

AVVISO n.24590	29 Novembre 2019	ATFund
---------------------------------	------------------	--------

Mittente del comunicato : Base Investment Sicav

Societa' oggetto : Base Investment Sicav
dell'Avviso

Oggetto : Avviso agli azionisti

Testo del comunicato

Si veda allegato.

BASE INVESTMENTS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Sede Legale: 20, boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B-82127
(la "SICAV")

AVVISO AGLI AZIONISTI

dei comparti:

Base Investments SICAV - Bonds Value, Azioni L, ISIN LU1242466289
Base Investments SICAV - Bonds Multicurrency, Azioni L, ISIN LU1242466446
Base Investments SICAV - Flexible Low Risk Exposure, Azioni L, ISIN LU1242466875
negoziate sul mercato ATFund di Borsa Italiana

Gentili Azionisti,

Il consiglio di amministrazione della SICAV (il "Consiglio di Amministrazione") desidera informarVi circa la propria decisione di procedere con diverse modifiche al prospetto della SICAV (il "Prospetto"), che sono di seguito dettagliate.

1. Aggiornamento della composizione del Consiglio di Amministrazione e dei conducting officer di Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) (la "Società di Gestione")

L'elenco dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione è stato modificato al fine di riflettere la rimozione del Sig. Vincent Taupin e la nomina del Sig. Christophe Caspar.

L'elenco dei conducting officer della Società di Gestione è stato modificato per riflettere la rimozione del sig. Stanislas Kervyn e del sig. Dimitri Guillaume e la nomina del sig. Emmanuel Vergeynst.

2. Valutazione di contratti futures e quote di organismi di investimento collettivo

Il metodo di valutazione dei contratti futures in cui la SICAV può investire è stato modificato in modo tale che tali contratti siano valutati come segue:

- Tutti i futures obbligazionari (e le opzioni) europei saranno valutati in base al loro prezzo di regolamento (settlement) intorno alle ore 17:15 (ora del Lussemburgo) e i futures obbligazionari (e le opzioni) statunitensi saranno valutati allo stesso momento (snapshot);
- Tutti gli altri futures saranno valutati al relativo prezzo di chiusura (settlement).

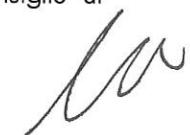
Anche il metodo di valutazione delle quote di organismi di investimento collettivo in cui la SICAV può investire è stato modificato in modo che possano essere valutate considerando i prezzi di mercato (se disponibili) in aggiunta al loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile come avviene attualmente.

3. Regolamento sui benchmark

A seguito dell'applicabilità del Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo e del Consiglio, dell'8 giugno 2016, sugli indici utilizzati come benchmark in strumenti finanziari e contratti finanziari o per misurare la performance dei fondi di investimento (il "Regolamento sui Benchmark"); il Prospetto è stato modificato per riflettere l'obbligo della SICAV in relazione al Regolamento sui Benchmark.

4. Data dell'assemblea generale degli azionisti

Il Prospetto è stato modificato al fine di riflettere le disposizioni dell'articolo 14 dello statuto della SICAV in base al quale l'assemblea generale annuale si svolge nel luogo e momento stabiliti dal Consiglio di



Amministrazione e specificati nell'avviso di convocazione dell'assemblea entro quattro (4) mesi dalla fine dell'esercizio finanziario.

5. Riferimento ai Cocos

I comparti della SICAV (i "Comparti") saranno autorizzati a investire in Cocos (obbligazioni bancarie garantite ibride); pertanto, le politiche di investimento dei Comparti sono state modificate di conseguenza e nel Prospetto è stata aggiunta un'informativa generale sul rischio relativa ai CoCos.

6. Protezione dei dati

Un nuovo paragrafo è stato aggiunto nella sezione "Gestione della SICAV" al fine di riflettere che Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) ed Edmond de Rothschild (Europe) possono anche agire come responsabili del trattamento dei dati indipendenti ed elaborare dati personali nel contesto delle relative attività e con lo scopo di chiarire dove saranno disponibili le condizioni alle quali tali dati vengono elaborati.

7. Divulgazione dell'identità

Una nuova sezione "Divulgazione dell'identità" è stata aggiunta nel Prospetto al fine di riflettere i requisiti della legge lussemburghese del 13 gennaio 2019 che istituisce un registro dei beneficiari effettivi in relazione alla divulgazione di informazioni relative all'identità degli azionisti del SICAV.

