

Base Investments Sicav - Multi Asset Capital Appreciation EUR

Scheda mensile - Dicembre 2024

Documento di marketing per gli investitori al dettaglio in: LU, CH, IT

Anagrafica

Strategia	Fondo di fondi	
Dimensione del Fondo	€36mio	
Portfolio Manager	Team gestori	
Sede Legale, Forma Giuridica	Lussemburgo UCITS	
Gestore delegato	Banca del Sempione SA	
Banca Depositaria	Edmond De Rothschild (Europe)	
Agente Amministrativo/Società di Gestione	Edmond De Rothschild Asset Management (Lux)	
Revisore	Pricewaterhouse Coopers Sarl	
Commissione di gestione	1.00%	
Commissione di performance	20% della differenza tra la performance del NAV e quella dell' indice di riferimento	
Classe	Tipo	ISIN
EUR	Retail	LU1590086069

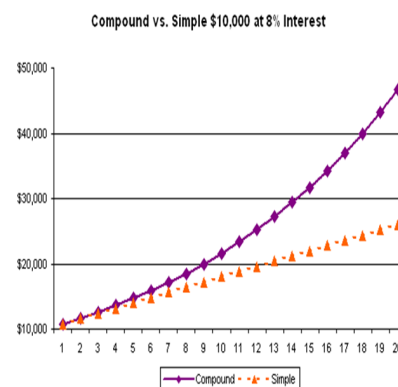
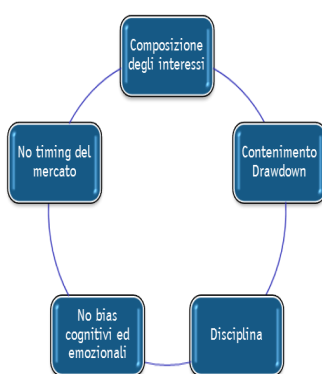
Obiettivo del comparto

Comparto bilanciato multi-asset, multi-manager che si prefigge l'obiettivo di perseguire una crescita reale del capitale nel medio lungo periodo, prestando particolare attenzione al contenimento dei drawdown.

Stile di gestione

La gestione viene attuata attraverso l'utilizzo di strategie direzionali e non, in ambito obbligazionario, azionario ed in misura limitata in materie prime.

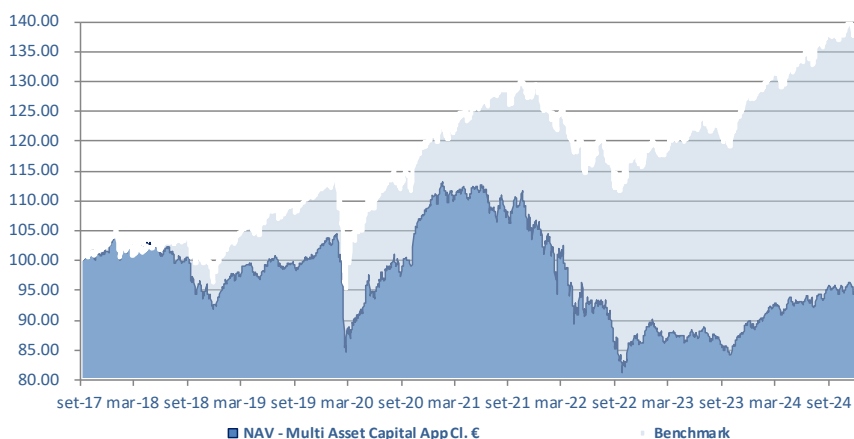
La strategia d'investimento si basa su 5 principi:



Rendimenti

	Fondo	Indice
Perf. Cumulata	-5.59%	19.06%
Perf. Annualizzata	-0.39%	4.63%
Deviazione Standard	8.89%	7.12%
Sharpe Ratio	-0.04	0.65
% di mesi positivi	56%	66%
% di mesi negativi	44%	34%

Performance Summary



Fonte dati: Banca del Sempione SA

Il benchmark (indice) fino al 31.12.2019 era composto per il 60% da Bloomberg Barclays Global Aggregate e per il 40% da MSCI WORLD; dall'01.01.2020 il benchmark è stato modificato in 34% Bloomberg Barclays Global Aggregate, 33% MSCI WORLD TR Net e 33% Euro short term rate ESTR Index.

