

**AVVISO AGLI AZIONISTI di  
“BASE INVESTMENTS SICAV”  
(la “SICAV”)**

Egregio Azionista,

il Consiglio di Amministrazione della SICAV (il “**Consiglio di Amministrazione**”) desidera informarLa di aver deliberato l'introduzione di alcune modifiche nel prospetto della SICAV (il “**Prospetto**”), come di seguito meglio illustrato:

**1. Modifiche riguardanti la totalità dei comparti (i “Comparti”) della SICAV**

**A. Direttiva UCITS V**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di illustrare le nuove norme derivanti dalla Direttiva 2014/91/UE emanata dal Parlamento Europeo e dal Consiglio del 23 luglio 2014 recante modifica della Direttiva 2009/65/CE sul coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative riguardanti gli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) in relazione alle funzioni di depositario, alle politiche di remunerazione e al regime sanzionatorio (la “**Direttiva UCITS V**”). Tale direttiva ha un impatto sul soggetto che svolge il ruolo di Depositario ed Agente Domiciliatario della SICAV (come di seguito definito), esclusivamente per quanto attiene alla funzione di Depositario, nonché sulla Società di Gestione della SICAV (come di seguito definito), in merito ai seguenti aspetti:

- Depositario e Agente Domiciliatario: nuove condizioni applicabili alla delega delle funzioni di depositario ad altri sub-depositari, la gestione dei conflitti di interessi e la responsabilità di depositario;
- Società di Gestione: la divulgazione della politica retributiva applicata a livello della Società di Gestione.

**B. Sostituzione della Società di Gestione**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di risolvere il Contratto in essere con MDO Management Company S.A. (“**MDO**”) quale Società di Gestione (la “**Società di Gestione**”) e di nominare, in sostituzione, Edmond de Rothschild Asset Management (Lussemburgo) (“**EDRAM**”). Quest'ultima, in qualità di Società di Gestione, sarà responsabile delle funzioni di amministrazione centrale, tra cui quella di agente per i trasferimenti, funzione che non sarà quindi più delegata ad Edmond de Rothschild (Europe) (“**EDRE**”). Inoltre, EDRAM sarà altresì responsabile della funzione di Gestione del Rischio, precedentemente affidata a Banca del Sempione S.A.

La nomina di EDRAM quale Società di Gestione avrà efficacia dall'1 ottobre 2016.

Pertanto, con decorrenza dall' 1 ottobre 2016, ogni domanda di sottoscrizione, riscatto e conversione di azioni, così come ogni eventuale richiesta di documentazione riguardante la SICAV, dovrà essere rivolta alla neo-nominata Società di Gestione, che opererà come agente amministrativo (l' “**Agente Amministrativo**”) al seguente indirizzo: 20, boulevard Emmanuel Servais L-2535 Lussemburgo.

Il Consiglio di Amministrazione desidera inoltre segnalarLe che la sostituzione della Società di Gestione è conseguente al fatto che EDRAM ed EDRE, di cui la seconda avente anche la funzione di depositario e di agente domiciliatario della SICAV (“**Depositario ed Agente Domiciliatario**”), appartengono al medesimo gruppo societario, il che, secondo il Consiglio di Amministrazione, potrebbe favorire lo scambio dei flussi informativi tra i due soggetti e migliorare così la qualità dei servizi della SICAV. In aggiunta, la commissione legata a tale attività subirà la seguente riduzione:

