

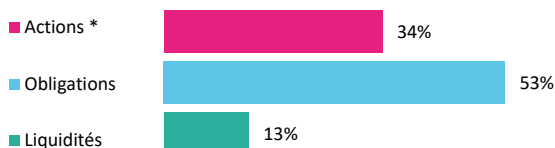
OBJECTIFS & POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du compartiment est d'assurer un **rendement absolu** à l'investisseur, **indépendamment de la performance des marchés**.

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.

Basé sur l'analyse fondamentale de l'environnement macroéconomique, le gestionnaire alloue l'exposition du portefeuille entre différentes classes d'actifs. Ainsi, des changements d'allocations géographiques, sectorielles, de ratings et de maturités se traduiront par des variations importantes dans les pondérations. Spécifiquement, **au maximum 50% des actifs** du compartiment seront directement ou indirectement **exposés aux marchés actions**. 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 et les bons du trésor. Le compartiment **pourra**, lors de situations bien précises, **détenir du cash ou équivalent dans des proportions significatives**. Le compartiment est destiné à tout investisseur désireux de profiter des opportunités qu'offrent les marchés internationaux en termes d'actions, de taux, de crédits, de devises, de matières premières et de tous supports financiers. Sur un horizon d'investissement à moyen terme (3 à 5 ans), l'objectif de rendement net annuel moyen est de 5 à 7% pour une volatilité des rendements de l'ordre de 6 à 8%.

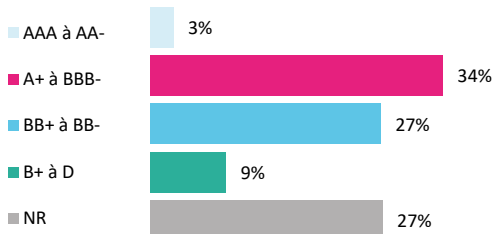
RÉPARTITION : CLASSE D'ACTIF



* La poche actions est composée de lignes directes, contrats futures et fonds actions

Source : Pure Capital

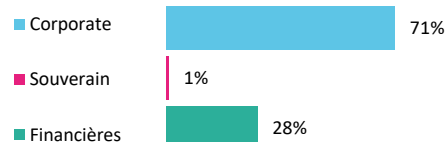
RÉPARTITION OBLIGATAIRE : RATING *



* Rating de l'émission

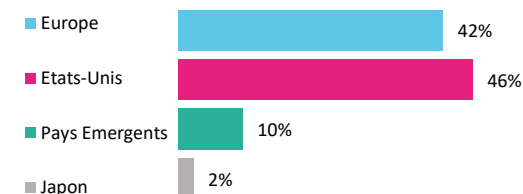
Source : Pure Capital

RÉPARTITION OBLIGATAIRE : TYPE DE CRÉDIT



Source : Pure Capital

RÉPARTITION ACTION : ZONE GÉOGRAPHIQUE



Source : Pure Capital

IDENTIFIANT

FC (part de capitalisation)

DC (part de distribution)

ISIN :	LU0649642757	LU1410419755
VNI au 31-05-22	EUR 144,21	EUR 100,20
Cut-off :	10.00 (CET)	
Fréquence :	VNI journalière	
AuM:	EUR 195,8 millions	
Structure juridique :	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois "PCFS", format UCITS	
Lancement :	15-03-2012	16-06-2017
VNI au lancement :	EUR 100	EUR 100
Devise :	EUR	EUR
Dernier versement de dividende (dividende brut, par part) :	Aucun, réinvestissement	EUR 1,0893 (10-11-2021)
Montant min. d'investissement :	EUR 5.000.000	EUR 250.000
Type d'investisseur :	Institutionnel	Professionnel et Institut.
Niveau de risque SRRRI :	4	4
Frais de gestion :	0,50%	1,00%
Frais courants (dont frais de gestion) :	0,90%	1,39%
Indice de référence :	Aucun	
Frais de performance :	Aucun	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 :	Patrick Vander Eecken	
Dépositaire :	RBC Investor Services	
Auditeur :	PwC Luxembourg	
Publication de la VNI :	www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be	

