

BASE INVESTMENTS SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile

Rendiconto annuale certificato al 31/03/23

Iscrizione al Registro Imprese del Lussemburgo: B 82127

BASE INVESTMENTS SICAV

Indice

| | |
|--|-----|
| Struttura Organizzativa e Amministrazione | 3 |
| Relazione del Consiglio di Amministrazione | 5 |
| Relazione della Società di Revisione | 10 |
| Stato Patrimoniale Consolidato al 31/03/2023 | 13 |
| Conto economico consolidato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/03/23 | 15 |
| Comparti | |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE | 16 |
| BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME | 25 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (in fase di liquidazione) | 37 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE | 41 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION | 52 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY | 61 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC | 68 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS | 77 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY | 85 |
| Nota integrativa al bilancio di esercizio - Prospetto degli strumenti derivati | 93 |
| Altre note al bilancio di esercizio | 101 |
| Dati supplementari non certificati | 111 |

Non si accettano sottoscrizioni basate su quanto riportato nel presente rendiconto annuale comprensivo del bilancio certificato. Le sottoscrizioni sono valide soltanto se effettuate sulla base del Prospetto informativo in vigore, integrato dall'ultimo rendiconto annuale comprensivo del bilancio certificato o dall'ultima relazione semestrale non certificata, se pubblicata successivamente.

BASE INVESTMENTS SICAV

Struttura Organizzativa e Amministrazione

PROMOTORE

Banca del Sempione SA

Via P. Peri 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Massimo Paolo Gentili

Presidente del Consiglio di Amministrazione
Socio Fondatore
Gentili & Partners

Stefano Rogna

Presidente della Direzione Generale
Banca del Sempione SA

Beat Viktor Meier

Presidente del Consiglio di Amministrazione
Banca del Sempione (Overseas) Ltd.

Pietro Scibona

Vice Direttore Generale
Banca del Sempione SA

SEDE LEGALE

4, rue Robert Stumper
L - 2557 Lussemburgo
Grand Ducato di Lussemburgo

SOCIETÀ DI GESTIONE, AGENTE PER LA TENUTA DEI REGISTRI E PER I TRASFERIMENTI E AGENTE PER I PAGAMENTI

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

4, rue Robert Stumper
L - 2557 Lussemburgo
Grand Ducato di Lussemburgo

DEPOSITARIO E AGENTE DOMICILIATARIO

Edmond de Rothschild (Europe)

4, rue Robert Stumper
L - 2557 Lussemburgo
Grand Ducato di Lussemburgo

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator C.P. 1443
L - 1014 Lussemburgo
Grand Ducato di Lussemburgo

CONSULENTE LEGALE

Arendt & Medernach S.A.

41A, avenue J.F. Kennedy
L - 2082 Lussemburgo
Grand Ducato di Lussemburgo

BASE INVESTMENTS SICAV

Struttura Organizzativa e Amministrazione

GESTORE

Banca del Sempione SA

Via P. Peri 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

SUB-GESTORE

Per i Comparti EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY (dal 24/05/22), MACRO DYNAMIC (dal 24/05/22)
e SEMPIONE SMART EQUITY (dal 18/02/22):

Sempione SIM S.p.A.

Via Gonzaga, 2
I - 20123 Milano
Italia

DISTRIBUTORE GLOBALE E INTESTATARIO

Banca del Sempione SA

Via P. Peri 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

RAPPRESENTANTE E AGENTE PER I PAGAMENTI IN SVIZZERA

Banca del Sempione SA

Via P. Peri 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE | | | |
|---|-------------------------------|---|-----------------------------|
| Le classi I sono riservate a investitori istituzionali | | | |
| <i>Performance</i> | <i>Anno fiscale 2022/2023</i> | <i>Dall'1 gennaio 2023</i> | <i>Dalla data di lancio</i> |
| Classe EUR* | -4,91% | 11,60% | 160,30% |
| Classe CHF* | -5,79% | 11,16% | 33,47% |
| Classe USD* | -2,04% | 12,45% | 59,27% |
| Classe EUR - L* | -4,62% | 11,69% | 13,71% |
| Classe EUR - I* | -4,39% | 11,76% | 5,33% |
| Classe CHF - I* | -5,28% | 11,31% | 3,24% |
| Classe USD - I* | -1,52% | 12,58% | 16,88% |
| Andamento del mercato | | Gestione del comparto | |
| Anno turbolento sui mercati finanziari, che hanno dovuto digerire il più rapido ciclo di tightening monetario degli ultimi decenni, in un contesto globale segnato dalla guerra in Ucraina e dalla crisi energetica europea. Sia il mercato obbligazionario che quello azionario hanno subito grossi cali, in un anno che verrà ricordato come pessimo per i portafogli bilanciati, e come il peggiore in assoluto per quelli puramente fixed income. Nel corso dei primi mesi del 2023 si è assistito a un recupero parziale delle perdite, grazie a una crescita economica che si è mantenuta positiva nonostante la stretta monetaria. | | L'anno fiscale è stato caratterizzato da una volatilità particolarmente elevata per il comparto, che tuttavia in termini di performance è riuscito a fare meglio del mercato obbligazionario. La prima parte è stata di grande sofferenza, con pressione sul credito e strategie di trading che non riuscivano a dare i risultati sperati. A partire da ottobre 2022 la rotta si è invertita in modo significativo, e il comparto è riuscito a recuperare buona parte delle perdite. Nonostante il veloce movimento di recupero, il portafoglio è ancora composto da bond con rendimenti elevati, e ottimo potenziale di medio periodo. | |

| BASE INVESTMENTS SICAV – GLOBAL FIXED INCOME | | | |
|---|-------------------------------|---|-----------------------------|
| <i>Performance</i> | <i>Anno fiscale 2022/2023</i> | <i>Dall'1 gennaio 2023</i> | <i>Dalla data di lancio</i> |
| Classe EUR* | -7,33% | 1,47% | -5,85% |
| Classe CHF* | -7,98% | 1,03% | -6,94% |
| Classe USD* | -4,85% | 2,07% | -2,03% |
| Classe EUR - I* | -6,83% | 1,60% | -4,63% |
| Classe CHF - I* | -7,49% | 1,17% | -5,70% |
| Classe USD - I* | -4,33% | 2,21% | -0,57% |
| Andamento del mercato | | Gestione del comparto | |
| Anno turbolento sui mercati finanziari, che hanno dovuto digerire il più rapido ciclo di tightening monetario degli ultimi decenni, in un contesto globale segnato dalla guerra in Ucraina e dalla crisi energetica europea. Sia il mercato obbligazionario che quello azionario hanno subito grossi cali, in un anno che verrà ricordato come pessimo per i portafogli bilanciati, e come il peggiore in assoluto per quelli puramente fixed income. Nel corso dei primi mesi del 2023 si è assistito a un recupero parziale delle perdite, grazie a una crescita economica che si è mantenuta positiva nonostante la stretta monetaria. | | Il comparto ha generato una leggera sottoperformance rispetto al mercato obbligazionario, a causa dei diffusi allargamenti di spread. La duration conservativa ha aiutato tuttavia a contenere le perdite. A livello prospettico il mercato obbligazionario offre ora rendimenti interessanti, che permetteranno di recuperare progressivamente le perdite del passato. | |

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/23) | | | |
|---|-------------------------------|---|-----------------------------|
| Le classi I sono riservate a investitori istituzionali | | | |
| <i>Performance</i> | <i>Anno fiscale 2022/2023</i> | <i>Dall'1 gennaio 2023</i> | <i>Dalla data di lancio</i> |
| Classe EUR** | -2,63% | -0,40% | -17,08% |
| Classe CHF** | -3,49% | -0,79% | -24,70% |
| Classe USD** | -0,42% | 0,12% | -11,24% |
| Classe EUR – I** | -2,48% | -0,35% | -8,76% |
| Andamento del mercato | | Gestione del comparto | |
| Anno turbolento sui mercati finanziari, che hanno dovuto digerire il più rapido ciclo di tightening monetario degli ultimi decenni, in un contesto globale segnato dalla guerra in Ucraina e dalla crisi energetica europea. Sia il mercato obbligazionario che quello azionario hanno subito grossi cali, in un anno che verrà ricordato come pessimo per i portafogli bilanciati, e come il peggiore in assoluto per quelli puramente fixed income. Nel corso dei primi mesi del 2023 si è assistito a un recupero parziale delle perdite, grazie a una crescita economica che si è mantenuta positiva nonostante la stretta monetaria. | | Il comparto è stato gestito in modo conservativo, con basse esposizioni valutarie e portafoglio sottostante a duration corta. Il movimento estremo dei rendimenti a breve ha comunque indotto una performance negativa. Alla fine del periodo il comparto è andato in liquidazione. | |

| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE | | | |
|---|-------------------------------|--|-----------------------------|
| Le classi I sono riservate a investitori istituzionali | | | |
| <i>Performance</i> | <i>Anno fiscale 2022/2023</i> | <i>Dall'1 gennaio 2023</i> | <i>Dalla data di lancio</i> |
| Classe EUR* | -0,06% | 1,90% | 37,43% |
| Classe CHF* | -0,74% | 1,58% | 25,69% |
| Classe USD* | 1,94% | 2,27% | 55,15% |
| Classe EUR - L* | 0,29% | 1,90% | 14,30% |
| Classe EUR - I* | 0,61% | 1,97% | 10,56% |
| Classe CHF - I* | -0,07% | 1,65% | 9,35% |
| Classe USD - I* | 2,62% | 2,44% | 20,94% |
| Andamento del mercato | | Gestione del comparto | |
| Anno turbolento sui mercati finanziari, che hanno dovuto digerire il più rapido ciclo di tightening monetario degli ultimi decenni, in un contesto globale segnato dalla guerra in Ucraina e dalla crisi energetica europea. Sia il mercato obbligazionario che quello azionario hanno subito grossi cali, in un anno che verrà ricordato come pessimo per i portafogli bilanciati, e come il peggiore in assoluto per quelli puramente fixed income. Nel corso dei primi mesi del 2023 si è assistito a un recupero parziale delle perdite, grazie a una crescita economica che si è mantenuta positiva nonostante la stretta monetaria. | | Il comparto ha saputo distinguersi in un contesto molto difficile, grazie alla flessibilità di allocation. La duration negativa che ha caratterizzato il prodotto fino a giugno 2022 è stata fondamentale per evitare le perdite nei mesi più difficili. Nel corso del tempo è stata progressivamente impiegata la liquidità su temi di credito a rendimento interessante, che potenzialmente permetteranno interessanti ritorni negli anni futuri, capitalizzando la buona tenuta del 2022. | |

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

| BASE INVESTMENTS SICAV – LOW DURATION | | | |
|--|-------------------------------|---|-----------------------------|
| Le classi I sono riservate a investitori istituzionali | | | |
| Performance | Anno fiscale 2022/2023 | Dall'1 gennaio 2023 | Dalla data di lancio |
| Classe EUR* | -1,54% | 0,55% | 25,89% |
| Classe CHF* | -2,30% | 0,17% | -3,21% |
| Classe USD* | 0,88% | 1,05% | 17,99% |
| Classe EUR - I* | -1,25% | 0,62% | -5,55% |
| Andamento del mercato | | Gestione del comparto | |
| <p>Anno turbolento sui mercati finanziari, che hanno dovuto digerire il più rapido ciclo di tightening monetario degli ultimi decenni, in un contesto globale segnato dalla guerra in Ucraina e dalla crisi energetica europea. Sia il mercato obbligazionario che quello azionario hanno subito grossi cali, in un anno che verrà ricordato come pessimo per i portafogli bilanciati, e come il peggiore in assoluto per quelli puramente fixed income. Nel corso dei primi mesi del 2023 si è assistito a un recupero parziale delle perdite, grazie a una crescita economica che si è mantenuta positiva nonostante la stretta monetaria.</p> | | <p>Il comparto è stato gestito in modo conservativo, è ha subito in modo relativo la forte correzione dei bond a breve termine. Tale movimento dei tassi ha permesso di reinvestire la liquidità a rendimenti interessanti, consentendo finalmente al prodotto di poter applicare la propria strategia prospettando ritorni positivi all'investitore negli anni futuri.</p> | |

| BASE INVESTMENTS SICAV – EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY | | | |
|--|-------------------------------|--|-----------------------------|
| Performance | Anno fiscale 2022/2023 | Dall'1 gennaio 2023 | Dalla data di lancio |
| Classe EUR-A* | -19,54% | 0,88% | -26,25% |
| Classe EUR-B* | -18,73% | 1,12% | -19,99% |
| Classe USD* | -17,44% | 1,52% | -17,29% |
| Classe CHF* | -19,71% | 0,64% | -29,67% |
| Benchmark** | -5,62% | 2,28% | -3,03% |
| Andamento del mercato | | Gestione del comparto | |
| <p>L'MSCI Emerging Markets Index ha avuto un rally in ritardo nel 2022, recuperando in parte la perdita dell'anno, grazie all'ottimismo delle azioni cinesi riguardo alla riapertura della nazione. Nell'ultimo mese dell'anno è stata annunciata una vasta inversione di tendenza, con il presidente Xi Jinping che ha riconosciuto gli errori della sua politica "zero-covid" eccessivamente restrittiva.</p> <p>La guerra in Ucraina ha acceso i riflettori sui rischi geopolitici e le ostilità tra Cina e Taiwan hanno generato ulteriori sfide per i mercati azionari globali.</p> <p>I mercati emergenti sono stati messi sotto pressione a causa del peggioramento delle condizioni esterne come il forte apprezzamento del dollaro USA, insieme all'inasprimento delle condizioni finanziarie e al rallentamento dell'economia cinese, dove il mercato immobiliare è implosa a causa della forte depressione dei consumi.</p> | | <p>A causa delle massive redemptions che sono arrivate durante l'anno, più che una strategia attiva è stata attuata una redemptions nel gestire i flussi.</p> <p>A livello settoriale si è cercato di incrementare financial e banking e ridurre staples per il tema di tassi e inflazioni.</p> <p>A livello geografico sono state prese posizioni principalmente in Messico, Indonesia e Singapore.</p> | |

