

PCFS – Pure Fixed Income Opportunities RC

Fondo obbligazionario

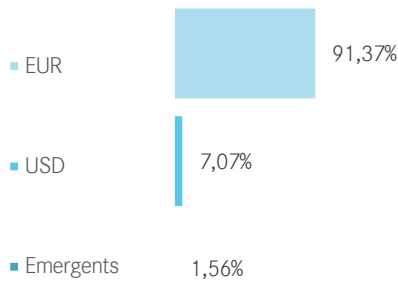
Un comparto del fondo SICAV “PCFS”.

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

OBIETTIVI & POLITICA D'INVESTIMENTO

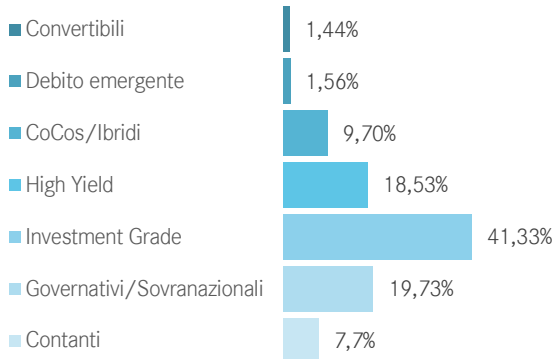
L'obiettivo del Comparto è di massimizzare il rendimento dell'investimento sui mercati di debito internazionali. La politica di investimento offre il più ampio accesso a tutte le opportunità disponibili in questi mercati, senza limitazioni su natura, scadenza, rating o valuta degli strumenti. Il gestore presta particolare attenzione alla diversificazione. L'allocazione del portafoglio tra i diversi segmenti dei mercati monetari e obbligazionari o tra le diverse categorie di OICVM investiti in questi strumenti può variare significativamente in base a un'analisi fondamentale del contesto macroeconomico e finanziario, includendo al contempo elementi di analisi quantitativa. Allo stesso modo, le variazioni delle ponderazioni nelle allocazioni geografiche, settoriali, di rating o di scadenza possono essere sostanziali. In particolare, non vi sono limiti alle obbligazioni a tasso fisso o variabile, alle obbligazioni convertibili o obbligazioni indicizzate all'inflazione, ai titoli di debito trasferibili o ai buoni del Tesoro, anche per i paesi emergenti. Tuttavia, il comparto non può detenere più del 20% delle sue attività in coco bond e, più in generale, mai più del 70% in coco bond e altri titoli ibridi, finanziari e non. Il comparto può detenere liquidità o mezzi equivalenti in proporzioni significative, potenzialmente fino al 100% del valore patrimoniale netto. Il comparto è adatto agli investitori che desiderano sfruttare le opportunità offerte dai mercati monetari e obbligazionari internazionali in termini di tassi di interesse, crediti e valute. L'investitore deve avere un orizzonte di investimento superiore a 3 anni. Il comparto è gestito attivamente 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 SEGMENTO OBBLIGAZIONARIO



Fonte: Pure Capital

PRINCIPALI 10 TITOLI IN PORTAFOGLIO

Titoli*	Peso (%)
US Treasury	10,45%
French Republic	1,08%
Kingdom of Belgium	1,07%
Federal Republic of Germany	1,06%
M&G (Lux) Global Floating Rate HY	0,93%
AXA IM FIIS EUR Short Duration HY	0,82%
Nordea European HY	0,79%
JPMorgan EUR Ultra-Short Income	0,78%
Candriam Bonds Euro HY	0,77%
UBAM Euro Corporate IG Solution	0,76%
Total Top 10	18,52%

CARATTERISTICHE

ISIN:	LU1410420175
NAV al 29-02-24	EUR 99,527
Orario limite:	10.00 (CET)
Frequenza:	NAV giornaliero
Patrimonio gestito:	EUR 92,4 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 investimenti:	EUR 100
Tipo di investitore:	Al dettaglio
Durata:	Illimitata
Commissioni di gestione:	0,60%
Spese correnti (incluse le commissioni di gestione):	1,15%
Parametro di riferimento:	Nessuno
Commissioni di performance:	10% con high water mark
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 Philippe Vanderborght
Depositario:	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Revisore:	PwC Luxembourg
Pubblicazione del NAV:	www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be

CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

Numero di linee	357
Percentuale di linee dirette	72,4%
Durata modificata del portafoglio investito	3,77

Fonte: Pure Capital

*Gli OIC presenti nel portafoglio potrebbero non essere disponibili in Italia; rivolgersi al proprio consulente per gli investimenti.

PCFS – Pure Fixed Income Opportunities RC

Fondo obbligazionario

Un comparto del fondo SICAV "PCFS".