<b>Servizi dedicati</b>	<b>Commissione vigente</b>	<b>Commissione futura</b>
Società di Gestione	Fino allo 0,045% annuo del patrimonio netto medio con un	Fino allo 0,155% annuo del patrimonio netto medio del relativo

	importo minimo di euro 10.000 per comparto a valere sulle attività della SICAV.	comparto con un importo minimo annuo di euro 30.000 per comparto.
Agente Amministrativo		
Depositario	Fino allo 0,125% annuo del patrimonio netto medio del comparto con un importo minimo annuo di euro 25.000 per comparto a valere sulle attività della SICAV.  Tali commissioni sono ripartite tra il Depositario, l'Agente Domiciliatario, l'Agente Amministrativo ed eventuali sub-appaltatori in base ad accordi sottoscritti tra le parti.	Tali commissioni saranno ripartite tra il Depositario, l'Agente Domiciliatario, la Società di Gestione con funzione anche di Agente Amministrativo ed eventuali sub-appaltatori in base ad accordi sottoscritti tra le parti.
Gestore degli Investimenti (servizi di Risk Management)	0,05% annuo per comparto calcolato sul patrimonio netto di ciascun comparto a valere sulle attività della SICAV.	Commissione già compresa in quella attribuita alla Società di Gestione.

**C. Modifiche al Capitolo 5 del Prospetto (“Considerazioni particolari sui rischi”)**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di permettere alla SICAV di effettuare investimenti diretti in Azioni cinesi di Classe A mediante il meccanismo “*Stock Connect*” di recente approvazione, che consente agli investitori di negoziare in titoli selezionati quotati alla Borsa Valori di Shenzhen (“**SSE**”) attraverso la Borsa Valori di Hong Kong (the “**SEHK**”).

Conseguentemente, il paragrafo 5.7 del Prospetto (“Investimenti in Cina”) è stato aggiornato al fine di rendere noti i rischi e le conseguenze riguardanti detto investimento.

**D. Quotazione delle Azioni della SICAV sul mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A.**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di inserire un nuovo paragrafo all'interno del capitolo 15 del Prospetto (“Azioni”), intitolato “Investire e negoziare azioni in mercati regolamentati”, in cui viene illustrata la possibilità di quotare azioni su uno o più mercati regolamentati, in particolare il mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A., al fine di negoziarle nel mercato secondario. I titoli quotati sul mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A. saranno emessi privi di decimali.

Le azioni appartenenti alle classi L quotate su ETFplus di Borsa Italiana S.p.A. non sono convertibili ma possono solo essere vendute sul mercato.

**E. Modifica della frequenza di calcolo del Valore Netto di Inventario (“NAV”)**

Si è precisato nel capitolo 16 del Prospetto (“Valore Netto di Inventario”) che il NAV non sarà calcolato in nessun giorno lavorativo in Lussemburgo in cui la Borsa Italiana sia chiusa.

Pertanto, la definizione di “Giorno Lavorativo” è stata così modificata per tutti i comparti della SICAV.

**F. Modifica relativa ai casi di sospensione del calcolo del NAV**

E' stato specificato nel capitolo 17 del Prospetto (“Sospensione del Calcolo del Valore Netto di Inventario e dell'Emissione, Riscatto e Conversione di Azioni) che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a sospendere temporaneamente il calcolo del NAV quando una o più fonti di quotazione non sono in grado di fornire valutazioni adeguate alla Società di Gestione (nella sua qualità di Agente Amministrativo) oppure se, per qualunque ragione, il valore di qualsivoglia attivo della SICAV non possa essere determinato con la rapidità e la precisione richieste.

**G. Riduzione del periodo entro cui effettuare il pagamento di sottoscrizioni e riscatti**

Al fine di allineare il pagamento globale delle Azioni, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di ridurre da cinque (5) a tre (3) Giorni Lavorativi, successivi al Giorno di Valutazione applicabile, il periodo massimo entro cui effettuare il pagamento del prezzo delle sottoscrizioni e dei riscatti.

Per quanto concerne le classi di azioni quotate sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A., è stato precisato che per “Giorno Lavorativo” si intende ciascun giorno lavorativo in Lussemburgo e in cui Borsa Italiana S.p.A. sia aperta, come riportato negli Allegati relativi ai Comparti.

**H. Variazione dell’orario per l’accettazione degli ordini (cut-off time)**

Affinché siano eseguiti sulla base del NAV per azione applicabile a un determinato Giorno di Valutazione, gli ordini di sottoscrizione, conversione e riscatto devono pervenire all’Agente Amministrativo entro le ore 15.00 di detto Giorno di Valutazione (orario lussemburghese).

