PCFS – Pure Europe Small & Mid Cap Equities RC

Fonds actions
Compartiment de la SICAV PCFS
Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit luxembourgeois

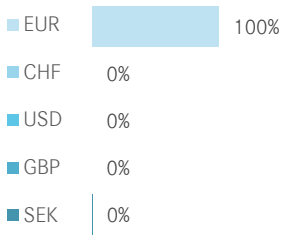
PURE CAPITAL
INDEPENDENT ASSET MANAGEMENT

COMMUNICATION COMMERCIALE Factsheet au 30 juin 2025

OBJECTIFS & POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

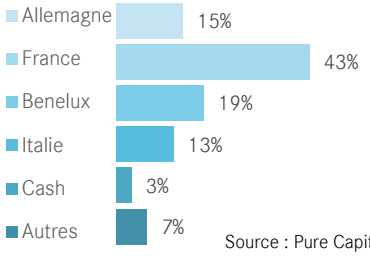
L'objectif du compartiment est de maximiser le rendement de l'investisseur sur le long terme (minimum 5 ans) par une sélection active d'actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation, essentiellement européennes, par le biais d'une gestion discrétionnaire et sans référence à une indice de référence. La période d'investissement recommandée est de 5 ans.
Dans des circonstances normales de marché, le compartiment investit une majorité de ses actifs nets (au moins 55%) dans des actions de petites et moyennes capitalisations de sociétés domiciliées ou réalisant la majorité de leur activités dans des pays européens. Le gestionnaire peut également choisir d'investir de manière très sélective et opportune, avec un maximum de 15%, dans des sociétés domiciliées ou réalisant la majeure partie de leurs activités commerciales en Amérique du Nord (Etats-Unis d'Amérique et Canada).
Le compartiment est classé Article 6 du règlement SFDR. Le compartiment ne prend pas en compte les principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité.

RÉPARTITION PAR DEVISE



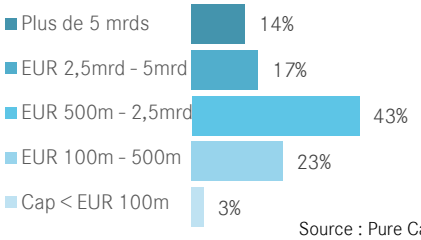
Source : Pure Capital

RÉPARTITION PAR PAYS



Source : Pure Capital

RÉP. PAR CAPITALISATION BOUSIERE

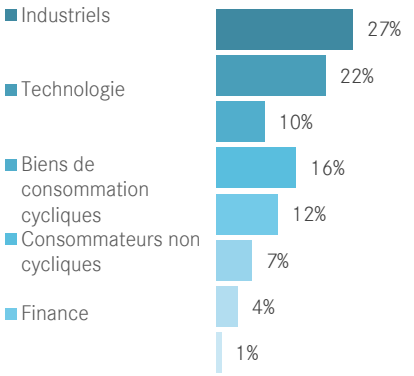


Source : Pure Capital

IDENTIFIANT

ISIN :	LU1410419839
VNI au 30-06-25	EUR 89,396
Cut-off :	10.00 (CET)
Fréquence :	VNI journalière
AuM:	EUR 33.3 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 100
Type d'investisseur :	Retail
Durée :	Illimitée
Frais de gestion :	1,25%
Frais courants (dont frais de gestion) :	2,02%
Indice de référence :	Aucun
Frais de performance :	10% (HWM, 8% Hurdle)
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. - Société luxembourgeoise
Gérant :	Jean-Mickaël Dos Santos
Dépositaire :	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Auditeur :	PwC Luxembourg
Publication de la VNI :	www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be

RÉPARTITION PAR SECTEUR



Source : Pure Capital

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

TOP 10

Titres	Poids (%)
SWORD GROUP	4,69%
EXAIL TECHNOLOGIES	2,50%
GTT SA	2,48%
SOPRA STERIA GROUP	2,42%
EXOSENS SAS	2,34%
SECHE ENVIRONNEMENT	2,33%
FRANCAISE ENERGIE	2,25%
VGP	2,20%
LUMIBIRD	2,01%
ARCADIS NV	1,91%
Total Top 10	**25,13%**

Caractéristiques	
Nombre de lignes	81
P/E 2025 ratio moyen	19,1
P/E 2026 ratio moyen	14,9
EV/EBITDA 2024	10,4
Market cap moyenne (en mio)	2.263
Croissance EPS	N.A.

