

# PCFS – Pure Europe Small Mid Cap Equities RC

Fondo azionario

Un comparto del fondo SICAV “PCFS”.

Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) di diritto lussemburghese

COMUNICAZIONE DI MARKETING

Scheda informativa al 28 marzo 2024

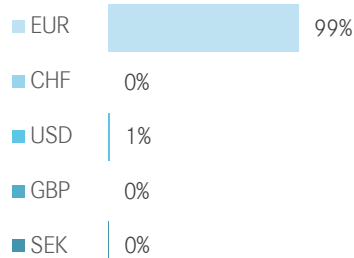
## OBIETTIVI & POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del comparto è di massimizzare il rendimento dell'investitore nel lungo periodo (almeno 5 anni) selezionando attivamente azioni di imprese a piccola e media capitalizzazione, principalmente europee, tramite una gestione discrezionale e senza riguardo ad alcun parametro di riferimento. Il periodo di investimento consigliato è di 5 anni.

In condizioni normali di mercato, il comparto investe la maggior parte delle sue attività nette (almeno il 55%) in azioni di imprese a piccola e media capitalizzazione domiciliate o che svolgono la maggior parte delle loro attività in paesi europei. Il Gestore potrà quindi scegliere di investire in modo molto selettivo e tempestivo, fino a un massimo del 15%, in imprese domiciliate o che svolgono la maggior parte delle loro attività commerciali in America settentrionale (USA e Canada).

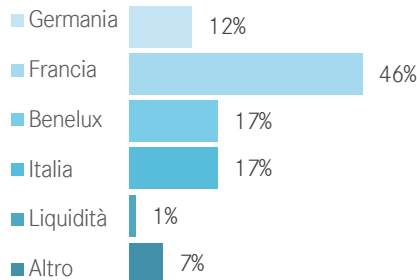
Il comparto è gestito attivamente e senza riguardo ad alcun parametro di riferimento. È classificato come articolo 6 ai sensi del regolamento SFDR. Il comparto non considera i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità.

## RIPARTIZIONE PER VALUTA



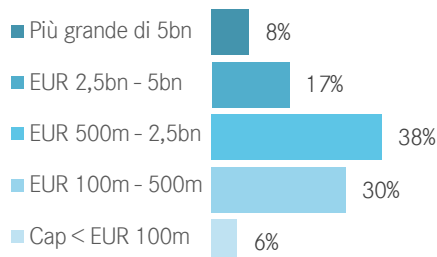
Fonte: Pure Capital

## RIPARTIZIONE PER PAESE



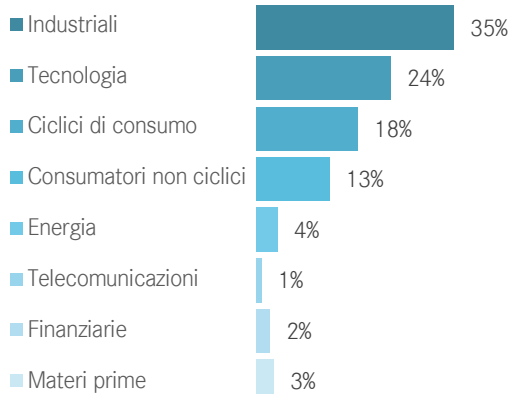
Fonte: Pure Capital

## RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO



Fonte: Pure Capital

## RIPARTIZIONE PER SETTORE



Fonte: Pure Capital

## CARATTERISTICHE

ISIN:	LU1410419839
NAV al 28-03-24	EUR 83,96
Orario limite:	10.00 (CET)
Frequenza:	NAV giornaliero
Patrimonio gestito:	EUR 29,8 millions
Forma giuridica:	Comparto della SICAV lussemburghese “PCFS”, formato OICVM
Data di lancio:	23-09-2016
NAV al lancio:	EUR 100
Valuta:	EUR
Destinazione dei proventi:	Capitalizzazione
Importo minimo di investimento:	EUR 100
Tipo di investitore:	Al dettaglio
Durata:	Illimitata
Commissioni di gestione:	1,25%
Spese correnti (incluse le commissioni di gestione):	2,02%
Parametro di riferimento:	Nessuno
Commissioni di performance:	10% (HWM, 8% tasso soglia)
Commissioni di sottoscrizione:	Max 3%, a discrezione del distributore
Commissioni di rimborso:	0%
Applicazione dello swing pricing:	No
Società di gestione:	Pure Capital S.A. - società lussemburghese
Gestore del portafoglio:	Jean-Mickaël Dos Santos
Depositario:	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Revisore:	PwC Luxembourg
Pubblicazione del NAV:	www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be