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

| BASE INVESTMENTS SICAV – MACRO DYNAMIC | | | |
|---|-------------------------------|--|-----------------------------|
| Le classi I sono riservate a investitori istituzionali | | | |
| Performance | Anno fiscale 2022/2023 | Dall'1 gennaio 2023 | Dalla data di lancio |
| Classe EUR* | -10,46% | 0,39% | -17,92% |
| Classe CHF* | -11,14% | -0,06% | -19,77% |
| Classe USD* | -8,45% | 0,99% | -8,46% |
| Classe EUR - I* | -9,75% | 0,60% | -23,97% |
| Classe CHF - I* | -10,44% | 0,13% | -10,21% |
| Classe USD - I* | -7,73% | 1,19% | -6,25% |
| Andamento del mercato | | Gestione del comparto | |
| <p>L'anno 2022 è stato caratterizzato da una generale negatività sui mercati cross asset vedendo importanti performance negative sia lato equity che, e soprattutto, lato bond e anche componenti storicamente difensive come oro e materie prime non sono riuscite ad esprimere il loro ruolo di stabilizzatori di portafogli diversificati.</p> <p>Il continuo rialzo dei tassi di interesse e dell'inflazione hanno penalizzato tutti i mercati e fatto emergere rischi recessivi per l'economia alimentati anche dal perdurare della situazione guerra ucraina.</p> <p>Il combined di performance equity+bond è stato uno dei peggiori della storia ed è mancato totalmente il concetto di correlazione inversa fra i due mondi</p> | | <p>Il comparto ha pesantemente sofferto la correlazione positiva, in un clima discendente, venutasi a creare fra le varie asset class.</p> <p>La componente a correlazione positiva con l'equity è stata la prima a soffrire ma poi lo switch verso posizioni a carry positivo ha peggiorato la situazione non essendoci state opportunità di compensare in conto capitale i rendimenti incamerati.</p> <p>Le strategie decorrelate di loro natura come merger arbitrage e long short equity hanno subito totalmente il repricing dei tassi di interesse.</p> <p>La ricerca di protezioni (crash event) non ha portato miglioranti essendoci stato un lento declino a bassa volatilità</p> <p>Dal finire di anno ci si è concentrati ad avere un portafoglio con bassissimo rischio duration, non avere esposizione equity direzionale e costruire alcune posizioni di special situation caratterizzate da bassi draw down e upside da valorizzare nel medio periodo</p> | |

| BASE INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS | | | |
|---|-------------------------------|---|-----------------------------|
| Le classi I sono riservate a investitori istituzionali | | | |
| Performance | Anno fiscale 2022/2023 | Dall'1 gennaio 2023 | Dalla data di lancio |
| Classe EUR* | -13,17% | 1,70% | -12,41% |
| Classe CHF* | -13,96% | 1,26% | -14,94% |
| Classe USD* | -10,77% | 2,32% | -2,18% |
| Classe EUR - I* | -12,70% | 1,82% | -9,92% |
| Benchmark** | -3,93% | 3,49% | 20,05% |
| Andamento del mercato | | Gestione del comparto | |
| <p>Il 2022 ha segnato il peggiore anno in termini di performance per le strategie bilanciate e 60/40 degli ultimi 30 anni circa. La straordinaria mole di rialzi dei tassi d'interesse e la revisione al ribasso della crescita degli utili delle aziende, nonché l'inflazione su massimi decennali e lo scoppio del conflitto russo-ucraino, hanno caratterizzato un anno dalle sfumature negative per quasi la totalità delle asset class investibili. Il beneficio di diversificazione, che tradizionalmente ha distinto i portafogli bilanciati, ha dovuto lasciare il passo al crollo contemporaneo di obbligazioni e azioni per motivi di politica monetaria e di contesto economico-sociale.</p> | | <p>Il comparto ha registrato una sottoperformance nel periodo fiscale 2022, principalmente per tre ragioni: contribuzione fortemente negativa del mercato obbligazionario, specie nei reparti high yield e di credito alternativo; impatto negativo dei fondi azionari sul mercato cinese e nel campo delle small caps; performance non al passo dei livelli del cash (tornato in positivo) dalla componente di investimenti alternativi in portafoglio. Il fondo è stato rimodellato dopo il cambio di gestione, tagliando esposizioni più speculative e avvicinando gradualmente la performance al benchmark, con l'obiettivo di sovraperformare senza eccedere nel tracking error.</p> | |

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

| BASE INVESTMENTS SICAV – SEMPIONE SMART EQUITY | | | |
|--|-------------------------------|--|-----------------------------|
| Le classi I sono riservate a investitori istituzionali | | | |
| Performance | Anno fiscale 2022/2023 | Dal 1 gennaio 2023 | Dalla data di lancio |
| Classe EUR* | -2,24% | 13,78% | -1,82% |
| Classe CHF* | -2,61% | 13,25% | -2,14% |
| Classe USD* | 0,83% | 14,38% | 1,56% |
| Classe EUR - I* | -1,34% | 14,00% | -0,80% |
| Classe CHF - I* | -1,87% | 13,48% | -1,28% |
| Classe USD - I* | 1,47% | 14,39% | 2,28% |
| Benchmark** | 0,32% | 8,33% | 0,29% |
| | | | |
| Andamento del mercato | | Gestione del comparto | |
| <p>L'anno fiscale 2022/23 è stato decisamente a due facce: per tutto l'anno solare 2022 l'equity mondiale ha sofferto l'eccessiva inflazione, provocata sia dalle disruption della pandemia che dalla guerra in Ucraina, e le conseguenti politiche monetarie restrittive delle banche centrali; da gennaio a marzo 2023 la progressiva discesa dei prezzi assieme a timori sempre più acuti di recessione, che hanno portato le banche centrali a modificare la traiettoria dei rialzi tassi, ha contribuito ad una ripresa dei corsi azionari. A farne le spese sono stati prevalentemente i titoli "growth" americani mentre l'Europa ha beneficiato dell'ottimo andamento dei settori "value", banche ed oil in particolare.</p> <p>La differenza di performance fra Europa ed USA è stata raramente così elevata così come sorprendente il fatto che l'Italia sia stato il miglior mercato Europeo</p> <p>Solo nei primi mesi dell'anno solare 2023 il trend si è invertito e questa inversione è stata acuita dalla crisi del settore bancario americano che ha coinvolto anche una delle maggiori banche Svizzere</p> | | <p>Il fondo ha "seguito" l'andamento dei mercati ampliandone un po' la volatilità. Ha sofferto nella prima parte dell'anno fiscale la strutturale esposizione a settori più growth (e quindi anche più Usa che Europa), ampliando la performance negativa rispetto al benchmark, per poi riprendersi meglio del mercato nella seconda parte.</p> <p>Circa la metà degli AUM del fondo sono stati stabilmente investiti in un universo di circa 25/30 titoli prevalentemente US ed Europa con una predominanza di titoli "growth". A trading e small caps nel corso dell'anno si sono aggiunte strategie long-short e strategie con opzioni (prevalentemente vendita di put quindi strategie rialziste) per approfittare di una volatilità molto elevata su alcuni temi non espressa invece dagli indici (la cui volatilità è sempre su livelli storicamente bassissima). Se il fondo ha sofferto per tutto il 2022 l'esposizione ai titoli "growth", grazie alle diverse strategie non ha subito il disastroso andamento del Nasdaq così come ad inizio anno non si è trovato coinvolto nella crisi bancaria.</p> <p>Il fondo ha finito l'anno fiscale net-long per circa l'80%, in linea con il proprio benchmark</p> | |



Relazione della Società di Revisione

Ai Signori Azionisti di
Base Investments SICAV

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione corretta e veritiera della situazione finanziaria di BASE INVESTMENTS SICAV e di ciascuno dei relativi comparti (di seguito il "Fondo") al 31 marzo 2023, nonché del risultato della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle disposizioni legislative e regolamentari in materia di redazione e di presentazione del bilancio vigenti in Lussemburgo.

Oggetto della revisione contabile

Il bilancio di esercizio del Fondo include:

- lo stato patrimoniale consolidato del Fondo e lo stato patrimoniale per ogni comparto al 31 marzo 2023;
- il prospetto della composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 31 marzo 2023;
- il conto economico consolidato del Fondo e il conto economico e le variazioni del patrimonio netto per ogni comparto per l'esercizio chiuso a tale data; e
- la nota integrativa al bilancio, che comprende una sintesi delle principali politiche contabili.

Base di giudizio

La nostra revisione contabile è stata condotta ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 relativa alla professione di revisore contabile (Legge del 23 luglio 2016) e dei Principi di Revisione Internazionali (International Standards on Auditing o "ISA") adottati per il Lussemburgo dalla Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario (Commission de Surveillance du Secteur Financier o "CSSF"). Le nostre responsabilità ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e dei Principi sopra indicati sono descritte in maggior dettaglio nella successiva sezione della nostra relazione intitolata "Responsabilità della Società di Revisione accreditata in ordine alla revisione contabile del bilancio di esercizio".

Riteniamo che gli elementi probativi raccolti siano sufficienti ed idonei a formare una base di giudizio.

Operiamo in modo indipendente rispetto al Fondo in conformità al Codice Deontologico dei Professionisti Contabili dell'International Ethics Standards Board for Accountants (Codice IESBA) adottato per il Lussemburgo dalla CSSF unitamente ai requisiti etici rilevanti ai fini della nostra verifica contabile del bilancio. Abbiamo adempiuto ai nostri obblighi di natura etica derivanti da detti requisiti.

Informazioni supplementari

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile delle informazioni supplementari, le quali comprendono i dati riportati nel rendiconto annuale ma non quelli di bilancio né i contenuti della nostra relazione sullo stesso.

Il nostro giudizio sul bilancio non si estende alle informazioni supplementari e non viene espresso da parte nostra alcun giudizio conclusivo al riguardo.

Nell'ambito della nostra verifica contabile sul bilancio, è nostra responsabilità prendere visione delle informazioni supplementari sopra indicate e, in tal modo, valutare se esse risultino sostanzialmente non conformi al bilancio o alle conoscenze da noi apprese nel corso della revisione contabile ovvero se presentino anomalie significative. Qualora, sulla base dell'analisi condotta, dovessimo rilevare la presenza di un'anomalia significativa in relazione a dette informazioni, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. Non abbiamo nulla da segnalare al riguardo.



Responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo in ordine alla redazione del bilancio.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della redazione e della corretta presentazione del bilancio in conformità disposizioni legislative e regolamentari in materia di redazione e di presentazione del bilancio vigenti in Lussemburgo, nonché del controllo interno reputato dallo stesso Consiglio necessario per consentire la redazione di un bilancio che non contenga anomalie significative, siano esse il risultato di frode od errore.

Nella predisposizione del bilancio, è in capo al Consiglio di Amministrazione del Fondo la responsabilità di valutare la capacità del Fondo di proseguire nella continuità aziendale, comunicando, ove opportuno, questioni ad essa attinenti ed utilizzando il presupposto contabile della continuità aziendale, a meno che il Consiglio stesso non intenda liquidare il Fondo o cessarne l'operatività oppure non abbia altre alternative possibili a tale provvedimento.

Responsabilità della Società di Revisione accreditata in ordine alla revisione contabile del bilancio

La nostra revisione ha lo scopo di ottenere ragionevole certezza che il bilancio sia complessivamente esente da anomalie significative, siano esse imputabili a frode od errore, nonché di rilasciare una relazione con il nostro parere. La ragionevole certezza corrisponde ad un elevato livello di sicurezza ma non costituisce garanzia che la revisione condotta conformemente alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sia sempre in grado di rilevare l'esistenza di un'anomalia significativa. Le anomalie possono derivare da frode od errori e sono considerate sostanziali se, singolarmente o complessivamente, si prevede che possano influenzare le decisioni economiche degli utenti assunte sulla base dei dati di bilancio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 e gli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, esprimiamo il nostro giudizio mantenendo scetticismo professionale nel corso dell'intera verifica.

Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative riguardanti il bilancio, siano esse imputabili a frode od errore; definiamo ed attuiamo procedure di verifica in risposta a tali rischi, nonché acquisiamo elementi probativi che siano sufficienti ed idonei a formare una base di giudizio. È maggiore il rischio di non rilevare un'anomalia significativa derivante da frode rispetto ad una anomalia imputabile ad errore, in quanto la frode implica l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, false dichiarazioni o forzature del controllo interno;
- acquisiamo informazioni sul processo dei controlli interni rilevanti ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure adeguate alle circostanze e non di esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema dei controlli interni del Fondo;
- valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili in essere nonché la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informative rese dal Consiglio di Amministrazione del Fondo;
- giungiamo ad una conclusione sull'adeguatezza dell'utilizzo, da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo, del presupposto della continuità aziendale e, sulla base dell'evidenza raccolta, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa in relazione ad eventi o circostanze che possano generare rilevanti dubbi sulla capacità del Fondo di preservare la propria operatività (a eccezione della decisione di liquidare il comparto BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS – MULTICURRENCY).

Se riteniamo che un'incertezza significativa sussista, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella nostra relazione sulla relativa informativa di bilancio oppure, qualora tale informativa sia inadeguata, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi acquisiti sino alla data della presente relazione. Tuttavia, è possibile che circostanze o eventi successivi impediscano al Fondo o ai relativi comparti di mantenere la continuità operativa ;



- valutiamo, nel complesso, la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio, incluse le informative, e appuriamo se il bilancio stesso fornisca un quadro veritiero delle operazioni e degli eventi sottostanti.