8. Chiusura del mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A.

Il Prospetto è stato modificato al fine di riflettere che il segmento OICVM del Mercato ETFplus (il "Mercato ETF Plus") di Borsa Italiana SpA è stato chiuso e che contemporaneamente a tale chiusura, il Mercato ATFund, un sistema multi-negoziazione indipendente, anch'esso organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA, è stato lanciato dal 1° ottobre 2018. Si informa che tutte le azioni della SICAV quotate e negoziate sul mercato ETFplus sono ora negoziate sul mercato ATFund, dove sono state automaticamente trasferite il 1° ottobre 2018. Di conseguenza, i riferimenti al "Mercato ETFplus" nel Prospetto sono stati sostituiti da "Mercato ATFund" e, ove necessario, sono stati aggiunti riferimenti a detto "strumento multilaterale di negoziazione".

9. Regolamento sulle cartolarizzazioni

Una nuova sezione è stata aggiunta nel Prospetto in relazione al Regolamento sulle cartolarizzazioni (UE) 2017/2402 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 12 dicembre 2017, che stabilisce un quadro generale per le cartolarizzazioni e crea un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate, al fine di riflettere che la SICAV non effettuerà alcun investimento in cartolarizzazioni come descritto da tale regolamento.

10. Politica di distribuzione

Il Prospetto è stato modificato al fine di modificare lievemente il processo di allocazione delle distribuzioni agli azionisti. A seguito di questo cambiamento, l'allocazione delle distribuzioni è determinata dall'assemblea annuale degli azionisti che agisce su proposta del Consiglio di Amministrazione e la risoluzione della distribuzione è decisa con il voto della maggioranza degli azionisti. Inoltre, nessuna distribuzione può essere effettuata se il valore patrimoniale netto della SICAV è inferiore alla soglia minima di EUR 1.250.000, come richiesto dalla legge.

11. Modifica applicabile al comparto Base Investments SICAV – Bonds Value (il "Comparto Bonds Value"), Azioni di Classe L, codice ISIN LU1242466289, attualmente negoziate sul mercato ATFund di Borsa Italiana S.p.A.

a) Obiettivo di investimento

Oltre al cambio di denominazione, il riferimento al benchmark Citigroup EUROBIG All è stato sostituito da un riferimento all'indice FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond (EBIG). Questa modifica è contestualmente stata riflessa nella sezione "Commissione di performance".

b) Politica di investimento



La politica di investimento del Comparto Bonds Value è stata chiarita al fine di riflettere che gli investimenti effettuati tramite quote o azioni emesse da altri organismi di investimento collettivo ("OIC") non supereranno il 10% delle attività del Comparto.

Questo chiarimento non costituirà un cambiamento nella politica di investimento del Comparto Bonds Value e mira unicamente a riflettere la politica di investimento attuata dal gestore degli investimenti del Comparto Bonds Value.

È stata inoltre eliminata la possibilità per il Comparto Bonds Value di investire attraverso investimenti in quote o azioni emesse da OIC, prevalentemente di tipo aperto e con la stessa politica di investimento.

Inoltre, la politica di investimento è stata modificata per autorizzare il Comparto Bonds Value a investire non più del 20% dei propri attivi in obbligazioni non investment grade anziché il 15%, come da situazione corrente.

È stato inoltre aggiunto nella politica di investimento che il Comparto Bonds Value può ottenere un'esposizione indiretta alle commodities per un massimo del 10% investendo in altri strumenti idonei, compresi gli ETN.

È stato inoltre chiarito che il Comparto Bonds Value non investirà in titoli in sofferenza o in default e, in caso di downgrade del rating, è stato chiarito che il Comparto Bonds Value potrà detenere titoli in sofferenza (con rating CC e inferiore) o titoli in default fino al 5% dell'attivo netto totale e che tali titoli saranno venduti al più presto.

La possibilità per il Comparto Bonds Value di investire in asset backed securities ("ABS") e mortgage backed securities ("MBS") è stata rimossa.

12. Modifiche applicabili al comparto Base Investments SICAV – Bonds - Multicurrency (il Comparto "Bonds - Multicurrency"), Azioni di Classe L, codice ISIN LU1242466446, attualmente negoziate sul mercato ATFund di Borsa Italiana S.p.A.

a) Politica di investimento

È stato chiarito che il Comparto manterrà in ogni momento un'esposizione netta minima del 51% dell'attivo netto totale ai mercati del debito globale.