Performance di Mercato

	Mtd	Ytd
MSCI World	-2.61%	18.67%
MSCI Emerging	0.17%	7.84%
S&P500	0.01%	27.60%
Stoxx600	0.08%	9.39%
Barclays Global Agg.	0.46%	3.10%
Hedge Fund Research Index	0.76%	0.84%

Indici di Riferimento	Valore	Var. Mensile
Vix	17.35	3.84
ESTRON	2.91	-0.26
TSFR1M usd	4.33	-0.20
Bund 10y Yield	2.36	0.28
US Treasury 10y Yield	4.57	0.40

Classe EUR	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2024	-0,01	1,48	1,77	-1,27	0,92	0,52	0,58	1,02	1,46	-1,41	1,27	-1,30	5,06
2023	3,56	-2,01	0,21	-0,09	-1,27	1,34	1,56	-1,48	-2,18	-1,69	3,73	2,80	4,31
2022	-3,62	-0,35	-1,28	-4,59	-1,77	-1,99	0,23	-0,86	-7,37	-3,39	4,93	-0,37	-19,04
2021	0,54	1,29	-0,24	1,36	0,04	0,25	-3,16	0,73	-2,26	1,52	-1,70	-0,59	-2,32
2020	0,33	-2,28	-12,02	2,73	2,82	0,84	2,55	3,35	-1,28	0,53	7,78	2,09	6,33
2019	3,62	1,49	0,18	1,80	-2,21	2,26	1,03	-1,35	0,05	0,89	0,93	1,54	10,57
2018	2,16	-1,18	-1,31	1,14	-0,26	-0,81	0,16	-0,93	0,09	-5,52	0,38	-2,87	-8,66
2017										1,15	-0,19	0,47	1,43

Fonte dati: Banca del Sempione SA

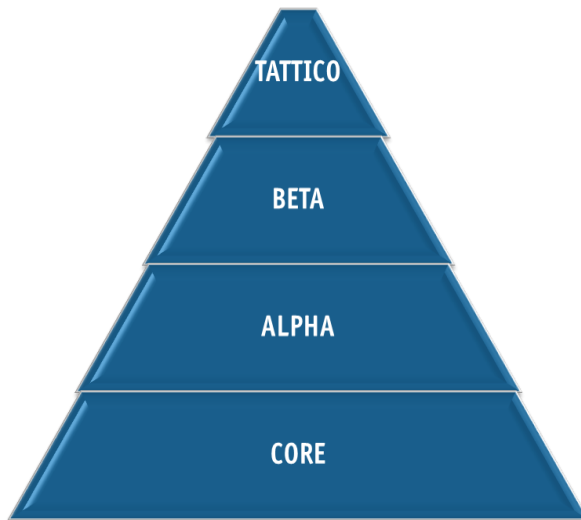
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle azioni. I risultati ottenuti in passato sono indicati nella valuta di denominazione della classe di azioni. I rendimenti si intendono al lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del fondo può essere il risultato di fluttuazioni valutarie, in aumento o in diminuzione. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito.

Base Investments Sicav - Multi Asset Capital Appreciation EUR

Scheda mensile - Dicembre 2024

Portafoglio per strategia

I cinque principi fondanti della strategia si traducono in una struttura d'investimento piramidale all'interno della quale viene collocato ciascuno strumento finanziario.