Comunichiamo ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, le tempistiche e gli ambiti programmati della revisione contabile e le risultanze significative emerse, incluse le eventuali carenze significative rilevate nel sistema dei controlli interni nel corso della verifica.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Lussemburgo, lì 21 luglio 2023

Rappresentata da
Bertrand Jaboulay

.....
: PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, C.P. 1443, L-1014
Lussemburgo Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Società di revisione accreditata. Esperto contabile (autorizzazione governativa n° 10028256)
Iscrizione al registro imprese del Lussemburgo: B 65 477 - P. IVA: LU25482518

BASE INVESTMENTS SICAV
Stato Patrimoniale Consolidato

BASE INVESTMENTS SICAV

Stato Patrimoniale Consolidato al 31/03/2023

| | Nota | Valori in EUR |
|--|------|-----------------------|
| Attività | | 532.636.566,28 |
| Portafoglio titoli al valore di mercato | 2.2 | 461.859.043,76 |
| <i>Prezzo di acquisto</i> | | 500.939.983,33 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 2.2 | -824.014,27 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i> | | 419.923,15 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | | 62.715.709,38 |
| Crediti per sottoscrizioni | | 796.625,15 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 1.583.138,93 |
| Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari | | 1.511.267,54 |
| Dividendi netti maturati e non riscossi | | 225.112,06 |
| Interessi netti maturati e non riscossi | | 4.769.683,73 |
| Passività | | 10.232.599,81 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | | 887.284,35 |
| <i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i> | | 637.194,16 |
| Finanziamenti bancari | | 3.666.941,99 |
| Debiti per acquisto investimenti | | 910.474,80 |
| Debiti su riscatti | | 2.430.518,08 |
| Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 2.788,94 |
| Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari | | 248.153,56 |
| Minusvalenza netta non realizzata su CFD | | 220.665,49 |
| Interessi netti passivi | | 2.992,39 |
| Oneri da versare | | 1.862.780,21 |
| Patrimonio netto | | 522.403.966,48 |

BASE INVESTMENTS SICAV

Conto economico consolidato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/03/23

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|-----------------------|
| Proventi | | 15.605.232,52 |
| Dividendi netti sul portafoglio titoli | | 1.024.065,48 |
| Dividendi riscossi su CFD | | 47.064,10 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario | | 14.194.074,66 |
| Interessi riscossi su CFD | | 7.124,95 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 323.438,14 |
| Altri proventi | | 9.465,19 |
| Oneri | | 10.292.950,09 |
| Commissioni di gestione | | 5.436.695,25 |
| Commissioni di performance | 6 | 61.284,50 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 805.557,76 |
| Spese di revisione | | 139.035,30 |
| Spese legali | | 98.191,00 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | 1.872.005,36 |
| Oneri degli amministratori | | 106.410,92 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 198.472,20 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 564.085,27 |
| Dividendi corrisposti su CFD | | 24.474,03 |
| Interessi corrisposti su CFD | | 69.808,33 |
| Interessi corrisposti su contratti swap | | 8,30 |
| Commissioni bancarie | | 12.615,23 |
| Altri oneri | | 904.303,61 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | 5.312.282,44 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | -28.433.863,84 |
| - opzioni | | 13.605.438,05 |
| - contratti a termine in divisa | | -8.945.083,93 |
| - <i>future</i> finanziari | | 680.978,37 |
| - CFD | | 63.047,92 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | 15.505.185,33 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | -2.212.015,67 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | -31.686.770,93 |
| - opzioni | | -1.205.693,12 |
| - contratti a termine in divisa | | -1.267.517,44 |
| - <i>future</i> finanziari | | 7.490.965,63 |
| - CFD | | -221.034,61 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | -29.102.066,14 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 98.133.712,20 |
| Riscatti di azioni | | -141.161.330,63 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | -72.129.684,57 |
| Incremento del NAV consolidato iniziale | | 323.337,68 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 594.210.313,37 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 522.403.966,48 |

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Stato Patrimoniale al 31/03/2023

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|-----------------------|
| Attività | | 178.918.877,06 |
| Portafoglio titoli al valore di mercato | 2.2 | 144.533.603,76 |
| <i>Prezzo di acquisto</i> | | 164.479.552,26 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 2.2 | -961.750,00 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | | 31.271.244,67 |
| Crediti per sottoscrizioni | | 107.205,13 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 472.271,37 |
| Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari | | 997.041,17 |
| Dividendi netti maturati e non riscossi | | 158.393,41 |
| Interessi netti maturati e non riscossi | | 2.340.867,55 |
| Passività | | 2.941.211,59 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | | 213.000,00 |
| Finanziamenti bancari | | 1.861.121,96 |
| Debiti per acquisto investimenti | | 331.311,85 |
| Debiti su riscatti | | 70.269,43 |
| Oneri da versare | | 465.508,35 |
| Patrimonio netto | | 175.977.665,47 |

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/22 - 31/03/23

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|-----------------------|
| Proventi | | 7.507.867,74 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario | | 7.338.639,38 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 168.866,76 |
| Altri proventi | | 361,60 |
| Oneri | | 3.107.270,30 |
| Commissioni di gestione | | 1.510.186,36 |
| Commissioni di performance | 6 | 559,53 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 254.611,94 |
| Spese di revisione | | 19.774,53 |
| Spese legali | | 26.042,53 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | 763.861,84 |
| Oneri degli amministratori | | 33.252,74 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 66.775,28 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 179.540,77 |
| Commissioni bancarie | | 1,14 |
| Altri oneri | | 252.663,64 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | 4.400.597,44 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | -8.593.024,62 |
| - opzioni | | 10.606.484,78 |
| - contratti a termine in divisa | | -837.787,38 |
| - <i>future</i> finanziari | | -7.521.876,12 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | 2.781.231,92 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | 835.626,02 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | -16.890.979,79 |
| - opzioni | | -1.108.735,25 |
| - contratti a termine in divisa | | -322.774,51 |
| - <i>future</i> finanziari | | 7.487.468,16 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | -9.999.395,37 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 21.425.094,02 |
| Riscatti di azioni | | -36.712.402,77 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | -25.286.704,12 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 201.264.369,59 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 175.977.665,47 |

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Dati statistici

| | | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/03/21 |
|--------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio Netto Totale | EUR | 175.977.665,47 | 201.264.369,59 | 204.696.962,54 |
| Classe USD | | | | |
| Numero di azioni | | 79.067,4007 | 94.847,7046 | 117.123,0660 |
| NAV per azione | USD | 152,10 | 155,26 | 158,58 |
| Classe USD - I | | | | |
| Numero di azioni | | 28.331,0000 | 25.339,0000 | 19.671,0000 |
| NAV per azione | USD | 116,88 | 118,68 | 120,58 |
| Classe EUR | | | | |
| Numero di azioni | | 573.543,0814 | 626.662,7031 | 661.788,4324 |
| NAV per azione | EUR | 173,62 | 182,58 | 188,02 |
| Classe EUR - I | | | | |
| Numero di azioni | | 274.588,1633 | 302.309,4385 | 270.595,5395 |
| NAV per azione | EUR | 105,33 | 110,17 | 112,94 |
| Classe EUR - L | | | | |
| Numero di azioni | | 1.410,0000 | 1.863,0000 | 2.503,0000 |
| NAV per azione | EUR | 113,71 | 119,22 | 122,48 |
| Classe CHF | | | | |
| Numero di azioni | | 173.841,5036 | 195.414,0778 | 201.888,1642 |
| NAV per azione | CHF | 127,46 | 135,29 | 139,12 |
| Classe CHF - I | | | | |
| Numero di azioni | | 104.526,7636 | 108.594,5158 | 61.192,6744 |
| NAV per azione | CHF | 103,24 | 109,00 | 111,91 |

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/22 al 31/03/23

| | Azioni in circolazione al 01/04/22 | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni in circolazione al 31/03/23 |
|----------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|
| Classe USD | 94.847,7046 | 1.755,3461 | 17.535,6500 | 79.067,4007 |
| Classe USD - I | 25.339,0000 | 12.578,0000 | 9.586,0000 | 28.331,0000 |
| Classe EUR | 626.662,7031 | 55.211,4636 | 108.331,0853 | 573.543,0814 |
| Classe EUR - I | 302.309,4385 | 64.589,2024 | 92.310,4776 | 274.588,1633 |
| Classe EUR - L | 1.863,0000 | 2,0000 | 455,0000 | 1.410,0000 |
| Classe CHF | 195.414,0778 | 13.288,0000 | 34.860,5742 | 173.841,5036 |
| Classe CHF - I | 108.594,5158 | 29.496,8168 | 33.564,5690 | 104.526,7636 |

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto | | |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------|------|
| Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato | | | 158.355.305,53 | 140.257.527,95 | 79,70 | | |
| Obbligazioni | | | 87.455.450,30 | 74.730.962,07 | 42,47 | | |
| Brasile | | | 379.306,69 | 357.869,00 | 0,20 | | |
| PRUMO PART INVEST | 7,5 | 19-31 31/12S | USD | 410.591 | 379.306,69 | 357.869,00 | 0,20 |
| Bulgaria | | | 814.700,00 | 756.910,00 | 0,43 | | |
| BULGARIA | 0,375 | 20-30 23/09A | EUR | 1.000.000 | 814.700,00 | 756.910,00 | 0,43 |
| Colombia | | | 4.702.932,83 | 3.975.272,75 | 2,26 | | |
| ECOPETROL | 5,875 | 21-51 02/11S | USD | 4.000.000 | 2.910.117,70 | 2.472.897,97 | 1,41 |
| FIDEI PA PACIFICO | 8,25 | 16-35 15/01S | USD | 1.820.000 | 1.792.815,13 | 1.502.374,78 | 0,85 |
| Francia | | | 7.623.070,00 | 6.375.851,87 | 3,62 | | |
| BPCE SUB | 5,25 | 14-29 16/04A | GBP | 2.000.000 | 2.019.599,72 | 2.118.242,86 | 1,20 |
| CNP ASSURANCES | FL.R | 21-XX 07/10S | USD | 4.000.000 | 3.127.870,28 | 2.696.599,01 | 1,53 |
| ENGIE SA | 5,95 | 11-11 16/03A | EUR | 1.000.000 | 2.075.100,00 | 1.176.185,00 | 0,67 |
| TIKEHAU CAPITAL SCA | 1,625 | 21-29 31/03A | EUR | 500.000 | 400.500,00 | 384.825,00 | 0,22 |
| Germania | | | 6.374.638,16 | 5.643.052,50 | 3,21 | | |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | 3,75 | 21-28 11/02A | EUR | 3.000.000 | 3.001.580,00 | 2.743.425,00 | 1,56 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | 3,5 | 21-29 14/07A | EUR | 3.300.000 | 3.373.058,16 | 2.899.627,50 | 1,65 |
| Grecia | | | 2.712.474,80 | 2.855.208,21 | 1,62 | | |
| BLACK SEA TRADE | 0,3500 | 21-27 15/03A | CHF | 1.500.000 | 1.198.224,80 | 1.268.161,21 | 0,72 |
| BLACK SEA TRADE | 1,2500 | 20-30 05/10A | EUR | 2.200.000 | 1.514.250,00 | 1.587.047,00 | 0,90 |
| Indonesia | | | 970.825,00 | 739.500,00 | 0,42 | | |
| INDONESIA | 1,10 | 21-33 12/03A | EUR | 1.000.000 | 970.825,00 | 739.500,00 | 0,42 |
| Italia | | | 9.365.915,43 | 8.504.890,17 | 4,83 | | |
| AUTOSTRATE ITALIA SPA | 2 | 20-28 08/03A | EUR | 1.000.000 | 811.200,00 | 868.725,00 | 0,49 |
| CDP RETI S.P.A | 5,875 | 22-27 25/10A | EUR | 1.000.000 | 999.750,00 | 1.061.030,00 | 0,60 |
| INTESA SANPAOLO | 4,198 | 21-32 01/06S01/06S | USD | 2.000.000 | 1.451.178,73 | 1.324.405,17 | 0,75 |
| ITALIE | 0,00 | 01-31 20/02U | EUR | 3.841 | 1.515,32 | 2.729,10 | 0,00 |
| ITALY | 21-51 | 15/05S | EUR | 7.000.000 | 6.102.271,38 | 5.248.000,90 | 2,98 |
| Giappone | | | 1.952.800,00 | 1.892.807,50 | 1,08 | | |
| SOFTBANK GROUP | 5,00 | 18-28 15/04S | EUR | 500.000 | 458.500,00 | 438.277,50 | 0,25 |
| SOFTBANK GROUP CORP | 3,875 | 21-32 06/07S | EUR | 2.000.000 | 1.494.300,00 | 1.454.530,00 | 0,83 |
| Lussemburgo | | | 2.971.359,01 | 2.926.184,50 | 1,66 | | |
| ACU PETROLEO LUXEMBOURG | 7,5 | 22-32 13/01S | USD | 1.987.760 | 1.675.661,75 | 1.627.952,38 | 0,93 |
| BANCONAL COVID RELIEF | 1 | 20-27 13/08S | USD | 818.182 | 684.465,98 | 669.829,31 | 0,38 |
| SWISS INSURED BRAZIL | 9,85 | 18-32 16/07S | BRL | 3.885.300 | 611.231,28 | 628.402,81 | 0,36 |
| Messico | | | 9.560.900,45 | 7.878.843,45 | 4,48 | | |
| PETROLEOS MEXICANOS | 4,75 | 18-29 24/ 05A | EUR | 8.300.000 | 7.988.492,86 | 6.581.526,50 | 3,74 |
| PETROLEOS MEXICANOS | 7,69 | 20-50 23/07S | USD | 2.000.000 | 1.572.407,59 | 1.297.316,95 | 0,74 |
| Paesi Bassi | | | 10.849.413,51 | 9.439.551,35 | 5,36 | | |
| ATHORA NETHERLANDS N | 2,25 | 21-31 15/04A | EUR | 500.000 | 412.605,00 | 424.865,00 | 0,24 |
| ENEL FINANCE INTL | 5,75 | 09-40 14/09A | GBP | 1.000.000 | 1.178.677,39 | 1.141.231,37 | 0,65 |
| PETROBRAS GLOBAL FIN | 6,625 | 14-34 16/01A | GBP | 4.400.000 | 5.135.837,38 | 4.367.451,92 | 2,48 |
| PETROBRAS INTL FIN | 5,375 | 12-29 01/10A | GBP | 2.000.000 | 2.491.293,74 | 2.020.223,06 | 1,15 |
| PROSUS NV | 2,7780 | 22-34 19/01A | EUR | 2.000.000 | 1.631.000,00 | 1.485.780,00 | 0,84 |
| Polonia | | | 809.341,33 | 660.760,00 | 0,38 | | |
| POLAND | 2,375 | 16-36 18/01A | EUR | 800.000 | 809.341,33 | 660.760,00 | 0,38 |
| Romania | | | 21.222.992,52 | 16.754.355,00 | 9,52 | | |
| ROMANIA | 1,3750 | 20-29 02/12A | EUR | 2.000.000 | 1.675.000,00 | 1.507.490,00 | 0,86 |
| ROMANIA | 2,75 | 21-41 14/04A | EUR | 7.500.000 | 4.596.980,00 | 4.439.962,50 | 2,52 |