## ALLOCAZIONE DEL PORTAFOGLIO

Titoli	TOP 10	Peso (%)	Caratteristiche
EXAIL TECHNOLOGIES		4,44%	Numero di posizioni 73
SWORD GROUP		4,26%	P/E medio 2023 18,7
TINEXTA SPA		3,10%	P/E medio 2024 13,6
MERSEN		2,75%	EV/EBITDA 2023 9,3
SOPRA STERIA GROUP		2,45%	Cap medio di mercato (in M) 1.649
ELIS SA		2,40%	Crescita EPS N.A.
ARCADIS NV		2,22%	
ID LOGISTIC GROUP		2,16%	
ALTEN SA		2,11%	
LUMIBIRD		2,09%	
<b>Totale Top 10</b>		<b>27,98%</b>	

Alcuni OIC in portafoglio potrebbero non essere disponibili in Italia. Si prega di rivolgersi al proprio consulente per gli investimenti. Il comparto non potrà investire più del 10% delle sue attività nette totali in OIC.

# PCFS – Pure Europe Small Mid Cap Equities RC

Fondo azionario

Un comparto del fondo SICAV "PCFS".

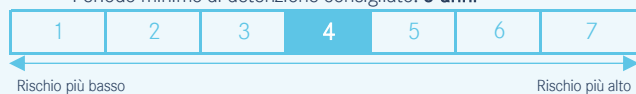
Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) di diritto lussemburghese

PURE CAPITAL  
INDEPENDENT ASSET MANAGEMENT



## LIVELLO DI RISCHIO

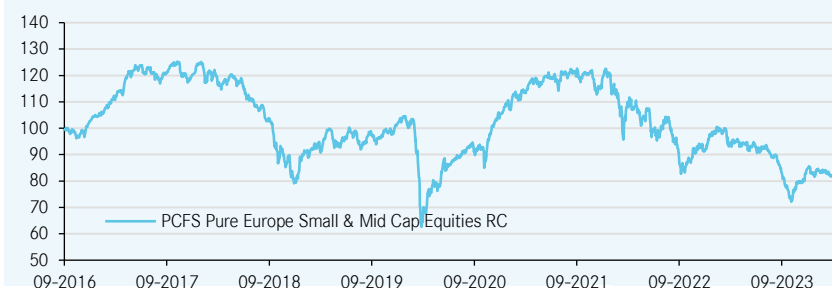
Periodo minimo di detenzione consigliato: 5 anni



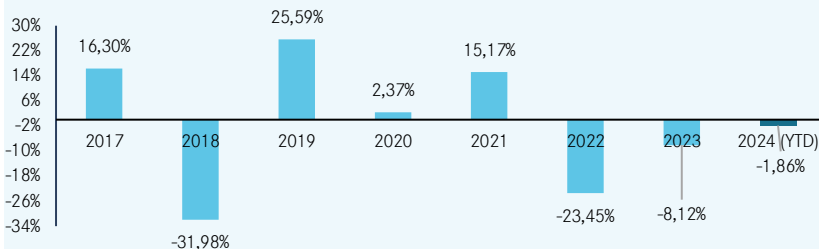
L'Indicatore sintetico di rischio (ISR), in conformità con i Documenti contenenti le informazioni chiave (PRIIPS-KID), consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità di perdite in caso di movimenti di mercato o di incapacità del comparto di pagare il cliente. Questo indicatore classifica il rischio su una scala da 1 a 7. Un punteggio basso indica un rischio minore. Un punteggio più alto indica un rischio maggiore.

## PERFORMANCES \*

Variation del valore patrimoniale netto (NAV) in EUR dal lancio (23-09-2016)



Rendimento dell'anno solare (in €) fino al 28-03-2024



Fonte: Pure Capital

\* Il grafico e i rendimenti sopra riportati si riferiscono agli anni passati e non sono un indicatore affidabile per il futuro. Questo comparto non è a capitale protetto. Leggere sempre il Documento contenente le informazioni chiave (PRIIPS-KID) e il prospetto prima di effettuare l'investimento. La variazione del valore patrimoniale netto e i dati sulle performance riportati tengono conto delle commissioni di gestione, delle commissioni di performance e di qualsiasi altro costo che, ai sensi del prospetto, viene addebitato al comparto. Non include le commissioni di ingresso eventualmente addebitate dal distributore, le commissioni di custodia annuali eventualmente addebitate dalla banca e le imposte vigenti a carico dell'investitore. Le performance indicate sono calcolate in EUR, sulla base del prezzo delle quote dell'OICVM o del Valore patrimoniale netto ("NAV"). Nel grafico sull'andamento del NAV, il valore del parametro di riferimento è riportato a 100 alla data di lancio del comparto (23-09-2016).