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes en portefeuille : 333

Top 10 actions

APPLE INC	0,39%
VISA	0,37%
MICROSOFT	0,34%
MASTERCARD	0,34%
ASML	0,31%
ACTIVISION BLIZZARD	0,31%
ALPHABET	0,3%
AIRBUS	0,29%
TELEPERFORMANCE	0,28%
ACCENTURE	0,27%

Top 10 obligations

AEGON FRN PERP.	0,46%
ST GOBAIN 0.625% 15.03.24	0,41%
BARRY CALBT 5.5% 15.6.23	0,4%
MICROSOFT 2% 08.08.23	0,39%
SOCGEN 7.875% PERP	0,38%
AEGON FRN PERP.	0,36%
KINEPOLIS 2.9% 15.12.27	0,34%
MICROSOFT 2% 08.08.23	0,34%
TELEFONICA 5.875% PERP	0,33%
SPIE 3.125% 22.03.24	0,32%

Caractéristiques poche actions

Rendement du dividende	2,20%
P/E 2023	16,80

Caractéristiques poche obligations

Rendement moyen (Yield-to-Worst)	3,21%
Duration moyenne (duration modifiée)	2,71

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que la guerre en Ukraine continue de faire rage avec une recentralisation du conflit sur le Donbass, l'inflation reste un des sujets majeurs. Les pressions haussières sur les prix, qui avaient commencé au lendemain de la pandémie, ont été exacerbées par le conflit. Au-delà de risques toujours présents sur la chaîne d'approvisionnement industriel, les prix de l'alimentaire et d'autres matières premières continuent de flamber. Pour le blé et le maïs, la Russie commence seulement à laisser passer des denrées au compte-gouttes en Mer Noire. Cependant, entre vols, détournements de cargaisons et destructions par l'armée, la question d'une crise alimentaire notamment en Afrique est prépondérante. Sur le volet pétrolier, l'Union Européenne a enfin réussi à accorder ses violons pour mettre en place un embargo sur le pétrole russe. 92% des importations seront arrêtées d'ici à la fin de l'année. L'Arabie Saoudite et l'OPEP se pausent en sauveurs en tentant de compenser le déficit de production. Cependant, le marché n'est a priori pas convaincu par ces avancées puisque le WTI et le Brent reviennent sur les plus hauts niveaux touchés lors des derniers mois. Surtout, cette décision d'embargo intervient au moment où la Chine commence à relâcher ses restrictions liées au Covid. Il est dorénavant de notoriété publique que l'Inde et la Chine, premier acheteur mondial, sont de gros amateurs de pétrole russe « non grata » en Europe. La réouverture de l'économie chinoise augmente les risques de déséquilibre entre l'offre et la demande.

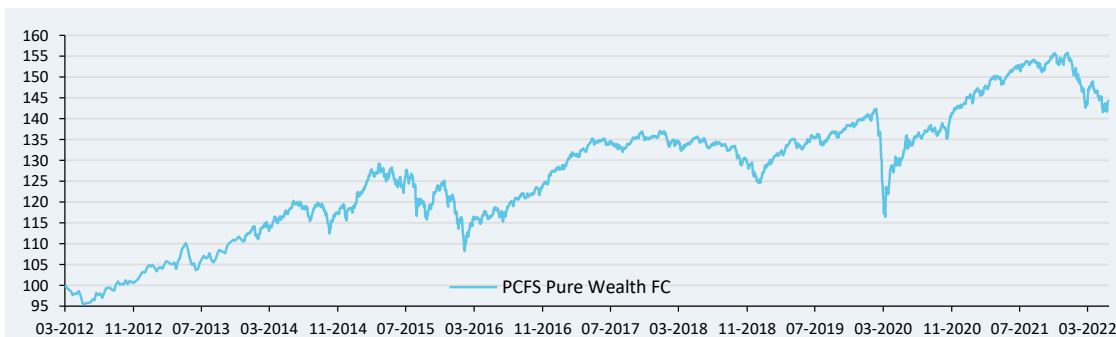
En amont de cette pression inflationniste, le ralentissement économique est également sur toutes les lèvres alors que certains indicateurs américains et européens envoient des signaux qui méritent d'être analysés (activités des services et déclin des ventes immobilières). La sphère financière craint que la FED en premier lieu ne coure après l'inflation et ne choque fatiguement l'économie. Il faut dire que le rythme annoncé par Jerome Powell pour la poursuite de la hausse des taux est assez incroyable au vu de ce qui était escompté il y a à peine quelques mois. Mais la FED n'est pas seule puisque la BCE commence aussi à annoncer les contours d'une hausse des taux à venir. En fait, c'est le monde entier qui a signé la fin de l'ère de l'argent pas cher qui jusqu'alors avait notamment permis de soutenir un cycle économique impressionnant.