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|--|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A | EUR | 10.500.000 | 8.508.694,55 | 6.378.907,50 | 3,62 |
| ROMANIA 3,375 18-38 08/02A | EUR | 1.000.000 | 952.500,00 | 698.370,00 | 0,40 |
| ROMANIA 4,625 19-49 03/04A | EUR | 5.000.000 | 5.489.817,97 | 3.729.625,00 | 2,12 |
| Svizzera | | | 836.452,91 | 885.813,61 | 0,50 |
| CREDIT SUISSE S 0,2500 20-28 16/06A | CHF | 1.000.000 | 836.452,91 | 885.813,61 | 0,50 |
| Turchia | | | 70.254,04 | 88.224,03 | 0,05 |
| TURK TELEKOM 4,875 14-24 19/06S | USD | 100.000 | 70.254,04 | 88.224,03 | 0,05 |
| Regno Unito | | | 4.804.416,73 | 3.659.849,96 | 2,08 |
| CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A | EUR | 5.000.000 | 3.607.300,00 | 2.575.100,00 | 1,46 |
| CREDIT SUISSE AG LON 0,25 21-26 21/05A | EUR | 489.000 | 402.691,50 | 435.980,18 | 0,25 |
| LEGAL AND GENERAL 5,625 20-XX 24/09S | GBP | 500.000 | 567.894,50 | 448.981,45 | 0,26 |
| PENSION INSURANCE 7,375 19-99 31/12S | GBP | 200.000 | 226.530,73 | 199.788,33 | 0,11 |
| Stati Uniti d'America | | | 1.433.656,89 | 1.336.018,17 | 0,76 |
| BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A | EUR | 500.000 | 443.665,00 | 440.687,50 | 0,25 |
| LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S | USD | 1.000.000 | 989.991,89 | 895.330,67 | 0,51 |
| Obbligazioni Convertibili | | | 7.119.146,40 | 6.347.214,12 | 3,61 |
| Francia | | | 1.009.857,23 | 817.005,52 | 0,46 |
| KORIAN SA CV FL.R 21-99 31/12S | EUR | 27.500 | 1.009.857,23 | 817.005,52 | 0,46 |
| Italia | | | 754.950,00 | 750.110,00 | 0,43 |
| NEXI SPA CV 0,00 21-28 24/02U | EUR | 1.000.000 | 754.950,00 | 750.110,00 | 0,43 |
| Jersey | | | 1.656.062,65 | 1.261.844,20 | 0,72 |
| CORNWALL JERSEY CV 0,75 21-26 16/04S | GBP | 1.700.000 | 1.656.062,65 | 1.261.844,20 | 0,72 |
| Svizzera | | | 1.989.159,24 | 1.778.054,67 | 1,01 |
| EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A | USD | 1.500.000 | 1.114.752,27 | 1.004.148,83 | 0,57 |
| UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A | USD | 1.000.000 | 874.406,97 | 773.905,84 | 0,44 |
| Emirati Arabi Uniti | | | 1.709.117,28 | 1.740.199,73 | 0,99 |
| ADNOC DISTRIBUTION CV 0,7 21-24 04/06S6S | USD | 2.000.000 | 1.709.117,28 | 1.740.199,73 | 0,99 |
| Obbligazioni a tasso variabile | | | 63.780.708,83 | 59.179.351,76 | 33,63 |
| Francia | | | 14.194.947,13 | 12.316.228,20 | 7,00 |
| AXA S 16 SUB FL.R 04-49 06/02S | USD | 2.006.000 | 1.370.035,86 | 1.526.762,73 | 0,87 |
| EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A | EUR | 4.800.000 | 4.428.590,00 | 3.607.512,00 | 2,05 |
| LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S | EUR | 2.100.000 | 2.151.640,00 | 1.753.846,50 | 1,00 |
| SCOR SE FL.R 18-XX XX/XXS | USD | 6.400.000 | 5.094.981,27 | 4.316.119,47 | 2,45 |
| TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A | EUR | 1.000.000 | 755.700,00 | 725.440,00 | 0,41 |
| UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A | EUR | 500.000 | 394.000,00 | 386.547,50 | 0,22 |
| Irlanda | | | 967.640,30 | 1.035.569,60 | 0,59 |
| ZURICH FIN IRELAND FL.R 22-52 23/11S | GBP | 1.000.000 | 967.640,30 | 1.035.569,60 | 0,59 |
| Italia | | | 11.250.035,31 | 10.351.133,61 | 5,88 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A | EUR | 3.400.000 | 3.128.990,74 | 2.843.250,00 | 1,62 |
| ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A | EUR | 3.100.000 | 2.776.650,00 | 2.402.329,50 | 1,37 |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 01/03S | EUR | 1.000.000 | 799.000,00 | 792.235,00 | 0,45 |
| INTESA SANPAOLO S.P.A FL.R 22-33 21/11S | USD | 2.000.000 | 2.002.885,05 | 1.944.222,01 | 1,10 |
| UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/ 01A | EUR | 1.000.000 | 840.990,00 | 856.860,00 | 0,49 |
| UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S | USD | 2.000.000 | 1.701.519,52 | 1.512.237,10 | 0,86 |
| Lussemburgo | | | 1.506.760,00 | 1.580.680,00 | 0,90 |
| HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A | EUR | 2.000.000 | 1.506.760,00 | 1.580.680,00 | 0,90 |
| Paesi Bassi | | | 17.147.250,35 | 15.707.437,75 | 8,93 |
| AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q | USD | 4.500.000 | 3.340.348,66 | 3.335.806,99 | 1,90 |
| ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S | USD | 3.000.000 | 2.341.529,64 | 1.820.060,75 | 1,03 |
| RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q | EUR | 99.850 | 122.548,52 | 96.756,15 | 0,05 |

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S | EUR | 600.000 | 500.850,00 | 520.020,00 | 0,30 |
| ROTHSCHILD CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S | USD | 7.500.000 | 5.065.898,54 | 4.321.586,36 | 2,46 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A | EUR | 2.000.000 | 1.949.799,99 | 1.828.730,00 | 1,04 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A | EUR | 4.500.000 | 3.826.275,00 | 3.784.477,50 | 2,15 |
| Norvegia | | | 669.205,10 | 607.197,75 | 0,34 |
| DEN NORSK CREDITBK FL.R 85-XX 15/02Q | USD | 1.000.000 | 669.205,10 | 607.197,75 | 0,34 |
| Svizzera | | | 3.909.193,89 | 4.120.437,50 | 2,34 |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A | EUR | 2.500.000 | 2.006.688,89 | 2.170.987,50 | 1,23 |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A | EUR | 1.000.000 | 930.805,00 | 946.945,00 | 0,54 |
| UBS GROUP AG FL.R 23-28 17/03A | EUR | 1.000.000 | 971.700,00 | 1.002.505,00 | 0,57 |
| Regno Unito | | | 12.606.637,22 | 12.032.279,94 | 6,84 |
| BARCLAYS BK 8,875 22-99 01/01Q | GBP | 1.000.000 | 1.167.127,87 | 1.037.322,18 | 0,59 |
| BRITISH AMER TOBACCO FL.R 21-XX 27/12A | EUR | 3.600.000 | 2.823.125,00 | 2.938.320,00 | 1,67 |
| HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S | USD | 6.000.000 | 4.789.088,22 | 4.044.511,95 | 2,30 |
| HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A | EUR | 2.000.000 | 2.055.240,00 | 2.091.880,00 | 1,19 |
| LEGAL GENERAL FL.R 19-49 26/11S | GBP | 2.000.000 | 1.772.056,13 | 1.920.245,81 | 1,09 |
| Stati Uniti d'America | | | 1.529.039,53 | 1.428.387,41 | 0,81 |
| DEUTSCHE POST FD III FL.R 05-XX 07/06A | EUR | 450.000 | 329.805,00 | 298.545,75 | 0,17 |
| PEPSICO INC FL.R 86-XX 31/12Y | CHF | 1.005.000 | 431.312,52 | 455.667,51 | 0,26 |
| USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q | USD | 1.000.000 | 767.922,01 | 674.174,15 | 0,38 |
| Altri valori mobiliari | | | 6.124.246,73 | 4.276.075,81 | 2,43 |
| Obbligazioni | | | 5.628.496,73 | 3.867.525,81 | 2,20 |
| Messico | | | 4.635.496,73 | 2.967.690,81 | 1,69 |
| BANCO ACTIVER SA 9,5 19-32 18/12M | MXN | 99.562.500 | 4.635.496,73 | 2.967.690,81 | 1,69 |
| Polonia | | | 993.000,00 | 899.835,00 | 0,51 |
| POLAND 2,75 22-32 25/05A | EUR | 1.000.000 | 993.000,00 | 899.835,00 | 0,51 |
| Obbligazioni a tasso variabile | | | 495.750,00 | 408.550,00 | 0,23 |
| Stati Uniti d'America | | | 495.750,00 | 408.550,00 | 0,23 |
| JEFFERIES GROUP FL.R 17-42 20/06A | EUR | 500.000 | 495.750,00 | 408.550,00 | 0,23 |
| Totale portafoglio titoli | | | 164.479.552,26 | 144.533.603,76 | 82,13 |
| Depositi /(debiti) bancari | | | | 29.410.122,71 | 16,71 |
| Altre attività nette/(passività nette) | | | | 2.033.939,00 | 1,16 |
| Totale | | | | 175.977.665,47 | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/03/23

| Paese | % del patr. netto |
|--|-------------------|
| Paesi Bassi | 14,29 |
| Italia | 11,14 |
| Francia | 11,09 |
| Romania | 9,52 |
| Regno Unito | 8,92 |
| Messico | 6,16 |
| Svizzera | 3,85 |
| Germania | 3,21 |
| Lussemburgo | 2,56 |
| Colombia | 2,26 |
| Stati Uniti d'America | 1,80 |
| Grecia | 1,62 |
| Giappone | 1,08 |
| Emirati Arabi Uniti | 0,99 |
| Polonia | 0,89 |
| Jersey | 0,72 |
| Irlanda | 0,59 |
| Bulgaria | 0,43 |
| Indonesia | 0,42 |
| Norvegia | 0,34 |
| Brasile | 0,20 |
| Turchia | 0,05 |
| Totale | 82,13 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 17,87 |
| Totale | 100,00 |

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/03/23

| Settore | % del patr. netto |
|--|-------------------|
| Banche e altri istituti finanziari | 16,06 |
| Petrolio | 14,82 |
| Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni | 14,24 |
| Holding e società finanziarie | 12,99 |
| Assicurazioni | 9,33 |
| Trasporti | 4,55 |
| Servizi di pubblica utilità | 2,72 |
| Internet e relativi servizi | 1,92 |
| Tabacco e alcolici | 1,67 |
| Organismi sovranazionali | 1,62 |
| Settore alberghiero e della ristorazione | 1,46 |
| Prodotti alimentari e bevande non alcoliche | 0,26 |
| Servizi diversi | 0,22 |
| Società immobiliari | 0,22 |
| Telecomunicazioni | 0,05 |
| Totale | 82,13 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 17,87 |
| Totale | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Stato Patrimoniale al 31/03/2023

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|----------------------|
| Attività | | 46.621.835,45 |
| Portafoglio titoli al valore di mercato | 2.2 | 44.682.830,91 |
| <i>Prezzo di acquisto</i> | | 48.377.091,63 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | | 1.167.446,50 |
| Crediti per sottoscrizioni | | 86.606,69 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 280.679,06 |
| Dividendi netti maturati e non riscossi | | 8.857,15 |
| Interessi netti maturati e non riscossi | | 395.415,14 |
| Passività | | 193.917,95 |
| Finanziamenti bancari | | 199,80 |
| Debiti su riscatti | | 70.118,39 |
| Oneri da versare | | 123.599,76 |
| Patrimonio netto | | 46.427.917,50 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/22 - 31/03/23

