

Base Investments Sicav - Multi Asset Capital Appreciation EUR

Scheda mensile - Febbraio 2025

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

Anagrafica

Strategia	Fondo di fondi	
Dimensione del Fondo	€36mln	
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

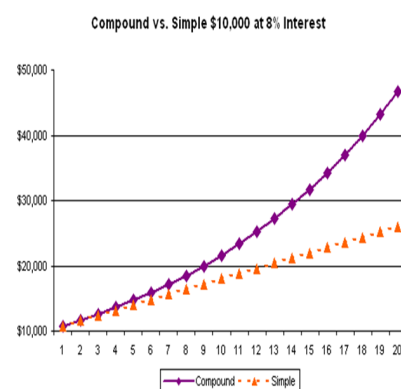
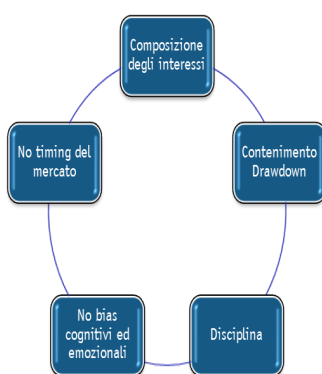
Obiettivo del comparto

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	-3.61%	20.89%
Perf. Annualizzata	-0.10%	4.73%
Deviazione Standard	8.83%	7.05%
Sharpe Ratio	-0.01	0.67
% di mesi positivi	56%	66%
% di mesi negativi	44%	34%

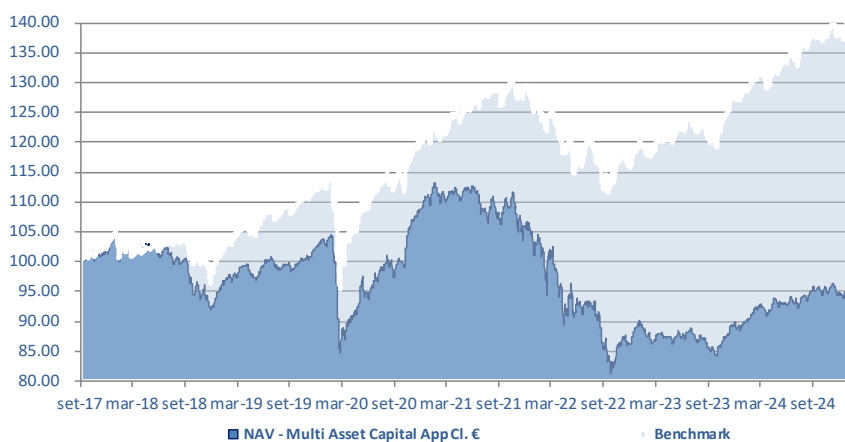
Performance di Mercato

	Mtd	Ytd
MSCI World	-0.72%	2.78%
MSCI Emerging	0.48%	2.28%
S&P500	-1.34%	1.38%
Stoxx600	3.41%	9.99%
Barclays Global Agg.	1.08%	1.34%

Indici di Riferimento

	Valore	Var. Mensile
Vix	19.63	3.20
ESTRON	2.66	-0.25
TSFR1M usd	4.32	0.01
Bund 10y Yield	2.41	-0.05
US Treasury 10y Yield	4.21	-0.33

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.

Classe EUR	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2025	2,26	-0,16											2,10
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

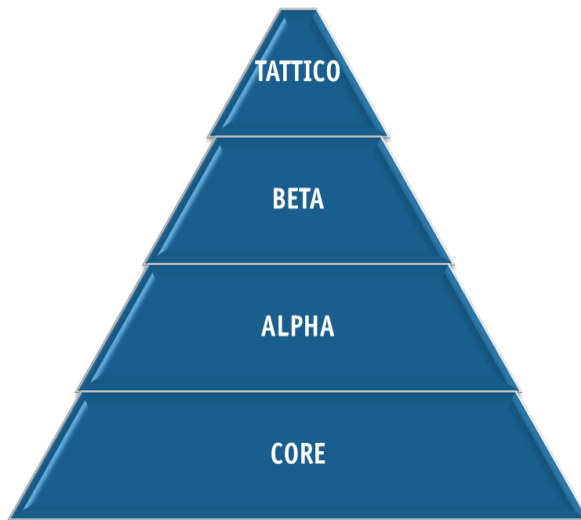
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle azioni. I risultati ottenuti in passato sono indicati nella valuta di denominazione della classe di azioni. I rendimenti si 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 - Febbraio 2025

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.