## DISCLAIMER

1) Questa è una comunicazione pubblicitaria. Leggere il prospetto dell'OICVM e il PRIIPS-KID del comparto prima di prendere una decisione finale sull'investimento. Questi documenti sono disponibili gratuitamente facendone richiesta a Pure Capital S.A. (tel.: +352 26 39 86) o scaricandoli dal sito web [www.purecapital.eu](http://www.purecapital.eu). Il PRIIPS-KID è disponibile in olandese, francese, inglese e italiano. Il prospetto, le relazioni semestrale e annuale sono disponibili in inglese.

Le informazioni summenzionate non costituiscono una consulenza in materia di investimenti e sono destinate a scopi promozionali.

La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Le performance possono variare nel tempo. Gli investimenti in questo comparto sono soggetti alle fluttuazioni del mercato e l'investitore potrebbe ricevere in rimborso un importo inferiore a quello investito. Le esposizioni, le allocazioni e gli investimenti potranno variare in futuro in risposta alle diverse condizioni di mercato a discrezione di Pure Capital. Non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi di investimento vengano raggiunti.

Le commissioni di gestione e di custodia, così come tutti gli altri costi che, ai sensi del prospetto, vengono addebitati al comparto, sono incluse nel calcolo del valore patrimoniale netto e, di conseguenza, nella performance.

Al titolare del conto potrebbe essere addebitata una commissione di custodia annuale, variabile a seconda dell'istituto. Per ulteriori informazioni, si rimanda all'istituto pertinente.

Per informazioni sui diritti degli investitori si rimanda alla pagina <https://www.purecapital.eu/legal.html>. È disponibile una sintesi in inglese, francese e italiano.

Eventuali reclami possono essere inoltrati per iscritto alla sede centrale della società: Pure Capital S.A., 2 rue d'Arlon, L-8399 Windhof, Granducato di Lussemburgo, all'attenzione di Thierry Léonard, Managing Partner.

Pure Capital S.A. potrà decidere di cessare la commercializzazione dei propri organismi di investimento collettivo ai sensi dell'articolo 93, lettera a, della direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32, lettera a, della direttiva 2011/61/UE.

## RISCHI PRINCIPALI

**Rischio azionario:** il valore delle azioni varia, a volte a seguito di fattori non correlati al valore dell'emittente dei titoli. Il prezzo può essere influenzato da fattori economici e condizioni di mercato, come un calo generale delle quotazioni azionarie o da condizioni che interessano alcuni emittenti (ad esempio variazione degli utili attesi).

**Rischio di credito:** un emittente potrebbe non essere in grado di adempiere ai propri obblighi.

**Rischio di controparte:** il comparto può subire perdite qualora una controparte risulti insolvente e non sia in grado di adempiere ai propri obblighi, in particolare nel caso dei derivati OTC.

**Rischio di liquidità:** il comparto potrà investire in mercati che potrebbero subire un calo di liquidità. Queste condizioni di mercato potrebbero influire sui prezzi a cui il gestore acquista e vende le sue posizioni.

**Effetto dei rischi delle tecniche finanziarie:** il ricorso a prodotti complessi come i contratti derivati può amplificare i movimenti dei titoli del comparto.

**Rischio di cambio:** è l'incertezza del tasso di cambio di una valuta rispetto a un'altra a breve e medio termine.

**Rischio di gestione discrezionale:** sussiste il rischio che il comparto non possa investire sempre nei titoli con le migliori performance.

**Rischio operativo:** il rischio di errori o omissioni commessi dai vari soggetti che partecipano alla gestione, alla valutazione e/o alla custodia delle attività del comparto.

**Rischio di sostenibilità:** Evento o condizione sociale o ambientale incerta che, se si verifica, può causare un impatto negativo significativo sul patrimonio del comparto.

Per ulteriori informazioni sui rischi, si rimanda al prospetto dell'OICVM.

# PCFS – Pure Europe Small Mid Cap Equities RC

Fondo azionario

Un comparto del fondo SICAV “PCFS”.

Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) di diritto lussemburghese

## GLOSSARIO

Contratto future	Un contratto future è un impegno fermo ad acquistare o vendere una quantità concordata di un'attività, lo strumento sottostante, a un prezzo specifico in una data futura concordata.
Consumo (non) ciclico	Il consumo ciclico si riferisce a tutti i beni e servizi considerati non essenziali, in contrapposizione al consumo di base (o consumo non ciclico). In genere include i settori automobilistico, del lusso, del turismo e altri.
EPS (utile per azione)	L'utile per azione (EPS) è una misura della redditività di un'impresa. È il rapporto tra l'utile o la perdita netta di un'impresa e il numero medio di azioni in circolazione.
EV/EBITDA (valore d'impresa/utigli al lordo di interessi, imposte, deprezzamento e ammortamento)	L'EV/EBITDA è il rapporto tra, da una parte, il valore totale di mercato dell'impresa, la capitalizzazione di mercato e il debito e, dall'altra, l'EBITDA, ovvero il saldo tra i ricavi operativi e le spese operative, esclusi gli ammortamenti, noto anche come avanzo operativo lordo (GOS). Questo rapporto di borsa viene usato per giudicare la valutazione di un'impresa. Un rapporto EV/EBITDA minore all'interno di un settore suggerisce che l'impresa è a buon mercato.
Alto rendimento	Con l'espressione “alto rendimento” o “high yield” si intendono i titoli di debito con un classamento creditizio non superiore a BB+ come fornito dalle agenzie di rating. Poiché, a parità di altre condizioni, le obbligazioni ad alto rendimento hanno un rischio di insolvenza superiore a quello dei titoli investment grade, dovrebbero offrire un rendimento maggiore.
High water mark (HWM)	L'HWM è definito come il valore maggiore tra: a) il NAV per azione alla data di lancio del comparto e b) il NAV per azione massimo immediatamente successivo alla data di lancio del comparto o immediatamente successivo alla fine di qualsiasi periodo di performance successivo in relazione al quale è stata pagata una commissione di performance.
Investment grade	Con l'espressione “investment grade” si intendono i titoli di debito con un classamento creditizio compreso fra AAA e BBB- come fornito dalle agenzie di rating. Questi titoli hanno un'affidabilità e una qualità creditizia relativamente elevata.
Rapporto P/E (rapporto prezzo/utigli, PER)	Il rapporto P/E di un'azione è il rapporto tra il corso azionario e gli utili netti per azione. Questo semplice indicatore borsistico ampiamente usato in finanza non è sufficiente per stabilire se un titolo è economico.
Rating	Il rating fornisce all'investitore un'indicazione della solvibilità del credito di un'impresa/governo o di un'obbligazione, a seconda che si riferisca rispettivamente all'emittente o all'emissione. Queste valutazioni vengono fornite da agenzie di rating come Moody's o Fitch. Per ulteriori informazioni sui rating, si rimanda ai seguenti siti web: <a href="http://www.moody.com">www.moody.com</a> , <a href="http://www.fitchratings.com">www.fitchratings.com</a> . Nella scheda informativa, le ripartizioni per rating sono indicate a livello di emissione. Il rating dell'emissione può essere inferiore a quello dell'emittente a seconda dell'anzianità dell'obbligazione (la sua priorità tra i diversi tipi di obbligazioni emesse qualora l'emittente non fosse in grado di far fronte ai propri impegni finanziari). Per stabilire la ripartizione del rating della scheda informativa, a ogni titolo viene assegnato un rating corrispondente alla media dei rating disponibili forniti dalle relative agenzie Moody's e Fitch, su una scala che si estende da AAA (massima sicurezza) a D (insolvenza). Se la media è compresa tra due rating, prevale la valutazione più bassa. Solo un'emissione non valutata da nessuna delle due agenzie di rating viene considerata come “Non classificata” (n.c.)
Swing pricing	Tecnica antidiluzione che consente al comparto di ripartire i costi delle modifiche del portafoglio causati dalle richieste di sottoscrizione/rimborso sugli azionisti i cui ordini hanno reso necessario ribilanciare il portafoglio. Si tratta di uno strumento di gestione del rischio di liquidità concepito per assicurare che gli azionisti rimanenti non sostengano tutti i costi (compresa la diluizione) causati dal rimborso dei primi azionisti del comparto.
Volatilità	La volatilità è un indicatore di rischio che misura l'estensione in cui il valore di un'attività fluttua, in altre parole la sua variabilità, in un periodo di tempo. Matematicamente la volatilità viene calcolata come la deviazione standard dei rendimenti dell'attività.