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|----------------------|
| Proventi | | 1.191.993,72 |
| Dividendi netti sul portafoglio titoli | | 2.425,10 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari | | 1.181.277,65 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 8.188,01 |
| Altri proventi | | 102,96 |
| Oneri | | 561.712,57 |
| Commissioni di gestione | | 379.104,67 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 60.415,19 |
| Spese di revisione | | 17.397,80 |
| Spese legali | | 6.869,04 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | -520,81 |
| Emolumenti degli amministratori | | 9.680,70 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 15.613,59 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 6.274,12 |
| Altri oneri | | 66.878,27 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | 630.281,15 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | 216.575,30 |
| - contratti a termine in divisa | | -562.163,40 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | 1.128.276,59 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | 1.412.969,64 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | -3.918.113,61 |
| - contratti a termine in divisa | | -25.311,36 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | -2.530.455,33 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 8.512.777,89 |
| Riscatti di azioni | | -10.568.496,06 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | -4.586.173,50 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 51.014.091,00 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 46.427.917,50 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Dati statistici

| | | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/03/21 |
|--------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio Netto Totale | EUR | 46.427.917,50 | 51.014.091,00 | 59.764.733,68 |
| Classe EUR | | | | |
| Numero di azioni | | 61.825,3558 | 61.850,0000 | 105.627,0000 |
| NAV per azione | EUR | 94,15 | 101,60 | 106,04 |
| Classe EUR - I | | | | |
| Numero di azioni | | 109.611,0000 | 106.704,0000 | 104.377,0000 |
| NAV per azione | EUR | 95,37 | 102,36 | 106,60 |
| Classe USD | | | | |
| Numero di azioni | | 66.981,7382 | 74.799,0372 | 96.657,0622 |
| NAV per azione | USD | 97,97 | 102,96 | 106,90 |
| Classe USD - I | | | | |
| Numero di azioni | | 35.029,0000 | 46.143,0000 | 51.764,0000 |
| NAV per azione | USD | 99,43 | 103,93 | 107,38 |
| Classe CHF | | | | |
| Numero di azioni | | 163.215,5063 | 181.947,4693 | 219.708,8583 |
| NAV per azione | CHF | 93,06 | 101,13 | 105,80 |
| Classe CHF - I | | | | |
| Numero di azioni | | 58.988,0000 | 46.255,0000 | 30.159,0000 |
| NAV per azione | CHF | 94,30 | 101,93 | 106,39 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/22 al 31/03/23

