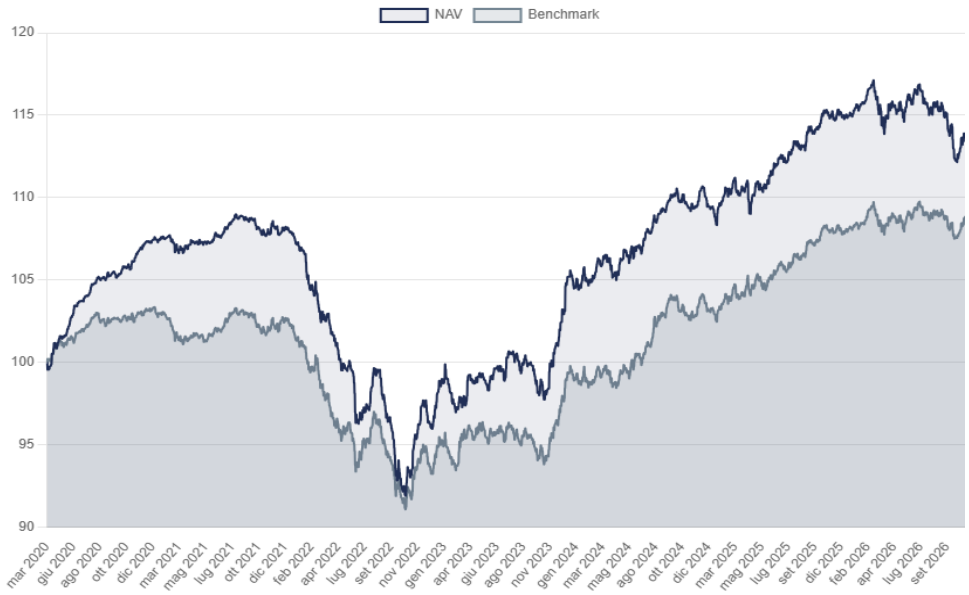
BASE INVESTMENTS SICAV

GLOBAL FIXED INCOME - USD

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

Performance Storiche



Fonte dati: Banca del Sempione SA

Il comparto è gestito attivamente senza replica del benchmark (indice).
Il benchmark nel presente grafico è qui riportato solo a fini comparativi e non viene utilizzato per il calcolo della commissione di performance.

Strategia	Obbligazionario
Dimensione del Fondo	€42.7mln
Gestore Portafoglio	Giorgio Bertoli
Sede Legale	Lussemburgo
Forma Giuridica	UCITS
Gestore degli investimenti	Banca del Sempione SA
Banca Depositaria/ Agente Amministrativo	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Società di Gestione	Edmond de Rothschild Asset Management (Lussemburgo)
Società di Revisione	Pricewaterhouse Coopers Sarl
Commissione di gestione	1%
Commissione di performance	15% performance del NAV rispetto a HWM
Classe	USD
ISIN	LU1991260834

Class USD	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2026	0.63	1.15	-2.19	0.68	0.80	0.30	-1.35	0.14	-2.54	1.56			-0.91
2025	0.61	0.98	-0.46	0.30	0.32	1.03	0.43	0.19	0.82	0.93	0.11	-0.21	5.16
2024	0.38	-0.37	1.15	-1.13	0.98	0.41	1.61	0.59	1.04	-0.83	0.91	-0.86	3.91
2023	2.93	-1.45	0.63	1.19	-0.21	0.65	1.11	-0.24	-1.52	-0.49	3.59	3.28	9.71
2022	-1.13	-2.12	-1.33	-2.41	-0.64	-3.19	2.83	-2.35	-4.31	0.53	3.35	-0.54	-10.99
2021	0.02	-0.63	0.09	0.51	-0.15	0.48	0.87	-0.06	-0.48	-0.34	0.10	-0.06	0.34
2020				1.97	1.12	0.97	1.06	0.26	0.12	0.36	1.29	0.44	7.46

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.
Fonte dati: Banca del Sempione SA

Obiettivo del comparto e Stile di gestione

Global Fixed Income è un comparto obbligazionario che mira a generare un rendimento reale positivo per l'investitore attraverso un approccio diversificato al mercato globale del reddito fisso.

La gestione è di tipo attivo, sia in termini di duration che di rischio credito, pur mantenendo una strategia obbligazionaria di tipo "plain vanilla". La maggior parte del portafoglio è investita in bond investment grade nelle principali valute, con rischio cambio coperto. Quote residuali possono essere allocate su obbligazioni non-investment grade, senza rating o convertibili.

La presente comunicazione di marketing riguarda l'acquisto di quote o azioni del Fondo "Base Investments Sicav-Global Fixed Income", e non di un determinato asset sottostante.

CITYWIRE +

MORNINGSTAR ★★★★

BASE INVESTMENTS SICAV

GLOBAL FIXED INCOME - USD

Composizione portafoglio

RIPARTIZIONE PER RATINGS	
Investment Grade	**92.0%**
AAA	4.0%
AA	36.0%
A	12.0%
BBB	40.0%
High Yield	**5.0%**
BB	
B	
<B	
No Rating	**2.0%**
Cash	**1.0%**

CONTRIBUTO ALLA DURATION - VALUTA	5.95
EUR	2.29
USD	2.75
GBP	0.91
CHF	0.0

ATTIVI	
Obbligazioni	
Obbligazioni governative	52.5%
di cui inflation linked	22%
Obbligazioni societarie	31%
di cui società ibride	5%
Finanziari	15%
di cui subordinati bancari	4.5%
Obbligazioni convertibili	0.5%
Liquidità	1%

STATISTICHE	
Duration	5.95
Rendimento alla scadenza (YTM)	4.31
Deviazione standard (180 giorni)	3.92
Deviazione standard (104 settimane)	3.33

Fonte dati: Banca del Sempione SA

GLOBAL FIXED INCOME - USD

Commento mensile

Ottobre ha visto un parziale allentamento delle tensioni sui tassi dopo i massimi pluridecennali di settembre, in un quadro di crescita sempre più divergente e di inflazione ancora elevata. La Fed ha mantenuto i tassi invariati, con il presidente Warsh che ha ribadito l'impegno alla stabilità dei prezzi senza segnalare nuovi rialzi imminenti. Pausa anche per la BCE, sebbene diversi membri del Consiglio, tra cui Panetta, non escludano ulteriori rialzi. La Germania ha più che raddoppiato le stime di crescita 2026, all'1.3%, mentre la Francia ha registrato un'inattesa contrazione nel terzo trimestre. Dopo aver sfiorato il 5.40%, il decennale USA ha chiuso al 4.93% e il Bund decennale al 3.32%, favorendo un recupero dell'obbligazionario globale (Global Aggregate +1.55%). Più contenuto il contributo dell'high yield (+0.29%), con oltre 5 miliardi di dollari di emissioni rinviate per i timori su tassi e finanziamento dell'AI. Sul comparto azionario, trimestrali solide, con l'82% delle società dell'S&P 500 sopra le attese, hanno contenuto le perdite del mercato americano (S&P 500 -1.06%), mentre la forte correzione dei semiconduttori nella seconda metà del mese ha penalizzato il Nasdaq (-5.32%). In Europa (EuroStoxx -0.57%) hanno sovraperformato i settori difensivi, a beneficio soprattutto della Svizzera (SMI +8.72%), mentre i mercati emergenti (MSCI Emerging -8.26%) hanno risentito delle vendite sul tema AI e della debolezza cinese. Tra le materie prime, il Brent ha chiuso il mese a 117.6 dollari al barile, sostenuto dalle interruzioni dell'offerta legate al conflitto tra Stati Uniti e Iran. L'oro ha chiuso in calo a 3'875 dollari l'oncia, nonostante gli acquisti delle banche centrali, ai ritmi più sostenuti dal 2024 nel terzo trimestre.

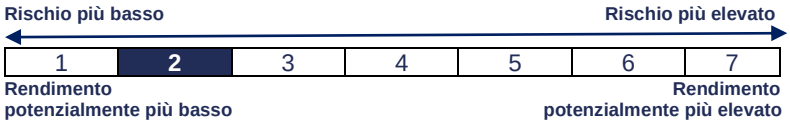
Posizionamento e opinione sul mercato

Il comparto ha beneficiato della stabilizzazione dei rendimenti a seguito del forte repricing di settembre. Abbiamo leggermente incrementato il rischio duration, pur senza alterare l'asset allocation di base. Sul rischio credito manteniamo per il momento un approccio attendista, in attesa di maggiori opportunità qualora le prospettive di crescita economica dovessero deteriorassi più delle attese.

GLOBAL FIXED INCOME - USD

Indicatore di rischio

Profilo 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 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 dei mercati emergenti e di frontiera: l'instabilità politica o sociale in aumento, le economie basate solo su alcuni settori, l'instabilità dei cambi, l'inflazione in rapida crescita, i mercati mobiliari altamente volatili, i cambiamenti imprevedibili nelle politiche relative agli investimenti esteri, la mancanza di protezione per gli investitori possono influire sugli investimenti del 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.
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 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: 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. A causa dell'uso di derivati, il Prodotto può avere una maggiore esposizione a particolari investimenti, nota come leva finanziaria. Un calo di valore di tali investimenti può comportare una perdita proporzionalmente maggiore per il Prodotto.
Rischio valutario: il Prodotto investe in attività valutate in valute estere che possono essere influenzate negativamente dalle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di riferimento del Prodotto e delle classi di azioni denominate in una valuta diversa da quella di riferimento
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.

OTTOBRE 2026

GLOBAL FIXED INCOME - USD

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 alla 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 5, Allée Scheffer, L-2520 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 ".
Morningstar Rating™ MORNINGSTAR è un fornitore indipendente di analisi degli investimenti. © 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati di Morningstar Rating non sono indicativi di quelli futuri. Per informazioni più dettagliate riguardo a Morningstar Rating, compresa la sua metodologia, si rimanda a: https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx
Per informazioni più dettagliate riguardo a Lipper Fund Awards si rimanda a: www.lipperfundawards.com/methodology.
Per informazioni più dettagliate riguardo a Citywire si rimanda a: www.citywire.com/it/investments