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

LIVELLO DI RISCHIO

Periodo minimo di detenzione consigliato: **3 anni**



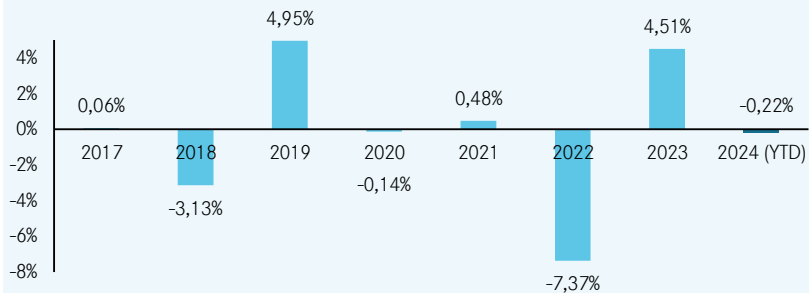
L'Indicatore sintetico di rischio (ISR), in conformità con i Documenti contenenti le informazioni chiave (PRIIPS-KID), consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità di perdite in caso di movimenti di mercato o di incapacità del comparto di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

PERFORMANCE *

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



Rendimento dell'anno solare (in €) fino al 29-02-2024



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").

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. 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 di credito. Rischio che un emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi. Se la solvibilità del credito di un emittente diminuisce, il valore delle obbligazioni o dei derivati legati a tale emittente può peggiorare.

Rischio di liquidità. Il comparto investe in mercati che possono risentire di un calo della liquidità. Queste condizioni di mercato potrebbero influire sui prezzi a cui il gestore acquista e vende le sue posizioni.

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 gestione discrezionale. Poiché la strategia di gestione si basa sulle variazioni previste nei vari mercati, esiste il rischio che il comparto non potrà investire sempre nei mercati con le migliori performance.

Rischio operativo. Rischio di errore o omissione ad opera delle varie parti coinvolte nella gestione, nella valutazione e/o nella custodia delle attività del comparto.

Effetto dei rischi delle tecniche finanziarie. L'uso di prodotti complessi come i contratti derivati può comportare movimenti amplificati dei titoli 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 Fixed Income Opportunities RC

Fondo obbligazionario

Un comparto del fondo SICAV "PCFS".

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

GLOSSARIO

Coco bond (contingent convertible)	In risposta alla regolamentazione bancaria Basilea III, in particolare per quanto riguarda il rafforzamento del capitale delle banche, è emersa una nuova forma di debito subordinato: il coco bond, o contingent convertible bond, sono obbligazioni subordinate che, a seconda di precisi criteri soglia (o della valutazione delle autorità di vigilanza), possono essere convertite in azioni o addirittura subire una perdita del valore nominale. Queste soglie corrispondono a un limite iniziale del livello del coefficiente patrimoniale regolamentare. Il pagamento delle cedole (superiori a quelle di un'obbligazione tradizionale a seguito di un rischio intrinseco di questo strumento finanziario) può essere sospeso forzatamente e pertanto andare perso per il titolare del coco bond.
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.
Obbligazioni convertibili	Un'obbligazione convertibile concede al relativo titolare l'opzione, ma non l'obbligo, di scambiarla con una quantità predeterminata di azioni della società emittente nel corso di un periodo futuro definito.
Duration	La duration è un indicatore della sensibilità ai tassi di interesse del prezzo di un'obbligazione, aspetto importante poiché esiste una relazione inversa tra i tassi di interesse e il prezzo di un'obbligazione: quando i tassi di interesse aumentano, i prezzi delle obbligazioni in circolazione scendono. Al contrario, quando i tassi scendono, i prezzi delle obbligazioni esistenti aumentano. Maggiore è la durata, maggiore è l'effetto di una variazione dei tassi di interesse sul prezzo dell'obbligazione. La duration (altresi nota come "durata Macauley") è espressa in anni e corrisponde alla vita media di tutti i flussi (cedole e capitale) ponderata per il loro valore attuale. La duration modificata indica la variazione percentuale del prezzo dell'obbligazione in seguito alla variazione dell'1% dei tassi di interesse (concetto di elasticità).
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.
Titoli ibridi	Come suggerisce il nome, i titoli ibridi hanno caratteristiche sia azionarie che obbligazionarie. In caso di liquidazione, vengono rimborsate dopo gli altri titoli di credito: si tratta di obbligazioni altamente subordinate (altresi dette obbligazioni subordinate junior). Questi titoli possono anche offrire all'emittente la possibilità di sospendere il pagamento di una cedola in modo temporaneo (il pagamento della cedola viene posticipato alla scadenza della cedola successiva dando così luogo a cedole cumulate) o permanente (cedole non cumulate). Pertanto, i titoli ibridi comportano generalmente un livello più elevato di rischio di credito.
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.
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: www.moody.com , www.fitchratings.com . 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.
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.
High Yield	Per "High Yield" si intendono i titoli di debito con rating BB+ o inferiore da parte delle agenzie di rating. Poiché il rischio di insolvenza di un'obbligazione High Yield è superiore a quello di un'obbligazione Investment Grade, a parità di altre condizioni queste obbligazioni dovrebbero offrire un rendimento più elevato.