| | Azioni in circolazione al 01/04/22 | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni in circolazione al 31/03/23 |
|----------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|
| Classe EUR | 61.850,0000 | 16.475,3558 | 16.500,0000 | 61.825,3558 |
| Classe EUR - I | 106.704,0000 | 28.278,0000 | 25.371,0000 | 109.611,0000 |
| Classe USD | 74.799,0372 | 485,0000 | 8.302,2990 | 66.981,7382 |
| Classe USD - I | 46.143,0000 | 6.624,0000 | 17.738,0000 | 35.029,0000 |
| Classe CHF | 181.947,4693 | 16.995,0000 | 35.726,9630 | 163.215,5063 |
| Classe CHF - I | 46.255,0000 | 20.162,0000 | 7.429,0000 | 58.988,0000 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto | |
|---|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|------|
| Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato | | | 47.248.905,91 | 43.613.525,91 | 93,94 | |
| Obbligazioni | | | 33.592.587,52 | 31.107.251,52 | 67,00 | |
| Australia | | | 162.999,63 | 171.528,38 | 0,37 | |
| SANTOS FINANCE | LTD 4,125 17-27 14/09S | USD | 200.000 | 162.999,63 | 171.528,38 | 0,37 |
| Brasile | | | 152.326,56 | 143.147,60 | 0,31 | |
| PRUMO PART INVEST | 7,5 19-31 31/12S | USD | 164.236 | 152.326,56 | 143.147,60 | 0,31 |
| Bulgaria | | | 341.540,00 | 325.632,50 | 0,70 | |
| BULGARIA 0,375 20-30 23/09A | | EUR | 300.000 | 242.850,00 | 227.073,00 | 0,49 |
| BULGARIA 4,125 22-29 23/09A | | EUR | 100.000 | 98.690,00 | 98.559,50 | 0,21 |
| Canada | | | 195.840,00 | 191.899,00 | 0,41 | |
| BANK OF MONTREAL 2,75 22-27 15/06A | | EUR | 200.000 | 195.840,00 | 191.899,00 | 0,41 |
| Isole Cayman | | | 1.694.659,84 | 1.626.654,65 | 3,50 | |
| ALIBABA GROUP | 3,40 17-27 06/12S | USD | 400.000 | 395.551,81 | 347.044,05 | 0,75 |
| ALIBABA GROUP HOLDIN 2,125 21-31 09/02S | | USD | 400.000 | 321.427,37 | 304.503,66 | 0,66 |
| BAIDU INC 3,075 20-25 07/04S | | USD | 200.000 | 179.921,85 | 177.074,88 | 0,38 |
| BCO MERC NORTE GD KY 0,45 19-23 18/12A | | CHF | 200.000 | 180.637,61 | 197.396,47 | 0,43 |
| PERU PAYROLL DEDUCT FIN 0,0 12-29 01/11U | | USD | 342.041 | 257.542,66 | 261.991,38 | 0,56 |
| TENCENT HOLDING LTD 1,81 20-26 26/01S | | USD | 400.000 | 359.578,54 | 338.644,21 | 0,73 |
| Colombia | | | 486.523,14 | 421.187,36 | 0,91 | |
| COLOMBIA 3,2500 21-32 22/04S | | USD | 300.000 | 246.090,22 | 206.944,64 | 0,45 |
| ECOPETROL SA 4,6250 21-31 02/11S | | USD | 300.000 | 240.432,92 | 214.242,72 | 0,46 |
| Danimarca | | | 190.034,12 | 182.658,39 | 0,39 | |
| A.P. MOELLER - MAERSK 4,50 19-29 20/06S | | USD | 200.000 | 190.034,12 | 182.658,39 | 0,39 |
| Francia | | | 1.321.642,98 | 1.200.509,30 | 2,59 | |
| AUCHAN HOLDING SA 3,25 20-27 23/07A | | EUR | 100.000 | 99.422,00 | 93.442,50 | 0,20 |
| CNP ASSURANCES FL.R 21-XX 07/10S | | USD | 400.000 | 310.840,01 | 269.659,91 | 0,58 |
| DANONE REGS 2,589 16-23 02/11S | | USD | 250.000 | 224.002,99 | 226.659,07 | 0,49 |
| EDF SA 0,65 16-28 13/10A | | CHF | 200.000 | 187.377,98 | 182.642,82 | 0,39 |
| RENAULT SA 2,5 21-28 01/04A | | EUR | 500.000 | 500.000,00 | 428.105,00 | 0,92 |
| Germania | | | 908.389,00 | 830.562,00 | 1,79 | |
| ADIDAS AG 3,0 22-25 21/11A | | EUR | 300.000 | 300.690,00 | 298.870,50 | 0,64 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A | | EUR | 200.000 | 198.780,00 | 186.711,00 | 0,40 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,5 21-29 14/07A | | EUR | 300.000 | 309.480,00 | 263.602,50 | 0,57 |
| VOLKSWAGEN LEASING G 0,5 21-29 12/01A | | EUR | 100.000 | 99.439,00 | 81.378,00 | 0,18 |
| Grecia | | | 133.052,31 | 139.868,81 | 0,30 | |
| BLACK SEA TRADE 0,45 19-23 13/06A | | CHF | 140.000 | 133.052,31 | 139.868,81 | 0,30 |
| Hong Kong | | | 169.069,73 | 146.437,48 | 0,32 | |
| CHINA PING AN INSU 2,85 21-31 12/08S | | USD | 200.000 | 169.069,73 | 146.437,48 | 0,32 |
| Ungheria | | | 263.350,00 | 233.012,50 | 0,50 | |
| HUNGARY 1,25 18-25 22/10A | | EUR | 250.000 | 263.350,00 | 233.012,50 | 0,50 |
| Indonesia | | | 181.470,06 | 175.816,65 | 0,38 | |
| INDONESIA 3,8500 20-30 15/10S | | USD | 200.000 | 181.470,06 | 175.816,65 | 0,38 |
| Irlanda | | | 350.143,77 | 390.089,67 | 0,84 | |
| INTESA SANPAOLO IRL 0,25 19-24 30/09A | | CHF | 400.000 | 350.143,77 | 390.089,67 | 0,84 |
| Italia | | | 2.133.001,81 | 1.770.008,27 | 3,81 | |
| AMCO - ASSET MANAGEM 2,25 20-27 17/07A | | EUR | 200.000 | 200.140,00 | 182.617,00 | 0,39 |
| ERG SPA 0,5 20-27 11/09A | | EUR | 200.000 | 198.416,00 | 172.856,00 | 0,37 |
| INFRASTRUTTURE WIREL 1,625 20-28 21/10A | | EUR | 100.000 | 99.755,00 | 89.301,00 | 0,19 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| INFRA WIRELESS ITA 1,875 20-26 08/07A | EUR | 200.000 | 201.180,00 | 188.760,00 | 0,41 |
| INTESA SANPAOLO 5,1480 20-30 10/06S | GBP | 300.000 | 347.329,81 | 280.933,77 | 0,61 |
| ITALY 0,85 19-27 15/01S | EUR | 300.000 | 288.750,00 | 273.267,00 | 0,59 |
| ITALY 0,95 21-37 01/03S | EUR | 500.000 | 497.045,00 | 332.377,50 | 0,72 |
| ITALY 1,70 20-51 01/09S | EUR | 100.000 | 98.686,00 | 59.125,00 | 0,13 |
| JUVENTUS SPA 3,375 19-24 19/02A | EUR | 200.000 | 201.700,00 | 190.771,00 | 0,41 |
| Giappone | | | 407.104,40 | 392.898,81 | 0,85 |
| NISSAN MOTOR CO 4,8100 20-30 17/09S | USD | 300.000 | 252.304,40 | 247.445,81 | 0,53 |
| SOFTBANK GROUP CORP 3,875 21-32 06/07S | EUR | 200.000 | 154.800,00 | 145.453,00 | 0,31 |
| Liechtenstein | | | 184.464,62 | 187.853,90 | 0,40 |
| LGT BANK AG 0,20 16-26 12/10A | CHF | 200.000 | 184.464,62 | 187.853,90 | 0,40 |
| Lussemburgo | | | 1.450.855,43 | 1.359.017,66 | 2,93 |
| ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S | USD | 248.470 | 216.659,16 | 203.494,06 | 0,44 |
| AROUNDTOWN SA 0,732 18-25 30/01A | CHF | 200.000 | 176.516,27 | 169.190,94 | 0,36 |
| BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S | USD | 409.091 | 342.233,00 | 334.914,66 | 0,72 |
| BANQUE INTERNATIONAL 1,75 21-31 18/05A | EUR | 300.000 | 299.367,00 | 263.856,00 | 0,57 |
| CNH INDUSTRIAL 1,875 18-26 19/01A | EUR | 200.000 | 206.600,00 | 192.362,00 | 0,41 |
| EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-24 25/07A | EUR | 200.000 | 209.480,00 | 195.200,00 | 0,42 |
| Messico | | | 643.678,84 | 624.193,07 | 1,34 |
| COMISION FED DE ELECT 5,0 16-36 29/09S | USD | 299.200 | 254.710,72 | 237.395,08 | 0,51 |
| PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/ 05A | EUR | 350.000 | 276.564,00 | 277.534,25 | 0,60 |
| PETROLEOS MEXICANOS 6,95 20-60 28/07S | USD | 100.000 | 62.843,64 | 59.317,04 | 0,13 |
| PETROLEOS MEXICANOS 7,69 20-50 23/07S | USD | 77.000 | 49.560,48 | 49.946,70 | 0,11 |
| Paesi Bassi | | | 2.928.160,53 | 2.683.418,38 | 5,78 |
| AEGON 4,26 96-XX 04/03A | NLG | 800.000 | 253.572,39 | 236.224,61 | 0,51 |
| AIRBUS SE 3,15 17-27 10/04S | USD | 300.000 | 270.847,44 | 263.393,63 | 0,57 |
| COCA COLA HBC FIN 2,75 22-25 23/09A3/09A | EUR | 100.000 | 99.448,00 | 98.790,00 | 0,21 |
| DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 20-27 06/10A | EUR | 300.000 | 303.570,00 | 263.934,00 | 0,57 |
| ENEL FINANCE INTL NV 7,5 22-32 14/10S | USD | 200.000 | 202.430,73 | 204.244,10 | 0,44 |
| ENEL FIN INTL 3,50 17-28 06/04S | USD | 200.000 | 177.642,43 | 170.532,47 | 0,37 |
| FERRARI N.V. 1,5 20-25 27/05A | EUR | 200.000 | 197.796,00 | 191.970,00 | 0,41 |
| MERCEDES BENZ INTL FIN 2,625 20-25 07/04A | EUR | 200.000 | 199.196,00 | 198.195,00 | 0,43 |
| PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A | GBP | 200.000 | 223.296,33 | 198.520,54 | 0,43 |
| PETROBRAS INTL FIN 6,25 11-26 14/12A | GBP | 200.000 | 241.389,64 | 223.115,97 | 0,48 |
| PROSUS NV 1,539 20-28 03/08A | EUR | 250.000 | 254.375,00 | 204.262,50 | 0,44 |
| PROSUS NV 4,1930 22-32 19/01S | USD | 200.000 | 176.359,07 | 156.878,31 | 0,34 |
| TEVA PHARMACEUTICAL 1,125 16-24 15/10A | EUR | 150.000 | 130.537,50 | 143.024,25 | 0,31 |
| VOLKSWAGEN INTERNATI 1,5 21-41 21/01A | EUR | 200.000 | 197.700,00 | 130.333,00 | 0,28 |
| Nigeria | | | 92.324,54 | 99.290,68 | 0,21 |
| AFRICA FINANCE 0,5225 19-23 20/12A | CHF | 100.000 | 92.324,54 | 99.290,68 | 0,21 |
| Perù | | | 448.803,00 | 326.614,50 | 0,70 |
| PERU 1,25 21-33 11/03A | EUR | 450.000 | 448.803,00 | 326.614,50 | 0,70 |
| Polonia | | | 302.490,00 | 247.785,00 | 0,53 |
| POLAND 2,375 16-36 18/01A | EUR | 300.000 | 302.490,00 | 247.785,00 | 0,53 |
| Portogallo | | | 982.316,00 | 827.240,50 | 1,78 |
| PORTUGAL 0,475 20-30 18/10A | EUR | 900.000 | 882.714,00 | 751.941,00 | 1,62 |
| PORTUGAL 0,90 20-35 12/10A | EUR | 100.000 | 99.602,00 | 75.299,50 | 0,16 |
| Qatar | | | 188.337,09 | 179.942,01 | 0,39 |
| QATAR 3,40 20-25 16/04S | USD | 200.000 | 188.337,09 | 179.942,01 | 0,39 |
| Romania | | | 1.059.110,00 | 722.033,50 | 1,56 |
| ROMANIA 2,6250 20-40 02/12A | EUR | 300.000 | 254.216,00 | 174.553,50 | 0,38 |
| ROMANIA 2,875 21-42 13/04A | EUR | 300.000 | 273.900,00 | 176.797,50 | 0,38 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| ROMANIA 4,125 18-39 11/03A | EUR | 500.000 | 530.994,00 | 370.682,50 | 0,80 |
| Corea del Sud | | | 473.034,39 | 473.313,93 | 1,02 |
| HYUNDAI CAPITAL SERV 0,7325 19-24 26/02A | CHF | 300.000 | 276.809,03 | 297.513,85 | 0,64 |
| KOREA 2,75 17-27 19/01S | USD | 200.000 | 196.225,36 | 175.800,08 | 0,38 |
| Spagna | | | 1.863.301,92 | 1.735.453,54 | 3,74 |
| INTERNATIONAL CONSOL 0,50 19-23 04/07A | EUR | 200.000 | 161.200,00 | 198.487,00 | 0,43 |
| SPAIN 0,1 21-31 30/04A | EUR | 400.000 | 340.080,00 | 315.366,00 | 0,68 |
| SPAIN 0,60 19-29 31/10A | EUR | 1.000.000 | 1.010.481,00 | 859.075,00 | 1,85 |
| SPAIN 0,65 16-27 30/11A | EUR | 300.000 | 351.540,92 | 362.525,54 | 0,78 |
| Svezia | | | 295.980,00 | 268.440,00 | 0,58 |
| SWEDISH MATCH AB 0,875 20-27 26/02A | EUR | 300.000 | 295.980,00 | 268.440,00 | 0,58 |
| Svizzera | | | 1.268.088,65 | 1.278.919,54 | 2,75 |
| CREDIT SUISSE S 3,3900 22-25 05/12A | EUR | 400.000 | 397.600,00 | 394.282,00 | 0,85 |
| CREDIT SUISSE SCHWEIZ 0,00 21-27 27/01A | CHF | 200.000 | 179.609,59 | 182.050,38 | 0,39 |
| HELVETIA ASSURANCE 1,75 20-49 31/12A | CHF | 300.000 | 277.919,31 | 266.454,41 | 0,57 |
| TEMENOS AG 1,5000 19-25 28/11A | CHF | 250.000 | 225.207,20 | 239.046,60 | 0,51 |
| UBS GROUP INC 0,8750 19-25 30/01A | CHF | 200.000 | 187.752,55 | 197.086,15 | 0,42 |
| Emirati Arabi Uniti | | | 247.356,91 | 210.266,80 | 0,45 |
| EMIRAT AIRLINES 4,50 13-25 28/02S | USD | 57.138 | 51.374,07 | 51.831,53 | 0,11 |
| UNITED ARAB EMIRATES 3,875 20-50 16/04S | USD | 200.000 | 195.982,84 | 158.435,27 | 0,34 |
| Regno Unito | | | 1.651.827,06 | 1.473.660,39 | 3,17 |
| ANGLO AMER CAPITAL 4,75 22-32 21/ 09A/09A | EUR | 100.000 | 99.953,00 | 100.868,50 | 0,22 |
| BP CAPITAL MARK 1,8270 19-25 08/09A | GBP | 200.000 | 226.969,11 | 213.758,96 | 0,46 |
| CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A | EUR | 300.000 | 238.020,00 | 154.506,00 | 0,33 |
| COCA-COLA EUROPACIFI 1,75 20-26 27/03A | EUR | 300.000 | 306.240,00 | 284.376,00 | 0,61 |
| DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S | USD | 200.000 | 184.638,11 | 157.015,97 | 0,34 |
| LEGAL AND GENERAL 5,625 20-XX 24/09S | GBP | 300.000 | 326.534,65 | 269.388,87 | 0,58 |
| LLOYDS BANKING GROUP 1,00 18-25 04/09A | CHF | 300.000 | 269.472,19 | 293.746,09 | 0,63 |
| Stati Uniti d'America | | | 10.421.311,19 | 10.067.896,75 | 21,69 |
| ACTIVISION BLIZZARD 1,35 20-30 15/09S | USD | 300.000 | 230.933,51 | 224.373,88 | 0,48 |
| APACHE CORP 7,375 97-47 15/08S | USD | 200.000 | 203.687,73 | 180.010,85 | 0,39 |
| APPLE INC 2,2000 19-29 11/09S | USD | 300.000 | 287.901,10 | 247.701,23 | 0,53 |
| APPLE INC 2,55 20-60 20/08S | USD | 200.000 | 168.913,91 | 122.654,52 | 0,26 |
| ATHENE GLOBAL FUNDING 1,241 22-24 08/04A | EUR | 500.000 | 500.000,00 | 478.685,00 | 1,03 |
| BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A | EUR | 300.000 | 262.590,00 | 264.412,50 | 0,57 |
| BERKSHIRE HATHAWAY I O 20-25 12/03A | EUR | 300.000 | 287.970,00 | 280.461,00 | 0,60 |
| BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A | EUR | 300.000 | 294.300,00 | 281.613,00 | 0,61 |
| CHEVRON CORP 2,9780 20-40 11/05S | USD | 200.000 | 141.857,42 | 145.123,11 | 0,31 |
| CITIGROUP INC 0,75 19-26 02/04A | CHF | 200.000 | 176.018,73 | 191.743,08 | 0,41 |
| DELTA AIR LINES INC 7,375 20-26 12/06S | USD | 200.000 | 177.474,69 | 191.463,03 | 0,41 |
| DOW CHEMICAL CO 0,5 20-27 25/02A | EUR | 200.000 | 193.660,00 | 175.158,00 | 0,38 |
| ELI LILLY & CO 0,15 16-24 24/05A | CHF | 100.000 | 93.537,65 | 98.737,03 | 0,21 |
| GOLDMAN SACHS GROUP 0,500 17-24 04/ 12A | CHF | 200.000 | 177.790,24 | 195.387,41 | 0,42 |
| INTERNATIONAL BUSINE 0,3 20-28 11/02A | EUR | 200.000 | 186.640,00 | 171.877,00 | 0,37 |
| KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A | EUR | 250.000 | 255.225,00 | 245.092,50 | 0,53 |
| META PLATFORMS INC 4,45 22-52 15/08S | USD | 200.000 | 148.337,23 | 162.475,03 | 0,35 |
| MICROSOFT CORP 3,50 15-35 12/02S | USD | 250.000 | 233.536,96 | 219.002,25 | 0,47 |
| MOODY'S CORPORATION 4,875 13-24 15/02S | USD | 200.000 | 195.073,34 | 183.887,89 | 0,40 |
| UNITED STATES 0,125 20-30 15/01S | USD | 600.000 | 575.840,16 | 599.090,35 | 1,29 |
| UNITED STATES 0,25 19-29 15/07S | USD | 200.000 | 192.202,99 | 204.251,33 | 0,44 |
| UNITED STATES 0,375 13-23 15/07S | USD | 200.000 | 199.232,96 | 237.599,87 | 0,51 |
| UNITED STATES 0,375 15-25 15/07S | USD | 900.000 | 903.670,92 | 1.023.354,77 | 2,20 |
| UNITED STATES 0,625 20-30 15/05S | USD | 1.000.000 | 857.900,49 | 754.392,17 | 1,62 |
| UNITED STATES 0,625 20-30 15/08S | USD | 800.000 | 671.864,61 | 600.752,45 | 1,29 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto | |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------|
| UNITED STATES | USD | 0,75 12-42 15/02S | 200.000 | 243.029,02 | 213.797,85 | 0,46 |
| UNITED STATES | USD | 0,875 20-30 15/11S | 1.000.000 | 811.768,78 | 762.589,74 | 1,64 |
| UNITED STATES | USD | 1,25 20-50 15/05S | 450.000 | 318.246,47 | 241.591,01 | 0,52 |
| UNITED STATES | USD | 1,875 22-32 15/02S | 500.000 | 423.556,65 | 404.341,55 | 0,87 |
| UNITED STATES | USD | 2,75 22-32 15/08S | 500.000 | 448.527,53 | 433.500,45 | 0,93 |
| VI 2,0 22-29 15/06A | EUR | 300.000 | | 282.000,00 | 279.010,50 | 0,60 |
| WALT DISNEY COMPANY 2,2000 20-28 13/01S | USD | 300.000 | | 278.023,10 | 253.766,40 | 0,55 |
| Obbligazioni convertibili | | | | 1.981.587,07 | 1.783.914,28 | 3,84 |
| Belgio | | | | 424.250,00 | 394.575,00 | 0,85 |
| FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q | EUR | 500.000 | | 424.250,00 | 394.575,00 | 0,85 |
| Jersey | | | | 288.969,35 | 222.678,39 | 0,48 |
| CORNWALL JERSEY CV 0,75 21-26 16/04S | GBP | 300.000 | | 288.969,35 | 222.678,39 | 0,48 |
| Spagna | | | | 375.400,00 | 317.238,00 | 0,68 |
| CELLNEX TELECOM SA CV 0,75 20-31 20/ 11AA | EUR | 400.000 | | 375.400,00 | 317.238,00 | 0,68 |
| Svizzera | | | | 380.232,53 | 327.362,97 | 0,71 |
| EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A | USD | 200.000 | | 156.465,54 | 133.886,51 | 0,29 |
| UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A | USD | 250.000 | | 223.766,99 | 193.476,46 | 0,42 |
| Emirati Arabi Uniti | | | | 512.735,19 | 522.059,92 | 1,12 |
| ADNOC DISTRIBUTION CV 0,7 21-24 04/06S6S | USD | 600.000 | | 512.735,19 | 522.059,92 | 1,12 |
| Obbligazioni a tasso variabile | | | | 11.674.731,32 | 10.722.360,11 | 23,09 |
| Austria | | | | 300.080,00 | 267.027,00 | 0,58 |
| OMV AG FL.R 20-XX 31/12A | EUR | 300.000 | | 300.080,00 | 267.027,00 | 0,58 |
| Canada | | | | 201.525,65 | 187.513,46 | 0,40 |
| TORONTO-DOMINIO FL.R 22-82 31/10Q | USD | 200.000 | | 201.525,65 | 187.513,46 | 0,40 |
| Francia | | | | 2.434.790,12 | 2.309.807,44 | 4,98 |
| ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A | EUR | 200.000 | | 190.140,00 | 194.653,00 | 0,42 |
| AXA S 16 SUB FL.R 04-49 06/02S | USD | 450.000 | | 279.002,90 | 342.494,13 | 0,74 |
| AXA SA FL.R 06-XX XX/XXS | USD | 200.000 | | 242.849,13 | 189.757,47 | 0,41 |
| BNP PARIBAS FL.R 22-XX 16/02S | USD | 200.000 | | 195.742,60 | 175.714,48 | 0,38 |
| CNP ASSURANCES FL.R 04-XX 21/03Q | EUR | 510.000 | | 375.260,00 | 414.120,00 | 0,89 |
| EDF FL.R 14-XX 22/01A | EUR | 200.000 | | 188.900,00 | 185.268,00 | 0,40 |
| EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A | EUR | 200.000 | | 197.920,00 | 150.313,00 | 0,32 |
| SCOR SE FL.R 18-XX XX/XXS | USD | 600.000 | | 486.610,32 | 404.636,20 | 0,87 |
| SOCIETE GENERALE FL.R 13-33 29/04S | USD | 60.000 | | 42.295,17 | 35.219,16 | 0,08 |
| TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A | EUR | 300.000 | | 236.070,00 | 217.632,00 | 0,47 |
| Germania | | | | 203.380,00 | 205.084,00 | 0,44 |
| HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A | EUR | 200.000 | | 203.380,00 | 205.084,00 | 0,44 |
| Irlanda | | | | 249.579,49 | 261.017,53 | 0,56 |
| CLOVERIE PLC SWISS RE FL.R 14-44 11/09A | USD | 300.000 | | 249.579,49 | 261.017,53 | 0,56 |
| Italia | | | | 2.150.693,26 | 1.931.856,85 | 4,16 |
| BANCA MEDIOLANUM FL.R 22-27 22/01A | EUR | 200.000 | | 201.100,00 | 201.432,00 | 0,43 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A | EUR | 350.000 | | 348.956,00 | 323.816,50 | 0,70 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A | EUR | 250.000 | | 240.550,00 | 209.062,50 | 0,45 |
| INTESA SANPAOLO S.P.A FL.R 22-33 21/11S | USD | 300.000 | | 298.372,26 | 291.633,30 | 0,63 |
| ITALY FL.R 20-30 14/07S | EUR | 500.000 | | 509.890,00 | 419.043,80 | 0,90 |
| POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A | EUR | 300.000 | | 300.000,00 | 231.015,00 | 0,50 |
| UNICREDIT FL.R 22-27 15/ 11A | EUR | 250.000 | | 251.825,00 | 255.853,75 | 0,55 |
| Messico | | | | 192.101,50 | 185.790,39 | 0,40 |
| PEMEX PROJ FDG MSTR FL.R 97-27 15/09S | USD | 200.000 | | 192.101,50 | 185.790,39 | 0,40 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Paesi Bassi | | | 1.736.315,51 | 1.577.584,92 | 3,40 |
| AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q | USD | 550.000 | 352.901,34 | 407.709,74 | 0,88 |
| ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A | EUR | 200.000 | 199.080,00 | 192.509,00 | 0,41 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A | EUR | 100.000 | 100.000,00 | 81.760,50 | 0,18 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/ | EUR | 200.000 | 200.000,00 | 153.760,00 | 0,33 |
| ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S | USD | 300.000 | 243.082,48 | 182.006,07 | 0,39 |
| ROTHSCHILD CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S | USD | 400.000 | 241.251,69 | 230.484,61 | 0,50 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/ 05A2A | EUR | 200.000 | 200.000,00 | 157.426,00 | 0,34 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A | EUR | 200.000 | 200.000,00 | 171.929,00 | 0,37 |
| Norvegia | | | 116.847,53 | 121.439,55 | 0,26 |
| DEN NORSK CREDITBK FL.R 85-XX 15/02Q | USD | 200.000 | 116.847,53 | 121.439,55 | 0,26 |
| Svizzera | | | 417.910,35 | 377.888,48 | 0,81 |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A | EUR | 250.000 | 230.425,00 | 217.098,75 | 0,47 |
| JULIUS BAER GRUPPE A FL.R 22-XX 09/12S | USD | 200.000 | 187.485,35 | 160.789,73 | 0,35 |
| Regno Unito | | | 2.692.017,11 | 2.381.292,12 | 5,13 |
| BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A | USD | 250.000 | 235.209,05 | 197.547,06 | 0,43 |
| BARCLAYS BK 8,875 22-99 01/01Q | GBP | 200.000 | 235.328,40 | 207.464,44 | 0,45 |
| COVENTRY BUILDING SO FL.R 19-99 31/12S | GBP | 200.000 | 230.876,37 | 201.398,66 | 0,43 |
| HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S | USD | 1.000.000 | 721.111,03 | 674.085,32 | 1,45 |
| NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S | GBP | 200.000 | 225.121,26 | 185.219,08 | 0,40 |
| RL FINANCE BONDS SUB FL.R 13-43 30/11A | GBP | 320.000 | 385.001,00 | 360.720,16 | 0,78 |
| ROTHSCHILD CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q | EUR | 540.000 | 452.520,00 | 371.876,40 | 0,80 |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A | EUR | 200.000 | 206.850,00 | 182.981,00 | 0,39 |
| Stati Uniti d'America | | | 979.490,80 | 916.058,37 | 1,97 |
| BANK OF AMERICA CORP FL.R 10-30 19/11Q | USD | 500.000 | 350.640,02 | 311.220,13 | 0,67 |
| CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A | EUR | 200.000 | 195.090,00 | 176.145,00 | 0,38 |
| DEUTSCHE POSTBANK SUB FL.R 04-XX 29/12S | EUR | 300.000 | 208.800,00 | 199.375,50 | 0,43 |
| FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-24 01/12Q | EUR | 150.000 | 106.068,00 | 147.178,50 | 0,32 |
| JEFFRIES GROUP LLC FL.R 17-33 28/04M | USD | 150.000 | 118.892,78 | 82.139,24 | 0,18 |
| Altri valori mobiliari | | | 1.128.185,72 | 1.069.305,00 | 2,30 |
| Obbligazioni | | | 1.128.185,72 | 1.069.305,00 | 2,30 |
| Australia | | | 192.000,00 | 183.217,50 | 0,39 |
| APA INFRASTRUCTURE 1,25 21-33 15/03A | EUR | 250.000 | 192.000,00 | 183.217,50 | 0,39 |
| Francia | | | 543.274,85 | 539.414,26 | 1,16 |
| ENGIE SA 1,375 20-25 27/03A | EUR | 200.000 | 203.342,00 | 192.328,00 | 0,41 |
| FRANCE 0,10 16-28 01/03A | EUR | 300.000 | 339.932,85 | 347.086,26 | 0,75 |
| Israele | | | 192.330,87 | 166.706,24 | 0,36 |
| ISRAEL 2,75 20-30 03/07S | USD | 200.000 | 192.330,87 | 166.706,24 | 0,36 |
| Polonia | | | 200.580,00 | 179.967,00 | 0,39 |
| POLAND 2,75 22-32 25/05A | EUR | 200.000 | 200.580,00 | 179.967,00 | 0,39 |
| Totale portafoglio titoli | | | 48.377.091,63 | 44.682.830,91 | 96,25 |
| Depositi /(debiti) bancari | | | | 1.167.246,70 | 2,51 |
| Altre attività nette/(passività nette) | | | | 577.839,89 | 1,24 |
| Totale | | | | 46.427.917,50 | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/03/23

