</a> , <a href="http://www.fitchratings.com">www.fitchratings.com</a> . Op de technische fiche wordt de verdeling per rating weergegeven, bepaald door de uitgifte. De rating van de uitgifte kan lager zijn dan de rating van de emittent en dat volgens de ranking van de obligatie (de rangschikking van de verschillende soorten obligaties uitgegeven door de emittent, wat van belang is voor de terugbetalingsgraad in geval de emittent niet aan zijn financiële verplichtingen zou kunnen voldoen). Voor de verdeling per rating van de technische fiche wordt aan ieder effect een rating toegekend die overeenkomt met het gemiddelde van de beschikbare ratings door de ratingagentschappen S&P, Moody's en Fitch op een schaal van AAA (maximale zekerheid) tot D (faling). Als het gemiddelde uitkomt tussen twee ratings, wordt de laagste ervan toegekend. Alleen de uitgiftes die door geen enkele van de 3 ratingagentschappen worden beoordeeld worden bestempeld als « Not Rated », « NR », dus niet beoordeeld.
Volatiliteit	De volatiliteit is een risico indicator die de beweeglijkheid meet van de koers van een financiële waarde over een bepaalde periode. Wiskundig gezien wordt de volatiliteit berekend als de standaarddeviatie van de rendementen van de financiële waarde.