**I. Limitazione della vendita di azioni della SICAV negli Stati Uniti e ad Investitori Statunitensi non idonei (“non Eligible Investors”)**

E’ stato stabilito che la SICAV non è, e non sarà, registrata negli Stati Uniti ai sensi del *Securities Act* statunitense del 1933 o di altra eventuale normativa sui titoli vigente in qualsiasi Stato USA. Pertanto l’offerta, la cessione, la rivendita e il trasferimento di Azioni negli Stati Uniti potranno essere effettuati con esenzione dall’obbligo di registrazione.

Inoltre, è stato precisato che le Azioni possono essere cedute all’interno degli Stati Uniti unicamente ad Investitori US idonei (“*Eligible Investors*”)

**J. Modifiche dei livelli di haircut relativi alle garanzie**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di apportare modifiche al livello di *haircut* applicabile al valore della garanzia ricevuta dalla SICAV, che non sarà più pari al 5% per la liquidità e al 20% per i titoli di stato. I livelli di *haircut* utilizzati saranno pertanto i seguenti:

<b>Classe di Attivo</b>	<b>Haircut (% di trattenuta sul valore di mercato)</b>
<b>Liquidità</b>	
Liquidità nella seguente valuta: EUR (non si accettano valute diverse)	0%
<b>Reddito fisso</b>	
Strumenti a breve termine (<1anno) emessi da un paese OCSE con rating minimo pari ad A	1%
Strumenti a breve termine (1anno<5anni) emessi da un Paese OCSE con rating minimo pari ad A	4%
Strumenti a medio termine (5anni<10anni) emessi da un Paese OCSE con rating minimo pari ad A	6%
Strumenti a lungo termine (>10anni) emessi da un Paese OCSE con rating minimo pari ad A	8%

**K. Regole FINRA 5130 e 5131**

Un nuovo paragrafo denominato “Regole FINRA 5130 e 5131” è stato introdotto nel Prospetto allo scopo di illustrare le condizioni in base alle quali la SICAV può acquistare, direttamente o

indirettamente, titoli azionari appartenenti ad una offerta pubblica iniziale ai sensi delle Regole FINRA 5130 e 5131 (le “Regole”). E’ stato inoltre precisato che gli investitori che si qualificano come “*Restricted Investors*” in base alle Regole non sono ammessi alla sottoscrizione di azioni della SICAV.

#### L. Calcolo del valore netto di inventario

A soli fini chiarificatori, nel capitolo 16 del Prospetto (“Valore Netto di Inventario”) è stato indicato che il NAV per azione concernente ciascuna classe di azioni relativo a un determinato Giorno di Valutazione viene calcolato e pubblicato il giorno lavorativo immediatamente successivo al Giorno di Valutazione (il “Giorno di Calcolo del NAV”).

#### M. Common Reporting Standard

A seguito dell’entrata in vigore, in data 1° gennaio 2016, di regole comuni, emanate dall’OCSE, che disciplinano le procedure per l’adempimento degli obblighi di adeguata verifica e di comunicazione (“**Common Reporting Standard**” o “**CRS**”), il Prospetto è stato modificato al fine di precisare che la SICAV è da considerarsi a tutti gli effetti un veicolo di investimento collettivo esente (“**Exempted Collective Investment Vehicle**” o “**ECIV**”) ai sensi della legge lussemburghese del 18 dicembre 2015, la quale recepisce i Common Reporting Standard in Lussemburgo (la “**Legge sui CRS**”), nonché l’impatto di questi ultimi sulla SICAV stessa e sui relativi azionisti. Ciò si traduce, nello specifico, nell’obbligo da parte degli investitori di fornire determinate informazioni alla SICAV, la quale, a sua volta, è tenuta a trasmetterle alle autorità fiscali lussemburghesi.