| Paese | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Stati Uniti d'America | 23,66 |
| Paesi Bassi | 9,18 |
| Francia | 8,73 |
| Regno Unito | 8,30 |
| Italia | 7,97 |
| Spagna | 4,42 |
| Svizzera | 4,27 |
| Isole Cayman | 3,50 |
| Lussemburgo | 2,93 |
| Germania | 2,23 |
| Portogallo | 1,78 |
| Messico | 1,74 |
| Emirati Arabi Uniti | 1,57 |
| Romania | 1,56 |
| Irlanda | 1,40 |
| Corea del Sud | 1,02 |
| Polonia | 0,92 |
| Colombia | 0,91 |
| Giappone | 0,85 |
| Belgio | 0,85 |
| Canada | 0,81 |
| Australia | 0,76 |
| Bulgaria | 0,70 |
| Perù | 0,70 |
| Svezia | 0,58 |
| Austria | 0,58 |
| Ungheria | 0,50 |
| Jersey | 0,48 |
| Liechtenstein | 0,41 |
| Qatar | 0,39 |
| Danimarca | 0,39 |
| Indonesia | 0,38 |
| Israele | 0,36 |
| Hong Kong | 0,32 |
| Brasile | 0,31 |
| Grecia | 0,30 |
| Norvegia | 0,26 |
| Nigeria | 0,21 |
| Totale | 96,25 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 3,75 |
| Totale | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/03/23

| Settore | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni | 26,64 |
| Banche e altri istituti finanziari | 16,56 |
| Holding e società finanziarie | 13,92 |
| Assicurazioni | 7,46 |
| Petrolio | 7,04 |
| Servizi e infrastrutture Internet | 5,52 |
| Trasporti | 2,28 |
| Servizi di pubblica utilità | 2,04 |
| Telecomunicazioni | 2,02 |
| Veicoli stradali | 1,87 |
| Prodotti alimentari e bevande non alcoliche | 1,63 |
| Forniture e informatica per ufficio | 1,17 |
| Settore alberghiero e della ristorazione | 1,16 |
| Tabacco e alcolici | 1,15 |
| Industria aeronautica ed astronautica | 0,99 |
| Società immobiliari | 0,76 |
| Tessile e abbigliamento | 0,64 |
| Prodotti farmaceutici e cosmetici | 0,63 |
| Servizi diversi | 0,60 |
| Grafica ed editoria | 0,55 |
| Organismi sovranazionali | 0,52 |
| Elettrotecnica ed elettronica | 0,51 |
| Prodotti chimici | 0,38 |
| Commercio al dettaglio e grandi magazzini | 0,20 |
| Totale | 96,25 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 3,75 |
| Totale | 100,00 |

**BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS -
MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023)**

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023)

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/22 - 28/03/23 (data di liquidazione)

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|-----------------------|
| Proventi | | 86.512,73 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario | | 83.512,89 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 2.970,82 |
| Altri proventi | | 29,02 |
| Oneri | | 162.333,26 |
| Commissioni di gestione | | 64.365,01 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 27.850,51 |
| Spese di revisione | | 11.800,55 |
| Spese legali | | 1.217,19 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | 5.069,20 |
| Emolumenti degli amministratori | | 1.527,86 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 3.864,97 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 5.024,90 |
| Altri oneri | | 41.613,07 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | -75.820,53 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | -299.999,66 |
| - contratti a termine in divisa | | 67.834,58 |
| - <i>future</i> finanziari | | 0,39 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | 220.024,70 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | -87.960,52 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | 18.379,38 |
| - contratti a termine in divisa | | 8.101,30 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | -61.479,84 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 29.276,99 |
| Riscatti di azioni | | -11.329.695,29 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | -11.361.898,14 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 11.361.898,14 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 0,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023)

Dati statistici

| | | 28/03/23 | 31/02/22 | 31/03/21 |
|--------------------------------|------------|----------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio Netto Totale | EUR | - | 11.361.898,14 | 15.754.484,21 |
| Classe EUR | | | | |
| Numero di azioni | | - | 68.099,3761 | 117.845,5683 |
| NAV per azione | EUR | - | 85,16 | 85,56 |
| Classe EUR - I | | | | |
| Numero di azioni | | - | 1.203,0854 | 500,0000 |
| NAV per azione | EUR | - | 93,56 | 93,85 |
| Classe CHF | | | | |
| Numero di azioni | | - | 68.431,0008 | 73.728,0008 |
| NAV per azione | CHF | - | 78,00 | 78,53 |
| Classe USD | | | | |
| Numero di azioni | | - | 2.957,0009 | 3.778,0009 |
| NAV per azione | USD | - | 89,13 | 88,95 |
| Classe EUR - L | | | | |
| Numero di azioni | | - | - | 1.100,0000 |
| NAV per azione | EUR | - | - | 94,85 |

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023)

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/22 al 31/03/23

| | Azioni in circolazione al 01/04/22 | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni in circolazione al 31/03/23 |
|----------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|
| Classe EUR | 68.099,3761 | 353,4626 | 68.452,8387 | 0,00 |
| Classe EUR - I | 1.203,0854 | 0,0000 | 1.203,0854 | 0,00 |
| Classe CHF | 68.431,0008 | 0,0000 | 68.431,0008 | 0,00 |
| Classe USD | 2.957,0009 | 0,0000 | 2.957,0009 | 0,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Stato Patrimoniale al 31/03/2023

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|-----------------------|
| Attività | 2.2 | 144.546.208,35 |
| Portafoglio titoli al valore di mercato | | 131.483.174,19 |
| <i>Prezzo di acquisto</i> | | 142.903.453,99 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | | 10.531.613,11 |
| Crediti per sottoscrizioni | | 369.339,26 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 560.828,24 |
| Dividendi netti maturati e non riscossi | | 41.297,86 |
| Interessi netti maturati e non riscossi | | 1.559.955,69 |
| Passività | | 1.793.453,48 |
| Finanziamenti bancari | | 102.374,47 |
| Debiti per acquisto investimenti | | 579.162,95 |
| Debiti su riscatti | | 134.306,93 |
| Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari | | 248.153,56 |
| Oneri da versare | | 729.455,57 |
| Patrimonio netto | | 142.752.754,87 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/22 - 31/03/23

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|-----------------------|
| Proventi | | 4.742.307,73 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario | | 4.695.512,34 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 46.011,27 |
| Altri proventi | | 784,12 |
| Oneri | | 2.461.114,70 |
| Commissioni di gestione | | 1.753.285,05 |
| Commissioni di performance | 6 | 59.545,49 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 187.304,13 |
| Spese di revisione | | 17.807,96 |
| Spese legali | | 19.855,28 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | 75.475,26 |
| Emolumenti degli amministratori | | 27.143,17 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 54.690,79 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 66.628,06 |
| Commissioni bancarie | | 12,50 |
| Altri oneri | | 199.367,01 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | 2.281.193,03 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | -1.027.220,50 |
| - opzioni | | -112.656,40 |
| - contratti a termine in divisa | | -1.810.346,64 |
| - <i>future</i> finanziari | | 10.467.558,97 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | 2.298.292,71 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | 12.096.821,17 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | -9.752.527,52 |
| - contratti a termine in divisa | | -36.097,64 |
| - <i>future</i> finanziari | | -970.371,83 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | 1.337.824,18 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 34.436.988,57 |
| Riscatti di azioni | | -21.378.000,15 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | 14.396.812,60 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 128.355.942,27 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 142.752.754,87 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Dati statistici

| | | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/03/21 |
|--------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio Netto Totale | EUR | 142.752.754,87 | 128.355.942,27 | 124.254.294,99 |
| Classe USD | | | | |
| Numero di azioni | | 52.111,0007 | 44.886,0007 | 44.905,0007 |
| NAV per azione | USD | 155,15 | 152,20 | 147,63 |
| Classe USD - I | | | | |
| Numero di azioni | | 23.489,0000 | 21.191,0000 | 14.612,0000 |
| NAV per azione | USD | 120,94 | 117,85 | 113,54 |
| Classe EUR | | | | |
| Numero di azioni | | 555.808,9890 | 497.457,0311 | 574.586,7174 |
| NAV per azione | EUR | 137,43 | 137,51 | 134,48 |
| Classe EUR - I | | | | |
| Numero di azioni | | 169.537,4958 | 150.031,5025 | 79.469,0019 |
| NAV per azione | EUR | 110,56 | 109,89 | 106,75 |
| Classe EUR - L | | | | |
| Numero di azioni | | 47.289,0000 | 36.042,0000 | 35.602,0000 |
| NAV per azione | EUR | 114,30 | 113,97 | 111,03 |
| Classe CHF | | | | |
| Numero di azioni | | 162.533,0009 | 171.559,0009 | 204.401,0009 |
| NAV per azione | CHF | 125,69 | 126,63 | 124,07 |
| Classe CHF - I | | | | |
| Numero di azioni | | 105.070,0000 | 91.260,0000 | 47.457,0000 |
| NAV per azione | CHF | 109,35 | 109,43 | 106,50 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/22 al 31/03/23