Il se peut que des OPC présentés dans le portefeuille ne soient pas offerts en Belgique, veuillez vérifier avec votre conseiller en investissement. Le compartiment ne pourra jamais investir plus de 10% de ses actifs nets totaux dans des OPC.

PCFS – Pure Europe Small & Mid Cap Equities RC

Fonds actions
Compartiment de la SICAV PCFS
Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit luxembourgeois

PURE CAPITAL
INDEPENDENT ASSET MANAGEMENT

ECHELLE DE RISQUE

Durée minimum de placement recommandée : **5 ans**

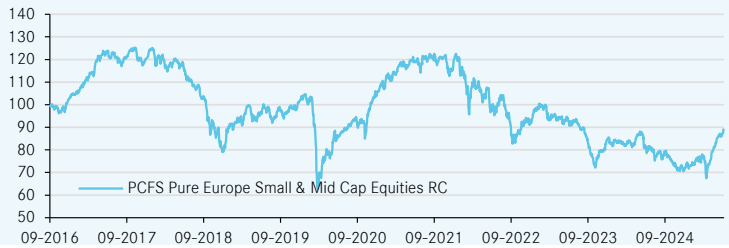
1	2	3	**4**	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

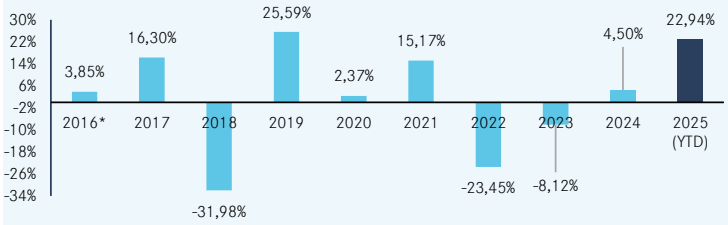
L'indicateur synthétique de risque (ISR), conformément aux documents d'informations clés (PRIIPS-KID), permet d'évaluer le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité de pertes en cas d'évolution des marchés ou d'incapacité du sous-fond à vous payer. Cet indicateur classe le risque sur une échelle de 1 à 7. Un score bas indique un risque faible. Une note plus élevée correspond à un risque plus élevé.

PERFORMANCES *

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



Performances par année civile (en €) jusqu'au 30-06-2025



Source : Pure Capital

PRINCIPAUX RISQUES

Risque "actions": les actions fluctuent en valeur, parfois en fonction de facteurs sans rapport avec la valeur de l'émetteur des titres. Le cours peut alors être affecté par des facteurs économiques et conditions de marché telles que la baisse généralisée des cours boursiers ou les conditions affectant certains émetteurs (tels que les changements dans les prévisions de bénéfices).

Risque de crédit: un émetteur peut ne pas être en mesure de respecter ses obligations.

Risque de contrepartie: le compartiment peut subir des pertes si une contrepartie fait défaut et n'est pas en mesure de respecter ses obligations, en particulier dans le cas des dérivés négociés de gré à gré.

Risque de liquidité: le compartiment pourrait investir sur des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent avoir un impact sur les prix auxquels le gestionnaire achète et vend ses positions.

L'impact des risques de techniques financières: l'utilisation de produits complexes tels que les contrats de produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements des titres du compartiment.

Risque de taux de change: il en va de l'incertitude du taux de change d'une monnaie par rapport à une autre à court ou moyen terme.

Risque lié à la gestion discrétionnaire: il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi sur les titres les plus performants à tout moment.

Risque opérationnel : le risque de faute ou d'erreur au sein des différents acteurs impliqués dans la gestion, l'évaluation et/ou la conservation des actifs du compartiment.