Nella politica di investimento è stato aggiunto che il Comparto Bonds Multicurrency può ottenere un'esposizione indiretta alle materie prime per un massimo del 10% investendo in altri strumenti idonei, inclusi i titoli negoziati in borsa (ETN).

13. Modifiche applicabili al comparto Base Investments SICAV – Flexible Low Risk Exposure (il Comparto "Flexible Low Risk Exposure"), Azioni di Classe L, codice ISIN LU1242466875, attualmente negoziate sul mercato ATFund di Borsa Italiana S.p.A.

a) Obiettivo di investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto Flexible Low Risk Exposure è stato modificato per indicare che questo comparto cercherà d'ora in avanti di sovrapreformare un indice costituito dal 60% del valore dell'indice Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (LEGATREH), 30% di Euribor 3 mesi (EUR003M) e il 10% di MSCI World EUR (MSERWI). Questa modifica è anche stata riflessa nella sezione "Commissione di performance".

È stato inoltre chiarito che l'obiettivo di investimento del Comparto Flexible Low Risk Exposure è generare rendimenti positivi reali attraverso un processo di allocazione flessibile e dinamica che mantenga particolare attenzione alla conservazione e al miglioramento del capitale. Un universo interamente investibile aumenta la flessibilità e consente una riduzione della volatilità aggregata del portafoglio applicando tecniche di allocazione bilanciata del rischio.

b) Politica di investimento

La politica di investimento del Comparto Flexible Low Risk Exposure sarà modificata per indicare che questo comparto può investire in:



- (i) fino al 15% dei propri attivi in azioni,
- (ii) fino al 15% dei propri attivi in obbligazioni non investment grade (rating medio B),
- (iii) fino al 10% in obbligazioni convertibili e con warrant, e
- (iv) non più del 10% dei propri attivi in quote di altri OICVM o OIC.

Lo scopo di tale modifica è di avere percentuali distinte per i titoli azionari e obbligazionari.

È stato inoltre chiarito che la gestione attiva dell'asset allocation viene attuata attraverso un'esposizione modulare a diverse classi di attivi, in particolare obbligazioni governative e societarie, azioni e valute; il Comparto Flexible Low Risk Exposure investirà principalmente in titoli a basso rischio (cioè obbligazioni investment grade).

In aggiunta, sono stati ulteriormente descritti i quattro pilastri su cui è costruita la strategia di investimento del Comparto Flexible Low Risk Exposure.

È stato inoltre aggiunto nella politica di investimento che il Comparto Flexible Low Risk Exposure può ottenere un'esposizione indiretta alle commodities per un massimo del 10% investendo in altri strumenti idonei, compresi gli ETN.

È stato inoltre chiarito che il Comparto Flexible Low Risk Exposure non investirà in titoli in sofferenza o in default e, in caso di downgrade del rating, è stato chiarito che il Comparto Flexible Low Risk Exposure potrà detenere titoli in sofferenza (con rating CC e inferiore) o titoli in default fino al 5% dell'attivo netto totale e che tali titoli saranno venduti al più presto.

La possibilità per il Comparto Flexible Low Risk Exposure di investire in ABS e MBS è stata rimossa.

c) Commissione di performance

A partire dal 1° gennaio 2020, il metodo di calcolo della commissione di performance del Comparto Flexible Low Risk Exposure sarà modificato al fine di tenere conto del nuovo indice che tale comparto intende sovraproformare.

d) Calcolo dell'esposizione globale e livello di leva finanziaria

Il metodo di calcolo dell'esposizione globale del Comparto Flexible Low Risk Exposure sarà modificato in modo che venga utilizzato l'approccio VaR assoluto.

In conformità con la suddetta modifica del metodo di calcolo, il livello di leva finanziaria di questo comparto sarà fissato all'800% dell'attivo netto del Comparto.

Le suddette modifiche costituiscono le principali modifiche apportate al Prospetto; sono state apportate altre modifiche per coerenza di termini.

Gli Azionisti che non concordano con le suddette modifiche possono richiedere il rimborso delle proprie Azioni, senza alcuna spesa aggiuntiva, fino al 1° gennaio 2020. Tali modifiche saranno effettive dal 1° gennaio 2020.

Le versioni aggiornate del Prospetto e dei KIID saranno disponibili presso la sede legale della SICAV e presso i Collocatori della SICAV in Italia, nonché sul sito Internet www.basesicav.it

Lussemburgo, 29 novembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione

