

OBIETTIVI & POLITICA D'INVESTIMENTO

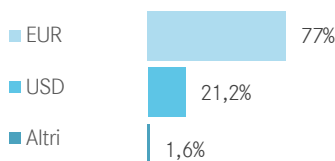
L'obiettivo del comparto è fornire all'investitore un rendimento assoluto, indipendentemente dall'andamento dei mercati.

La politica di investimento include il principio di una maggiore diversificazione del rischio, un elaborato processo di costruzione del portafoglio, un elevato livello di flessibilità e reattività nelle decisioni di investimento.

Sulla base dell'analisi dell'ambiente micro e macroeconomico, il gestore ripartisce l'esposizione del portafoglio fra diverse classi di attività. Pertanto, le variazioni nelle allocazioni geografiche, settoriali, di rating e di scadenza comporteranno variazioni significative nelle ponderazioni. In particolare, non più del 50% del patrimonio del comparto sarà esposto direttamente o indirettamente ai mercati azionari. Non vi sono limiti alle obbligazioni a tasso fisso o variabile, alle obbligazioni convertibili o obbligazioni indicizzate all'inflazione, ai titoli di debito trasferibili e ai buoni del Tesoro. In situazioni specifiche, il comparto può detenere liquidità o strumenti equivalenti in proporzioni significative. Il comparto è adatto agli investitori che desiderano sfruttare le opportunità offerte dai mercati internazionali in termini di azioni, tassi di interesse, crediti, valute, materie prime e tutti gli strumenti finanziari. L'investitore deve avere un orizzonte di investimento a medio termine (minimo 3 anni).

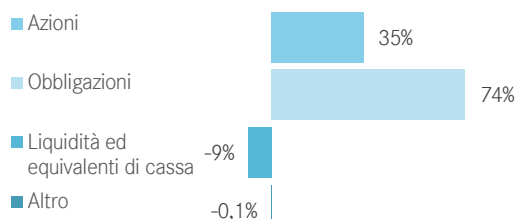
Il comparto è gestito attivamente e senza riguardo ad alcun parametro di riferimento. È classificato come articolo 6 ai sensi del regolamento SFDR. Il comparto non considera i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità.

RIPARTIZIONE : VALUTA



Fonte: Pure Capital

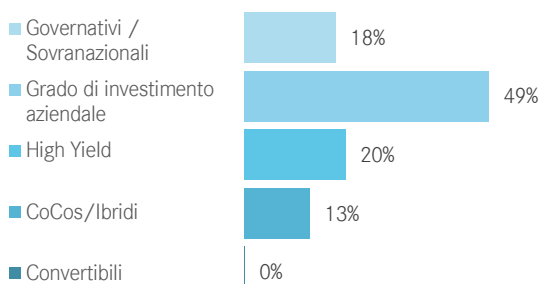
RIPARTIZIONE: CLASSE DI ATTIVITÀ



Fonte: Pure Capital

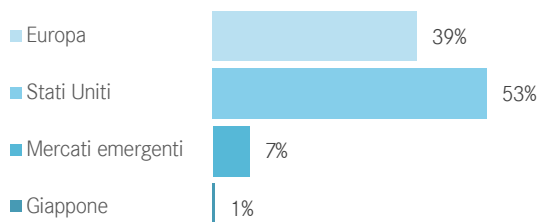
* Il portafoglio azionario è composto da acquisti diretti, contratti future e fondi azionari.

RIPARTIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI: SEGMENTO



Fonte: Pure Capital

RIPARTIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI: AREA GEOGRAFICA



Fonte: Pure Capital

CARATTERISTICHE

ISIN:	LU0649640892
NAV al 28-03-24	EUR 135,83
Orario limite:	10.00 (CET)
Frequenza:	NAV giornaliero
Patrimonio gestito:	EUR 229,1 millions
Forma giuridica:	Comparto della SICAV lussemburghese "PCFS", formato OICVM
Data di lancio:	15-03-2012
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(incl. le commissioni di gestione):	1,67%
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:	Patrick Vander Eecken
Depositario:	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Revisore:	PwC Luxembourg
Pubblicazione del NAV:	www.purecapital.eu, Bloomberg, Morningstar, Beama.be

ALLOCAZIONE DEL PORTAFOGLIO

Numero di linee del portafoglio: 403

Le 10 principali azioni in portafoglio		Le 10 principali obbligazioni in portafoglio	
ASML HOLDING NV	0,48%	GERMANY 0% 23-21.08.24 TB	0,86%
ASM INTERNATIONAL REG NV	0,44%	SAP AG 1.625% 18-10.03.31	0,40%
MICROSOFT CORP	0,44%	AEGON FRN 04-PERP.	0,37%
STELLANTIS N.V. RG	0,44%	BMW US CAP 5.05% 11.08.28 REGS	0,33%
AIRBUS SE	0,43%	THALES 4.25% 23-18.10.31	0,33%
VISA INC -A	0,41%	DT BAHN FIN 3.25% 23-19.05.33	0,32%
MASTERCARD INC. SHS-A-	0,39%	UCB 1.0% 21-30.03.28	0,32%
APPLE INC	0,39%	ST GOBAIN 3.875% 23-29.11.30	0,32%
BROADCOM INC	0,38%	FROMAGE BEL 1.5% 17-18.04.24	0,31%
LVMH ACT.	0,33%	ABN AMRO 3.625% 23-10.01.26	0,31%

Gli OIC presenti nel portafoglio potrebbero non essere disponibili in Italia; rivolgersi al proprio consulente per gli investimenti. Il comparto non potrà investire più del 10% delle sue attività nette totali in OIC.

PCFS – Pure Wealth RC

Un fondo misto flessibile

Un comparto del fondo SICAV "PCFS".

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

LIVELLO DI RISCHIO

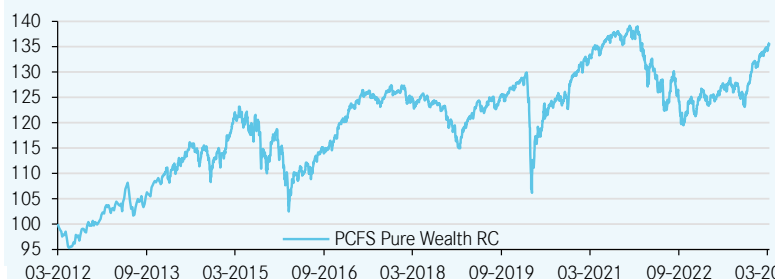
Periodo minimo di detenzione consigliato: **3 anni**



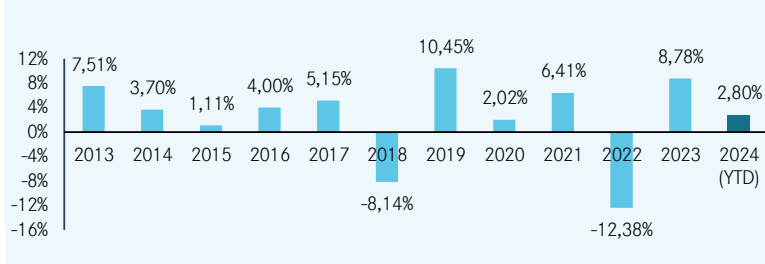
L'Indicatore sintetico di rischio (ISR), in conformità con i Documenti contenenti le informazioni chiave (PRIIPS-KID), consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità di perdite in caso di movimenti di mercato o di incapacità del comparto di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

PERFORMANCE*

Variatione del valore patrimoniale netto (NAV) in EUR dal lancio (15-03-2012)



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").

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 Wealth RC

Un fondo misto flessibile

Un comparto del fondo SICAV “PCFS”.

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

DISCLAIMER

1) Questa è una comunicazione commerciale. 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.

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: I 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 scambiare con una quantità predeterminata di azioni della società emittente nel corso di un periodo futuro definito.
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.
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 (altresì 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.