Risque de durabilité: événement ou condition sociale ou environnementale incertaine qui, s'il se produisait, pourrait avoir un impact négatif significatif sur les actifs du compartiment.

Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM

* Le graphique et les rendements cités ci-dessus ont trait aux années écoulées et ne constituent pas un indicateur fiable pour le futur. Ce compartiment n'est pas garanti en capital. Avant d'investir, lisez toujours le document d'informations clés (PRIIPS-KID) et le prospectus[1]. L'évolution de la valeur nette d'inventaire ainsi que les performances indiquées tiennent compte des frais de gestion, commissions de performance ainsi que tous autres frais qui, conformément au prospectus, sont mis au compte du compartiment. Elles n'incluent pas les frais d'entrée éventuellement perçus par le distributeur, ni les éventuels frais de conservation annuels pouvant être prélevés par le teneur de compte, ni les taxes applicables et à charge de l'investisseur[2]. Les performances indiquées sont calculées en EUR, sur base du prix de la part de l'OPCVM, ou Valeur Nette d'Inventaire ("VNI"). Dans le graphique d'évolution de la VNI, la valeur de l'indice de référence est rebasée à 100 à la date de lancement du compartiment (23-09-2016).

DISCLAIMER

1) Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et au PRIIPS-KID du compartiment avant toute décision finale d'investissement. Ces documents sont disponibles gratuitement et sur simple demande auprès de Pure Capital S.A. (tél. : +352 26 39 86) ou sur son site internet www.purecapital.eu. Le PRIIPS-KID est disponible en français, néerlandais et anglais. Le prospectus, le rapport semestriel et le rapport annuel sont disponibles en anglais.
Les informations présentées ci-dessus ne constituent pas un conseil en investissement et sont destinées à des fins promotionnelles.
La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les performances peuvent varier au fil du temps. Les investissements dans ce compartiment sont soumis aux fluctuations des marchés et l'investisseur pourrait ne récupérer qu'un montant inférieur à celui qu'il a investi. 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.
La commission de gestion et de banque dépositaire, ainsi que tous autres frais qui, conformément au prospectus, sont mis au compte du compartiment, sont inclus dans le calcul de la valeur nette d'inventaire, et corolairement, celui de la performance.
Des frais de conservation annuels, ou droits de garde, peuvent être prélevés par le teneur de compte. Ils varient d'un établissement à l'autre. Pour les connaitre, il est nécessaire de s'en informer auprès de lui.
2) Le traitement fiscal de ce produit dépend de la situation de l'investisseur. En Belgique:
> Précompte mobilier : -
> Taxe sur les opérations de bourse (TOB) : aucune à l'entrée, 1,32 % à la sortie pour les parts de capitalisation uniquement, avec un maximum de €4 000.
Les investisseurs peuvent s'informer au sujet de leurs droits sur le lien https://www.purecapital.eu/legal.html. Un résumé y est disponible en français et en anglais.
Les réclamations et plaintes éventuelles peuvent être adressées en écrivant au siège social de la société: Pure Capital S.A., 2 rue d'Arlon, L-8399 Windhof, Grand-Duché de Luxembourg, à l'attention de monsieur Rudy Hoylaerts, Conducting Officer. Si le traitement de ces plaintes par le service interne ne satisfait pas l'investisseur, elles peuvent, pour la Belgique, être introduites auprès d'Ombudsfin, service de médiation des services financiers, North Gate II, Boulevard du Roi Albert II, n° 8 bte. 2, 1000 Bruxelles, e-mail: ombudsman@ombudsfin.be par écrit ou via le formulaire de plainte disponible en ligne http://www.ombudsfin.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/.
Pure Capital S.A. peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

LEXIQUE

Contrat future	Un future est un engagement ferme d'acheter ou de vendre une quantité convenue d'un actif, le sous-jacent, à un prix défini et à une date future convenue.
Consommation (non)cyclique	La consommation cyclique désigne l'ensemble des biens et services considérés comme non essentiels, par opposition à la consommation de base (ou consommation non cyclique). Typiquement, on y retrouve les secteurs du luxe, du tourisme, automobile, etc.
EPS (Earnings Per Share)	L'EPS ou bénéfice par action (BPA) est une mesure de profitabilité de l'entreprise. Il est le rapport du résultat net comptable d'une entreprise sur le nombre moyen d'actions en circulation.
EV/EBITDA (Entreprise Value/Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and	Le ratio EV/EBITDA est le rapport de la valeur totale de marché de l'entreprise, capitalisation boursière et dette, sur l'EBITDA, soit le solde entre les produits d'exploitation et les charges d'exploitation, sans tenir compte des dotations aux amortissements, encore appelé excédent brut d'exploitation (EBE). Ce ratio boursier est utilisé pour juger de la valorisation d'une entreprise. Au sein d'un même secteur, un ratio EV/EBITDA plus faible suggèrerait que l'entreprise est bon marché.
High Water Mark (HWM)	Sont considérés comme « High Yield » les titres de créance présentant un rating inférieur ou égal à BB+ auprès des agences de notation. Le risque de défaut d'une obligation High Yield étant supérieur à celui d'une obligation de type « Investment Grade », toutes choses étant égales par ailleurs, ces obligations devraient offrir un rendement plus élevé.
High Yield	La HWM est définie comme étant la valeur la plus élevée entre les VNI par action à la date de lancement du compartiment et la VNI par action la plus élevée en vigueur immédiatemment après la date de lancement du compartiment ou en vigueur immédiatemment après la fin de toute période de performance ultérieure au titre de laquelle une commission de performance était payable.
Investment Grade	Sont considérés comme « Investment Grade » les titres de créance présentant un rating de AAA à BBB- auprès des agences de notation. Ces titres présentent des niveaux de solvabilité et de qualité relativement élevés.
P/E ratio (Price Earning Ratio, PER)	Le P/E ratio d'une action est le rapport du cours de cette action sur le résultat net par action. Très utilisé en finance, ce ratio boursier simple ne suffit pas à déterminer si une action est bon marché.
Rating	Le rating donne à l'investisseur une indication de la solvabilité d'une entreprise/d'un Etat ou d'une obligation selon que ce rating porte respectivement sur l'émetteur ou l'émission. Ces ratings sont attribués par des agences de notation telles que Moody's ou Fitch. Pour plus d'informations sur les ratings, veuillez vous référer aux sites internet suivants: www.moodys.com, www.fitchratings.com. Sur la factsheet, les répartitions par rating sont stipulées au niveau de l'émission. Le rating de l'émission peut être inférieur au rating de l'émetteur selon le degré de séniorité de l'obligation (son ordre de priorité entre les différents types d'obligations émises par l'émetteur si celui-ci se retrouvait dans l'impossibilité d'honorer ses engagements financiers). Pour établir la répartition par rating de la factsheet, chaque titre se voit attribuer un rating correspondant à une moyenne des ratings disponibles accordés par les agences de notation Moody's et Fitch, sur une échelle de AAA (sécurité maximale) à D (défaut). Si cette moyenne se situe entre deux ratings, le rating inférieur prévaut. Seules les émissions qui ne sont notées par aucune des 2 agences de notation sont considérées comme non notées, « Not Rated », « NR ».
Swing Pricing	Technique anti-dilution qui permet au compartiment de répartir les coûts liés aux ajustements de portefeuille causés par les demandes de souscription/rachat sur les actionnaires dont les ordres ont entrainé la nécessité de rééquilibrer le portefeuille. Il s'agit d'un outil de gestion du risque de liquidité conçu pour que les actionnaires restants ne supportent pas tous les coûts (y compris la dilution) causé par les premiers actionnaires à sortir du compartiment.
Volatilité	La volatilité est un indicateur de risque mesurant l'ampleur des fluctuations de valeur d'un actif, ou autrement dit sa variabilité, sur une période déterminée. Mathématiquement, la volatilité se calcule comme l'écart-type des returns de l'actif.