TATTICAL	CASH, MARGINS & CASH LIKE	1.0%	1.0%
	US SMALL CAP	2.4%	46.4%
BETA	GLOBAL EQUITY	26.4%	
	EUROPEAN EQUITY LARGE CAP	2.6%	
	ROW EQUITY	0.0%	
	CHINA	2.1%	
	GLOBAL HY	12.8%	
ALPHA/CONVEXITY	DIRECTIONAL	10.6%	10.6%
CORE	ALTERNATIVES MARKET NEUTRAL	15.9%	42.1%
	GOVIES	23.1%	
	GOLD	3.1%	

Fonte dati: Banca del Sempione SA

Commento mensile

Nel mese di dicembre abbiamo assistito ad un mercato relativamente volatile e dopo una prima parte che ha visto la continuazione di quanto successo a novembre, specialmente in ambito azionario, la seconda parte più vicina alle feste di fine anno ha portato ad un ritorno di volatilità sia sulla componente obbligazionaria che su quella equity. Oltre alla relativa poca liquidità che caratterizza il mercato in questo periodo e qualche presa di profitto con relativo riposizionamento dei portafogli per l'inizio dell'anno nuovo un'importante segnale è stato dal meeting della FED. Nell'appuntamento finale del 2024 nonostante i tassi siano stati tagliati di 25 bp come da aspettative il presidente Jerome Powell ha riportato l'attenzione sull'inflazione che rimane su livelli più elevati di quanto la FED vorrebbe. La conseguenza è stata che le aspettative dei tassi, confermate anche dal nuovo dot plot pubblicato, vedono un 2025 con soli 2 tagli ed un atteggiamento da parte della banca centrale americana maggiormente restrittivo di quanto atteso dal mercato. Gli effetti sui rendimenti del treasury americano sono stati importanti con il decennale che ha chiuso l'anno a 4.57% quasi sui massimi dell'anno, ad appesantire ulteriormente i tassi sono state anche le discussioni sul rinnovo del debt ceiling americano che dovrà essere affrontato ad inizio 2025. Anche a livello europeo nonostante un taglio di 25 bp da parte della BCE i rendimenti governativi hanno continuato ad essere gravati dalle vicissitudini politiche di Francia e Germania con il decennale tedesco che ha chiuso a 2.37%, anche in questo caso quasi sui massimi del 2024.

Anche nel panorama azionario la volatilità è arrivata dopo il meeting della FED con lo S&P500 ed il Nasdaq 100 che hanno registrato relativamente chiusure di -3% e -3.6% nel giorno del discorso del presidente della FED. Si chiude comunque un altro anno molto positivo per le azioni americane con rendimenti degli indici superiori al 20% ed ancora una volta la tecnologia a dominarne il contesto, anno meno spavaldo per l'azionario europeo che chiude comunque in positivo con un +8.30%.

Le aspettative di tassi più elevati in America hanno dato ulteriore slancio allo USD che chiude a 1.035 contro l'Euro, l'oro in leggero ritracciamento chiude a 2624 USD/oncia, performance positive per il WTI in recupero a 71.70 usd per barile.