#### N. FATCA

Il Prospetto è stato modificato al fine di precisare che la SICAV è da considerarsi, a tutti gli effetti, quale veicolo di investimento collettivo (“**Collective Investment Vehicle**” o “**CIV**”) ai sensi dell’accordo intergovernativo stipulato tra il Lussemburgo e gli Stati Uniti d’America il 28 marzo 2014 finalizzato a migliorare la *compliance* fiscale internazionale e ad applicare la normativa FATCA (“**Intergovernmental Agreement**” o “**IGA**”). In tale veste, la SICAV non è tenuta ad adempiere agli obblighi di segnalazione ad essa imposti dall’IGA. Ciononostante, è sua facoltà richiedere agli azionisti di fornire prove documentali della loro residenza fiscale e ogni altro tipo di informazione necessaria in ottemperanza all’IGA.

#### O. Varie

Si rende noto che si è provveduto ad apportare al Prospetto ulteriori modifiche di carattere minore al fine di recepire gli ultimi aggiornamenti in materia fiscale.

## 2. Modifiche applicabili a specifici comparti della SICAV

### A. Modifica applicabile unicamente al comparto “BASE INVESTMENTS SICAV – Bonds Value” (il “Comparto Bonds Value”)

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di variare il metodo di calcolo dell’esposizione globale passando dal metodo degli impegni (“*commitment approach*”) all’approccio del Valore a Rischio (“**VAR**”), ritenuto maggiormente idoneo in funzione dell’utilizzo di strumenti finanziari derivati (“**SFD**”) da parte del comparto in questione.

### B. Modifica applicabile al comparto Bonds Value e al comparto “BASE INVESTMENTS SICAV – Bonds Multicurrency” (il “Comparto Bonds Multicurrency”)

E’ stato stabilito che questi due comparti possono ricorrere alla leva finanziaria. La leva massima è attesa su una media del 1500% in base al metodo della somma dei nozionali.

C. Modifica applicabile ai comparti “BASE INVESTMENTS SICAV – Bonds Value” (il “**Comparto Bonds Value**”) e “BASE INVESTMENTS SICAV – Short Term” (il “**Comparto Short Term**”)

Le politiche di investimento di questi comparti sono state modificate affinché sia autorizzato l'utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati. In tale contesto è stato precisato come il suddetto utilizzo sia finalizzato all'investimento, alla copertura e ad una efficace gestione del portafoglio.

D. Modifica applicabile ai comparti BASE INVESTMENTS SICAV – Flexible Low Risk” (il “**Comparto Flexible Low Risk**”), “BASE INVESTMENTS SICAV – Equities USA” (il “**Comparto Equities USA**”) e “BASE INVESTMENTS SICAV – Equities Switzerland” (il “**Comparto Equities Switzerland**”)

Le politiche di investimento di questi comparti sono state modificate allo scopo di stabilire che l'utilizzo di tecniche e strumenti finanziari negoziati in un mercato regolamentato od OTC sia finalizzato alla copertura, all'investimento e/o ad una efficace gestione del portafoglio.

E. Modifica applicabile unicamente al Comparto Equities USA

*E.1 Cessazione del mandato di Neuberger Berman LLC in qualità di sub-gestore degli investimenti*

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di revocare a Neuberger Berman LLC il mandato di sub-gestore degli investimenti del Comparto Equities USA, con decorrenza dall'1 ottobre 2016.

La cessazione del mandato di Neuberger Berman LLC non comporterà un aumento dell'importo totale delle commissioni di gestione in capo al Comparto Equities USA.

*E.2 Incremento della commissione di sub-gestione di Sempione SIM S.p.A.*

A seguito della risoluzione del contratto di sub-gestione in essere tra Neuberger Berman LLC e Banca del Sempione S.A., è stato pattuito che Sempione SIM S.p.A., rimanendo l'unico Sub-Gestore del patrimonio totale del Comparto Equities USA, percepisca una commissione di sub-gestione incrementata fino all'1,05%, rispetto all'1,00% come precedentemente stabilito.