TATTICO	CASH, MARGINS & CASH LIKE	3.5%	3.5%
	BETA		46.3%
BETA	US SMALL CAP	1.4%	46.3%
	GLOBAL EQUITY	26.8%	
	EUROPEAN EQUITY	2.8%	
	LARGE CAP	0.0%	
	ROW EQUITY	2.3%	
ALPHA/CONVEXITY	CHINA	13.1%	9.9%
	GLOBAL HY	9.9%	
	DIRECTIONAL	9.9%	
CORE	ALTERNATIVES MARKET	13.6%	40.3%
	NEUTRAL	23.3%	
	GOVIES	3.3%	
	GOLD	3.3%	

Fonte dati: Banca del Sempione SA

Commento mensile

Il mese di febbraio ha visto una prosecuzione della volatilità sui mercati finanziari, guidata da un lato da sviluppi macroeconomici contrastanti e dall'altro dalle importanti evoluzioni della sfera geopolitica. I dati macroeconomici provenienti da oltreoceano hanno riservato alcune sorprese negative soprattutto a livello di consumi e crescita economica. Questo deterioramento ha provocato una significativa discesa dei rendimenti governativi americani sul finale del mese, invertendo i rialzi iniziali dovuti a una lettura dell'inflazione di gennaio al di sopra delle stime. Il decennale americano ha chiuso di conseguenza il mese in area 4.20% in forte calo rispetto al 4.50% precedente. Sul fronte europeo la volatilità dei tassi i livelli sono rimasti piuttosto invariati. Le oscillazioni sono state dettate principalmente dall'incertezza pre-elezioni tedesche e da alcuni dati macro deboli. Sul fronte credito non si sottolineano movimenti particolari con gli spread che rimangono vicini ai minimi storici.

Sul fronte azionario, gli sviluppi geopolitici hanno favorito la salita dei listini europei rispetto ai peers americani, primo su tutti i progressi nella risoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina. Euro Stoxx 50 e SMI chiudono il mese rispettivamente in aumento del +3.50% e del +3.20%. Per contro, i listini americani non riescono a prendere slancio in questo inizio d'anno complice un sentiment degli investitori ancora scottato dal caso DeepSeek di fine gennaio e la grande incertezza derivante dalle possibili implicazioni delle politiche trumpiane. S&P 500 e Nasdaq 100 in calo dell'1.30% e del 2.70%. Da segnalare, infine, la forte sopra performance dell'equity cinese, HSCEI in aumento del 14.0% nel mese, ravvivato da un inversione del sentiment degli investitori sul paese.

Lato commodities, il petrolio evidenzia un calo a 67 dollari/barile nel mese, su minori rischi geopolitici e con un Trump maggiormente favorevole ad incrementare la produzione di combustibili fossili. Continua la salita dell'oro che registra nuovi massimi storici nel mese a quota 2'850 USD/oncia.

Migliori contributori alla performance

- Azionario cinese
- Azionario europeo

Peggiori contributori alla performance

- Azionario tematico
- Azionario globale

Posizionamento e prospettive di mercato

Durante il mese di febbraio il fondo ha avuto una performance di -0.16%, sottoperformando leggermente il benchmark di riferimento. Febbraio è stato un mese focalizzato principalmente sulle dinamiche geopolitiche tra cui le discussioni sui possibili dazi imposti dal presidente Trump, la potenziale fine della guerra in Ucraina e alla fine del mese la trimestrale di Nvidia che non è riuscita a sollevare un sentiment che in questo 2025 si sta dimostrando meno forte di quanto non fosse stato nella fine del 2024. Sul lato macroeconomico dati in USA meno forti delle attese, specialmente per i consumi, ed un'inflazione che sembra aver terminato il processo di discesa hanno pesato sulle performance degli indici azionari americani e conseguentemente su quelli globali. Performance invece importanti da parte di Europa e Cina che si avvantaggiano di riallocazioni da parte degli investitori istituzionali. Nel complesso buone performance anche da parte dei tassi. Andando più nello specifico delle posizioni del fondo a subire il contesto di mercato sono state le posizioni maggiormente esposte agli USA, quali i fondi globali e quelli tematici mentre decisamente in controtendenza l'azionario europeo, compreso quello svizzero e la Cina. Durante il mese sono stati effettuati dei ribilanciamenti della parte azionaria con la riduzione dei fondi globali a favore di posizioni tematiche quali nucleare e terre rare, oltre alla chiusura di un fondo sistematico a favore delle strategie long short equity. La composizione del fondo risulta: 36.4% obbligazioni, 33.2% azionario, 23.5% fondi alternativi con il restante in oro e liquidità.

Base Investments Sicav - Multi Asset Capital Appreciation EUR

Scheda mensile - Febbraio 2025

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".