Migliori contributori alla performance

- Cina
- Direzionale sistematico

Peggiori contributori alla performance

- US small caps
- Azionari globale

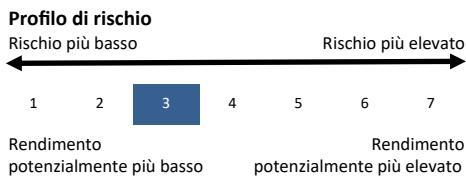
Posizionamento e prospettive di mercato

Nel mese di dicembre il fondo ha avuto una performance di -1.3% sottoperformando l'indice di riferimento di 0.20%. L'ultimo mese dell'anno è stato caratterizzato da un ritorno della volatilità, specialmente nella sua parte conclusiva. Il motivo del cambio di atteggiamento è avvenuto a seguito del meeting della FED che ha comunicato una retorica maggiormente restrittiva con solamente due tagli previsti per il 2025 ed una maggiore enfasi sull'inflazione, rea di essersi stabilizzata su livelli relativamente elevati. La conseguenza è stata una volatilità diffusa sia lato obbligazionario che sugli indici azionari che hanno penalizzato le performance in vista della fine dell'anno. Per quanto riguarda il fondo le performance peggiori sono arrivate dalle società a piccola capitalizzazione oltre che da alcune posizioni tematiche quali quella biotech, anche a livello obbligazionario le posizioni sui bond governativi hanno risentito della volatilità dei rendimenti. Note positive sono emerse dall'esposizione cinese e dai fondi sistematici direzionali oltre che dalla parte obbligazionaria con maggiore carry. Durante il mese è stata ridotta l'esposizione azionaria tramite la chiusura di un fondo azionario europeo, riduzione leggermente compensata dall'apertura di una nuova posizione sul tema healthcare. La composizione dell'asset allocation risulta: 35.9% obbligazioni, 33.5% azionario, 26.5% fondi alternativi con il restante in oro e liquidità.

Base Investments Sicav - Multi Asset Capital Appreciation EUR

Scheda mensile - Dicembre 2024

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il Prodotto venga mantenuto fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (5 anni). Il rischio effettivo può variare in modo significativo in caso di disinvestimento in fase iniziale, e potreste non recuperare l'intero importo investito. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti.

Esso indica la probabilità che il Prodotto sostenga delle perdite a causa dei movimenti di mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Questo Prodotto è classificato nella categoria sopra indicata, in linea con la tipologia di titoli e le regioni geografiche descritte nel paragrafo "Obiettivi e politica d'investimento". Il capitale non è garantito.

I seguenti rischi possono essere materialmente rilevanti, ma non sempre possono essere adeguatamente catturati dall'indicatore sintetico di rischio e possono causare ulteriori perdite:

Rischio di credito: il Prodotto può investire in titoli di debito esposti al rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di rimborso.

Rischio di tasso d'interesse: il rischio di tasso d'interesse è la possibilità che il valore delle attività del Prodotto diminuisca in seguito a una variazione inattesa dei tassi d'interesse, in particolare, ma non solo, per gli investimenti in obbligazioni.

Rischio legato all'uso di strumenti derivati: A causa dell'uso di derivati, il Prodotto può avere una maggiore esposizione a particolari investimenti (la cosiddetta "leva finanziaria"). Un calo di valore di tali investimenti può comportare una perdita proporzionalmente maggiore per il Prodotto. Un uso attento dei derivati può essere vantaggioso per il Prodotto, ma implica rischi aggiuntivi diversi da quelli delle attività tradizionali, come il rischio di valutazioni divergenti a seconda delle diverse metodologie di determinazione dei prezzi applicate. L'uso di strumenti derivati può comportare maggiori oscillazioni nelle attività del Prodotto, facendo perdere al Prodotto un importo pari o superiore a quello investito.

Rischio di liquidità: può verificarsi quando si investe in strumenti finanziari che potrebbero avere un livello di liquidità inferiore in alcune circostanze, ad esempio in caso di crollo del mercato o di insolvenza degli emittenti e/o a causa di rimborsi massicci da parte degli azionisti, con conseguente potenziale diminuzione del valore di alcuni investimenti del Prodotto.

Rischio del depositario: il Prodotto investe in attività con prezzo in valuta estera che possono essere influenzate negativamente dai tassi di cambio rispetto alla valuta.

Rischio di mercato: il Prodotto può subire perdite dovute alle oscillazioni dei prezzi dei titoli in portafoglio.

Rischio di controparte: il Prodotto può subire perdite nel caso in cui una controparte di uno strumento finanziario risulti insolvente e non riesca a rispettare i propri obblighi di pagamento relativi al Prodotto.

Rischio operativo: è il rischio che guasti, problemi e/o inadeguatezze di sistemi, processi e/o persone (in particolare del gestore degli investimenti) possano causare perdite al Prodotto.