F. Modifica applicabile unicamente al comparto “BASE INVESTMENTS SICAV – Emerging and Frontier Markets Equity” (il “**Comparto Emerging and Frontier Markets**”)

*F.1 Investimento in azioni cinesi di classe A*

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di consentire al Comparto Emerging and Frontier Markets di realizzare, fino a un massimo del 10% del suo attivo, investimenti diretti in Azioni cinesi di classe A mediante la piattaforma *Stock Connect*.

*F.2 Altri investimenti*

E' stato inoltre stabilito che una percentuale massima del 49% del patrimonio del Comparto Emerging and Frontier Markets possa essere investita in titoli obbligazionari, quindi in ogni tipologia di titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, certificati di deposito, liquidità e disponibilità liquide equivalenti.

*F.3 Chiarimenti sui requisiti per la partecipazione e l'investimento in Azioni di Classe EUR B*

E' stato chiarito che gli investitori non hanno una soglia minima continuativa da rispettare per le Azioni della Classe EUR B, così come non è richiesto alcun importo minimo per sottoscrizioni successive all'investimento iniziale in questa Classe di Azioni.

#### F.4. Modifica della frequenza di calcolo del NAV

Si procederà, su base giornaliera, a un calcolo di valori netti di inventario stimati ai fini di gestione del rischio. A scanso di equivoci, detti valori netti di inventario stimati saranno utilizzati unicamente per finalità di gestione del rischio e gli investitori sono autorizzati a richiedere la sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni sulla base del NAV calcolato come in Data di Valutazione, Questo cambiamento non comporta costi aggiuntivi per la SICAV.

#### G. Modifica applicabile unicamente al comparto “BASE INVESTMENTS SICAV – Euro Hedging” (il “**Comparto Euro Hedging**”)

L’obiettivo di investimento del Comparto Euro Hedging è stato modificato affinché il Gestore degli Investimenti possa porre in essere idonee coperture che riducano l’esposizione netta del portafoglio attraverso contratti *future*, contratti di cambio a termine e a pronti, *currency swap* e opzioni valutarie, allo scopo di contenere gli effetti negativi entro i limiti stabiliti dalla politica di investimento e dalla legge del 17 dicembre 2010 sugli Organismi di Investimento Collettivo (la “**Legge**”).

Inoltre, la politica di investimento del Comparto Euro Hedging è stata modificata affinché l’esposizione di almeno l’85% dell’attivo in divise diverse da quella di riferimento del Comparto (Euro) sia effettuata, d’ora in avanti, attraverso titoli obbligazionari e contratti di cambio a pronti.

Le suddette variazioni saranno riportate nella versione modificata del Prospetto.

#### H. Informazioni per gli Investitori in Svizzera

Conformemente alla “Direttiva per la Distribuzione di Investimenti Collettivi di Capitale del 22 maggio 2014” emanata dalla SFAMA, il paragrafo 27 “Informazioni per gli Investitori in Svizzera” sono state modificate allo scopo di illustrare le regole vigenti in Svizzera per la regolamentazione dei pagamenti di retrocessioni commissionali ai partner distributori in relazione alle attività di distribuzione effettuate in Svizzera o dalla Svizzera.

\*\*\*\*

Gli azionisti che non fossero d’accordo con le modifiche sopra riportate avranno facoltà di richiedere il riscatto delle proprie Azioni, senza l’addebito di alcuna spesa, entro il periodo di un mese a decorrere dalla data del presente avviso. Dette modifiche acquisteranno efficacia alla scadenza di tale periodo.

Le versioni aggiornate del Prospetto e dei rispettivi KIID saranno disponibili presso la sede legale della SICAV e presso i Collocatori della Sicav in Italia, nonché sul sito Internet [www.basesicav.it](http://www.basesicav.it)

Lussemburgo, 31 agosto 2016

Il Consiglio di Amministrazione