Face à toutes ces incertitudes, le marché ne prend pas de pari fort au lendemain d'une saison de résultats qui a été marquée par une prudence soutenue des dirigeants d'entreprises. Le S&P 500 a terminé le mois très proche de l'équilibre. En Europe, le DAX a tenté un léger rebond (+2.06%). Le marché obligataire reste également très compliqué à manœuvrer dans cet environnement alors que les rendements gouvernementaux restent tributaires des commentaires des Banques Centrales.

L'allocation du compartiment reste inchangée avec toujours la présence d'instruments décorrélés en fond de portefeuille dans un environnement toujours incertain (USD, tracker matières premières).

PERFORMANCES *

Evolution de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) en € depuis le lancement (15-03-2012)



Perf. mensuelles (FC)	Jan.	Fév.	Mars(*)	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2012	-	-	-1,09%	-0,99%	-2,19%	0,67%	0,62%	1,94%	1,28%	0,12%	0,98%	1,73%	3,03%
2013	1,15%	-0,25%	1,15%	1,42%	1,82%	-4,59%	2,76%	-0,91%	2,53%	2,16%	1,08%	0,75%	9,22%
2014	-0,68%	2,77%	0,51%	0,89%	1,73%	0,52%	-1,30%	1,17%	-0,85%	-0,88%	1,65%	-0,36%	5,20%
2015	2,52%	3,13%	1,52%	-0,85%	0,76%	-2,68%	1,68%	-4,02%	-3,11%	4,66%	2,38%	-2,99%	2,57%
2016	-4,18%	-2,56%	2,33%	0,65%	1,61%	-1,32%	2,26%	1,70%	-0,16%	1,33%	1,19%	2,10%	4,82%
2017	0,49%	2,33%	1,12%	1,03%	0,41%	-0,42%	-0,25%	-0,44%	1,44%	1,32%	-0,88%	0,10%	6,39%
2018	0,38%	-0,82%	-1,22%	0,92%	-0,11%	-0,85%	0,86%	-0,57%	-0,19%	-2,45%	-0,79%	-2,75%	-7,42%
2019	3,13%	1,43%	0,69%	2,33%	-1,87%	1,71%	0,62%	-0,25%	1,18%	0,23%	1,18%	0,50%	11,34%
2020	-0,07%	-2,52%	-9,21%	5,37%	1,58%	1,59%	0,72%	1,71%	-0,60%	-1,08%	5,20%	1,10%	3,04%
2021	-0,10%	1,25%	2,00%	1,07%	0,02%	1,47%	0,45%	0,67%	-1,34%	1,27%	-0,31%	1,31%	8,00%
2022	-2,46%	-2,76%	0,40%	-2,23%	-0,28%								-7,16%

(*) Part FC lancée le 15-03-2012

Performances cumulées et annualisées (en €) au DD-05-YYYY

	Perf. cumulées					Perf. annualisées		
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	ITD (a)
Part FC	-7,15%	-0,28%	-2,11%	-5,94%	-3,86%	2,85%	1,44%	3,65%
Part DC	-7,34%	-0,32%	-2,23%	-6,16%	-4,32%	2,33%	0,84%	0,84%

(a) "Inception-to-date", depuis le lancement de la part au : o 15-03-2012 (part FC)
o 16-06-2017 (part DC)

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.

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.