L'elenco dei possibili rischi non è esaustivo; informazioni complete sui rischi sono disponibili nel Prospetto d'offerta, capitolo 5 "Considerazioni particolari sui rischi".

Glossario

Classe di azioni comparto di un fondo differenziato in termini di tipologia di clienti, struttura delle commissioni, valuta, investimento minimo o altre caratteristiche. Le caratteristiche di ciascuna classe di azioni sono descritte nel prospetto d'offerta. **Commissione di gestione** è una commissione che copre tutti i costi a carico di un fondo in relazione ai servizi di gestione del portafoglio e, se del caso, ai servizi di distribuzione. **Commissione di incentivo (performance)** è una commissione trattenuta dalla società di gestione in base esclusivamente ai risultati conseguiti dal fondo e vengono calcolate se il fondo fa meglio di un indice di riferimento, il benchmark, o se registra un guadagno in termini assoluti. **Duration** indica il numero di anni in cui un investitore dovrebbe mantenere una posizione sull'obbligazione affinché il valore attuale dei flussi di cassa dell'obbligazione eguali l'importo corrisposto per l'obbligazione. Più lunga è la duration, più il prezzo di un'obbligazione sarà influenzato dalle variazioni dei tassi d'interesse. La duration può anche essere utilizzata per confrontare il rischio di titoli di debito con scadenze e rendimenti. **High Water Mark (HWM)** è il valore più alto raggiunto da un fondo e viene utilizzato come soglia per misurare la performance di un gestore. Nel caso di questo fondo, secondo il principio HWM, non verrà addebitata alcuna commissione di performance se il NAV, prima di considerare la commissione, risulterà essere inferiore all'ultimo NAV di riferimento. Le eventuali perdite accumulate in passato possono essere azzerate dopo un periodo di cinque anni. La commissione di performance viene valutata alla fine di ogni anno solare, seguendo un metodo di calcolo descritto nel prospetto. **Indice** è un portafoglio che detiene un'ampia gamma di titoli in base a regole predefinite. Alcuni indici vengono utilizzati per rappresentare la performance di particolari mercati e quindi fungono da punto di riferimento per la misurazione della performance di altri portafogli. Un indice utilizzato come riferimento per il confronto della performance viene definito "indice di riferimento". **ISIN** (International Securities Identification Number) codice univoco che identifica uno specifico titolo finanziario. Viene assegnato dalla rispettiva agenzia di codifica nazionale di un Paese. **Obbligazioni** sono titoli di debito (per il soggetto che li emette) e di credito (per il soggetto che li acquista) che rappresentano una parte di debito acceso da una società o da un ente pubblico per finanziarsi. Garantiscono all'acquirente il rimborso del capitale (al termine del periodo prestabilito) più un interesse (la remunerazione che spetta a chi acquista obbligazioni in cambio della somma investita). **Obbligazioni alto rendimento (High Yield)** sono un tipo di obbligazione societaria che offre un tasso di interesse più elevato a causa del suo maggiore rischio di inadempienza. **Rating creditizio** valuta la capacità di un emittente obbligazionario di rimborsare puntualmente tutti i propri impegni debitori (interessi e capitale). Rating elevati, come AAA o Aaa, indicano un basso rischio (ossia una bassa probabilità di default), mentre rating come BBB- o Baa3 indicano un rischio maggiore. **Rendimento alla scadenza (YTM, yield to maturity)** indica il rendimento del fondo se tutte le obbligazioni in portafoglio dovessero essere detenute fino alla data di scadenza. Il rapporto è espresso come rendimento annuo percentuale. **Volatilità** oscillazione della performance di un fondo in un determinato periodo, fornisce un'analisi della quantità di rischio e incertezza di un titolo o di un portafoglio. Comunemente, più alta è la volatilità, più rischioso è il titolo o il portafoglio.

Base Investments Sicav - Multi Asset Capital Appreciation EUR

Scheda mensile - Dicembre 2024

Informazioni Importanti

Il presente documento è una COMUNICAZIONE DI MARKETING relativa a BASE INVESTMENTS SICAV (la "SICAV"), una società di investimento a capitale variabile con sede in Lussemburgo, costituita validamente in conformità alle legge in vigore in Lussemburgo e autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Autorità lussemburghese di vigilanza dei mercati finanziari. Il presente documento non costituisce in alcun modo una sollecitazione di un'offerta d'acquisto di azioni nei Paesi dove tale vendita o sollecitazione non è autorizzata; inoltre, le azioni della SICAV non possono essere offerte, vendute o consegnate negli USA o a soggetti statunitensi. L'investimento promosso riguarda l'acquisizione di azioni della SICAV, non nelle attività sottostanti (quali le azioni di società in cui la SICAV investe). **Si prega di consultare il Prospetto d'offerta e il Documento contenente le informazioni chiave (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento. Tali documenti sono disponibili elettronicamente al sito www.basesicav.lu/documenti, insieme allo statuto e alle relazioni finanziarie semestrali e annuali.** Inoltre, tale documentazione, è disponibile gratuitamente, sia in inglese che nella lingua locale del mercato in cui la SICAV è autorizzata per la distribuzione, presso la sede della SICAV al 4, rue Robert Stumper, L-2557 Lussemburgo, presso i rappresentanti locali, gli agenti incaricati dei pagamenti, e presso i distributori della SICAV.

Si prega di notare che non tutti i comparti e le classi di azioni potrebbero essere disponibili nella Sua nazione.

Informazioni aggiuntive per gli investitori in Svizzera: Il Rappresentante e la Banca incaricata dei pagamenti in Svizzera è: Banca del Sempione SA, Via P. Peri 5, CH-6901 Lugano, Svizzera. Il luogo di esecuzione è presso la sede legale del Rappresentante della SICAV in Svizzera. Il foro competente è presso la sede legale del Rappresentante della SICAV in Svizzera o presso la sede legale o il domicilio dell'investitore.

Informazioni aggiuntive per gli investitori in Italia: In Italia la documentazione sopra elencata relativa alla SICAV è disponibile presso i collocatori e sul sito web www.basesicav.lu/documenti. L'elenco aggiornato dei Soggetti collocatori e rispettive banche incaricate dei pagamenti è messo a disposizione del pubblico presso gli stessi soggetti collocatori, presso le rispettive banche incaricate dei pagamenti (Banca Sella Holding S.p.A, Allfunds Bank S.A.U) e nel summenzionato sito web.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile qui www.basesicav.lu/documenti/altro, nella lingua locale nelle giurisdizioni in cui la singola classe è registrata per la commercializzazione.

La Sicav o la società di gestione possono decidere di ritirare la notifica delle disposizioni adottate per la commercializzazione di azioni in uno Stato membro rispetto alle quali aveva precedentemente effettuato una notifica ai sensi dell'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32a della Direttiva 2011/61/UE.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati relativi alla performance non tengono in considerazione le commissioni e le spese incassate al momento dell'emissione e riscatto di azioni. I risultati ottenuti in passato sono indicati nella valuta di denominazione della classe di azioni. I rendimenti sono esposti al lordo degli oneri fiscali. Si ricorda agli investitori che i rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla propria situazione personale e può cambiare in futuro.

Tutti i dati qui riportati, comprese le informazioni sui fondi, sono stati ottenuti o calcolati da Banca del Sempione SA. Tutti i dati si riferiscono alla data del documento, salvo diversamente indicato. Pur ritenendo che le informazioni ivi contenute provengano da fonti attendibili, Banca del Sempione SA non può assumersi alcuna responsabilità in merito alla loro qualità, correttezza, attualità o completezza.

Informazioni complete sui costi sono disponibili nel Prospetto d'offerta, capitolo 25 "oneri e costi" e nelle singole schede dei comparti capitolo 30 "Allegato I - Comparti".