| | Azioni in circolazione al 01/04/22 | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni in circolazione al 31/03/23 |
|----------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|
| Classe USD | 44.886,0007 | 10.385,0000 | 3.160,0000 | 52.111,0007 |
| Classe USD - I | 21.191,0000 | 12.926,0000 | 10.628,0000 | 23.489,0000 |
| Classe EUR | 497.457,0311 | 126.303,6702 | 67.951,7123 | 555.808,9890 |
| Classe EUR - I | 150.031,5025 | 73.123,4873 | 53.617,4940 | 169.537,4958 |
| Classe EUR - L | 36.042,0000 | 11.247,0000 | 0,0000 | 47.289,0000 |
| Classe CHF | 171.559,0009 | 11.386,0000 | 20.412,0000 | 162.533,0009 |
| Classe CHF - I | 91.260,0000 | 32.843,0000 | 19.033,0000 | 105.070,0000 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto | | |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------|------|
| Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato | | | 136.190.064,61 | 126.000.341,62 | 88,26 | | |
| Obbligazioni | | | 77.133.713,06 | 71.223.110,49 | 49,89 | | |
| Brasile | | | 1.137.920,10 | 1.073.607,02 | 0,75 | | |
| PRUMO PART INVEST | 7,5 | 19-31 31/12S | USD | 1.231.772 | 1.137.920,10 | 1.073.607,02 | 0,75 |
| Bulgaria | | | 1.422.057,00 | 1.401.089,50 | 0,98 | | |
| BULGARIA | 0,375 | 20-30 23/09A | EUR | 1.200.000 | 954.657,00 | 908.292,00 | 0,64 |
| BULGARIA | 4,125 | 22-29 23/09A | EUR | 500.000 | 467.400,00 | 492.797,50 | 0,35 |
| Canada | | | 1.098.743,71 | 993.837,73 | 0,70 | | |
| KINROSS GOLD CORP | 6,875 | 12-41 01/09S | USD | 1.000.000 | 1.098.743,71 | 993.837,73 | 0,70 |
| Colombia | | | 4.158.695,00 | 3.585.685,97 | 2,51 | | |
| COLOMBIA | 3,125 | 20-31 15/04S | USD | 2.000.000 | 1.620.772,24 | 1.412.582,26 | 0,99 |
| ECOPETROL | 5,875 | 21-51 02/11S | USD | 2.300.000 | 1.691.955,51 | 1.421.916,33 | 1,00 |
| FIDEI PA PACIFICO | 8,25 | 16-35 15/01S | USD | 910.000 | 845.967,25 | 751.187,38 | 0,53 |
| Danimarca | | | 1.019.500,00 | 987.970,00 | 0,69 | | |
| CARLSBERG BREWERIES | 0,50 | 17-23 06/09A | EUR | 1.000.000 | 1.019.500,00 | 987.970,00 | 0,69 |
| Francia | | | 2.142.622,54 | 1.531.902,15 | 1,07 | | |
| CNP ASSURANCES | FL.R | 21-XX 07/10S | USD | 1.400.000 | 1.116.122,54 | 943.809,65 | 0,66 |
| ENGIE SA | 5,95 | 11-11 16/03A | EUR | 500.000 | 1.026.500,00 | 588.092,50 | 0,41 |
| Germania | | | 5.210.269,00 | 4.878.810,00 | 3,42 | | |
| ADIDAS AG | 0,0000 | 20-24 09/09A | EUR | 1.000.000 | 1.010.400,00 | 955.390,00 | 0,67 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | 3,75 | 21-28 11/02A | EUR | 1.400.000 | 1.383.060,00 | 1.280.265,00 | 0,90 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | 3,5 | 21-29 14/07A | EUR | 500.000 | 518.500,00 | 439.337,50 | 0,31 |
| E.ON SE. | 0,875 | 22-25 08/01A | EUR | 2.000.000 | 1.993.200,00 | 1.913.540,00 | 1,34 |
| GERMANY | 0,5 | 15-25 15/02A | EUR | 100.000 | 100.900,00 | 96.157,00 | 0,07 |
| GERMANY | 1,00 | 14-24 15/08A | EUR | 100.000 | 101.705,00 | 97.688,00 | 0,07 |
| GERMANY | 1,00 | 15-25 15/08A | EUR | 100.000 | 102.504,00 | 96.432,50 | 0,07 |
| Grecia | | | 2.019.245,68 | 2.168.744,97 | 1,52 | | |
| BLACK SEA TRADE | 0,3500 | 21-27 15/03A | CHF | 1.200.000 | 917.495,68 | 1.014.528,97 | 0,71 |
| BLACK SEA TRADE | 1,2500 | 20-30 05/10A | EUR | 1.600.000 | 1.101.750,00 | 1.154.216,00 | 0,81 |
| Indonesia | | | 773.200,00 | 591.600,00 | 0,41 | | |
| INDONESIA | 1,10 | 21-33 12/03A | EUR | 800.000 | 773.200,00 | 591.600,00 | 0,41 |
| Italia | | | 8.087.334,56 | 7.719.524,38 | 5,41 | | |
| AUTOSTRADA ITALIA SPA | 2 | 20-28 08/03A | EUR | 1.000.000 | 827.100,00 | 868.725,00 | 0,61 |
| AUTOSTRADA PER ITALIA | 4,8 | 12-32 09/06A | EUR | 500.000 | 581.750,00 | 473.967,72 | 0,33 |
| CDP RETI S.P.A | 5,875 | 22-27 25/10A | EUR | 1.000.000 | 997.500,00 | 1.061.030,00 | 0,74 |
| ITALIAN REPUBLIC | 0,1 | 21-33 15/05S | EUR | 2.000.000 | 2.007.657,08 | 1.872.081,50 | 1,31 |
| ITALY | 1,6 | 22-30 28/06S | EUR | 1.000.000 | 1.006.400,00 | 1.001.698,04 | 0,70 |
| ITALY | 4 | 19-49 17/10S | USD | 300.000 | 261.524,33 | 212.902,12 | 0,15 |
| SNAM S.P.A. | 0 | 21-25 15/02A | EUR | 1.500.000 | 1.457.498,00 | 1.382.460,00 | 0,97 |
| UNIPOLSAI SPAFLR | 20-99 | 31/12S | EUR | 1.000.000 | 947.905,15 | 846.660,00 | 0,59 |
| Giappone | | | 592.400,00 | 581.812,00 | 0,41 | | |
| SOFTBANK GROUP CORP | 3,875 | 21-32 06/07S | EUR | 800.000 | 592.400,00 | 581.812,00 | 0,41 |
| Jersey | | | 3.464.614,45 | 3.601.930,00 | 2,52 | | |
| HEATHROW FUNDING LIM | 1,5 | 20-27 12/10A | EUR | 2.000.000 | 1.987.580,00 | 1.891.030,00 | 1,32 |
| WISDOMTREE METAL SECURITIES LTD - GOLD | | | EUR | 10.000 | 1.477.034,45 | 1.710.900,00 | 1,20 |
| Liechtenstein | | | 983.600,00 | 971.615,00 | 0,68 | | |
| SWISS LIFE FINANCE | 3,25 | 22-29 31/08A | EUR | 1.000.000 | 983.600,00 | 971.615,00 | 0,68 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|--|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Lussemburgo | | | 6.985.873,16 | 5.991.756,91 | 4,20 |
| ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S | USD | 1.391.432 | 1.194.450,19 | 1.139.566,67 | 0,80 |
| BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S | USD | 818.182 | 684.465,98 | 669.829,31 | 0,47 |
| BANQUE INTERNATIONALE 1,75 21-31 18/05A | EUR | 1.200.000 | 1.131.523,00 | 1.055.424,00 | 0,74 |
| SWISS INSURED BRAZIL 9,85 18-32 16/07S | BRL | 19.333.279 | 3.975.433,99 | 3.126.936,93 | 2,19 |
| Messico | | | 3.965.763,64 | 3.333.480,50 | 2,34 |
| PEMEX 4,875 17-28 21/02A | EUR | 1.900.000 | 1.750.868,83 | 1.588.979,50 | 1,11 |
| PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/ 05A | EUR | 2.200.000 | 2.214.894,81 | 1.744.501,00 | 1,22 |
| Paesi Bassi | | | 10.506.708,94 | 9.631.480,37 | 6,75 |
| DAIMLER TRUCK INT 1,25 22-25 06/04A | EUR | 1.000.000 | 1.001.000,00 | 956.595,00 | 0,67 |
| ENEL FINANCE INTL NV 7,5 22-32 14/10S | USD | 1.000.000 | 1.003.434,20 | 1.021.220,49 | 0,72 |
| ENEL FIN INTL 0.00 19-24 17/06A | EUR | 2.000.000 | 2.012.400,00 | 1.918.800,00 | 1,34 |
| FERRARI N.V. 1,5 20-25 27/05A | EUR | 1.000.000 | 994.600,00 | 959.850,00 | 0,67 |
| KPN NV 0,625 16-25 09/04A | EUR | 1.000.000 | 1.022.550,00 | 950.920,00 | 0,67 |
| PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A | GBP | 1.800.000 | 2.147.204,74 | 1.786.684,88 | 1,25 |
| PROSUS NV 2,7780 22-34 19/01A | EUR | 1.500.000 | 1.397.220,00 | 1.114.335,00 | 0,78 |
| TENNET HOLDING BV 2,375 22/33 17/05A | EUR | 1.000.000 | 928.300,00 | 923.075,00 | 0,65 |
| Romania | | | 4.977.500,00 | 3.788.477,50 | 2,65 |
| ROMANIA 1,3750 20-29 02/12A | EUR | 1.000.000 | 837.500,00 | 753.745,00 | 0,53 |
| ROMANIA 2,75 21-41 14/04A | EUR | 1.000.000 | 811.500,00 | 591.995,00 | 0,41 |
| ROMANIA 2,875 21-42 13/04A | EUR | 1.000.000 | 749.750,00 | 589.325,00 | 0,41 |
| ROMANIA 4,125 18-39 11/03A | EUR | 2.500.000 | 2.578.750,00 | 1.853.412,50 | 1,30 |
| Svizzera | | | 836.451,90 | 885.813,61 | 0,62 |
| CREDIT SUISSE S 0,2500 20-28 16/06A | CHF | 1.000.000 | 836.451,90 | 885.813,61 | 0,62 |
| Regno Unito | | | 4.120.883,61 | 3.346.476,77 | 2,34 |
| CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A | EUR | 2.500.000 | 1.862.400,00 | 1.287.550,00 | 0,90 |
| CREDIT SUISSE AG LON 0,25 21-26 21/05A | EUR | 1.000.000 | 801.000,00 | 891.575,00 | 0,62 |
| LEGAL AND GENERAL 5,625 20-XX 24/09S | GBP | 1.300.000 | 1.457.483,61 | 1.167.351,77 | 0,82 |
| Stati Uniti d'America | | | 13.630.329,77 | 14.157.496,11 | 9,92 |
| APACHE CORP 7,375 97-47 15/08S | USD | 1.200.000 | 1.181.842,18 | 1.080.065,11 | 0,76 |
| ATHENE GLOBAL FUNDING 1,241 22-24 08/04A | EUR | 1.500.000 | 1.500.000,00 | 1.436.055,00 | 1,01 |
| BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A | EUR | 1.000.000 | 877.250,00 | 881.375,00 | 0,62 |
| BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A | EUR | 1.000.000 | 980.900,00 | 938.710,00 | 0,66 |
| CITADEL LP 4,8750 19-27 15/01S | USD | 1.000.000 | 909.830,73 | 895.655,11 | 0,63 |
| EXXON MOBIL CORP 0,835 20-32 26/06A | EUR | 2.000.000 | 1.560.100,00 | 1.566.270,00 | 1,10 |
| GE CAPITAL FUNDING LL 4,05 20-27 15/05S | USD | 1.000.000 | 977.752,22 | 891.964,66 | 0,62 |
| LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S | USD | 500.000 | 491.544,43 | 447.665,33 | 0,31 |
| MACY S RETAIL HLDG 7,00 98-28 15/02S | USD | 400.000 | 345.366,40 | 368.580,24 | 0,26 |
| MACY S RETAIL HOLDINGS 6,7 20-28 15/09S | USD | 2.000.000 | 1.224.794,94 | 1.767.223,52 | 1,24 |
| PERSHING SQUARE 1,3750 21-27 01/10A | EUR | 1.000.000 | 806.000,00 | 842.935,00 | 0,59 |
| UNITED STATES 0,125 20-30 15/01S | USD | 1.000.000 | 937.589,42 | 998.483,92 | 0,70 |
| UNITED STATES 0,25 19-29 15/07S | USD | 2.000.000 | 1.837.359,45 | 2.042.513,22 | 1,43 |
| Obbligazioni convertibili | | | 9.799.959,82 | 8.581.084,41 | 6,01 |
| Belgio | | | 1.803.250,00 | 1.578.300,00 | 1,11 |
| FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q | EUR | 2.000.000 | 1.803.250,00 | 1.578.300,00 | 1,11 |
| Francia | | | 923.566,16 | 776.776,05 | 0,54 |
| KORIAN SE CV 0,875 20-27 06/03A27 06/03A | EUR | 18.000 | 923.566,16 | 776.776,05 | 0,54 |
| Italia | | | 737.000,00 | 750.110,00 | 0,53 |
| NEXI SPA CV 0,00 21-28 24/02U | EUR | 1.000.000 | 737.000,00 | 750.110,00 | 0,53 |
| Jersey | | | 1.252.626,54 | 964.939,68 | 0,68 |
| CORNWALL JERSEY CV 0,75 21-26 16/04S | GBP | 1.300.000 | 1.252.626,54 | 964.939,68 | 0,68 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Spagna | | | 952.302,78 | 793.095,00 | 0,56 |
| CELLNEX TELECOM SA CV 0,75 20-31 20/ 11AA | EUR | 1.000.000 | 952.302,78 | 793.095,00 | 0,56 |
| Svizzera | | | 2.899.234,98 | 2.499.723,87 | 1,75 |
| EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A | USD | 2.000.000 | 1.642.196,00 | 1.338.865,11 | 0,94 |
| UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A | USD | 1.500.000 | 1.257.038,98 | 1.160.858,76 | 0,81 |
| Emirati Arabi Uniti | | | 1.231.979,36 | 1.218.139,81 | 0,85 |
| ADNOC DISTRIBUTION CV 0,7 21-24 04/06S6S | USD | 1.400.000 | 1.231.979,36 | 1.218.139,81 | 0,85 |
| Obbligazioni a tasso variabile | | | 49.256.391,73 | 46.196.146,72 | 32,36 |
| Canada | | | 1.088.033,76 | 1.133.327,72 | 0,79 |
| ROYAL BANK OF CANADA FL.R 86-85 29/06Q | USD | 1.570.000 | 1.088.033,76 | 1.133.327,72 | 0,79 |
| Francia | | | 12.539.239,44 | 11.503.864,17 | 8,06 |
| AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q | EUR | 1.000.000 | 775.000,00 | 791.775,00 | 0,55 |
| AXA S 16 SUB FL.R 04-49 06/02S | USD | 2.000.000 | 1.436.391,34 | 1.522.196,14 | 1,07 |
| BNP PARIBAS FL.R 21-30 11/07A | EUR | 2.000.000 | 1.615.700,00 | 1.626.140,00 | 1,14 |
| BNP PARIBAS FL.R 04-XX 05/07S | EUR | 500.000 | 390.450,00 | 386.872,50 | 0,27 |
| CNP ASSURANCES FL.R 04-XX 21/03Q | EUR | 800.000 | 644.400,00 | 649.600,00 | 0,46 |
| EDF FL.R 14-XX 22/01A | EUR | 1.000.000 | 965.660,00 | 926.340,00 | 0,65 |
| EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A | EUR | 1.400.000 | 1.392.480,00 | 1.052.191,00 | 0,74 |
| LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S | EUR | 1.500.000 | 1.529.550,00 | 1.252.747,50 | 0,88 |
| SCOR SE FL.R 18-XX XX/XXS | USD | 2.600.000 | 2.162.120,60 | 1.753.423,53 | 1,23 |
| SG FL.R 23-XX 18/07S | EUR | 100.000 | 100.150,00 | 91.698,50 | 0,06 |
| TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A | EUR | 2.000.000 | 1.527.337,50 | 1.450.880,00 | 1,02 |
| Germania | | | 994.400,00 | 929.620,00 | 0,65 |
| BAYER AG FL.R 22-82 25/03A | EUR | 1.000.000 | 994.400,00 | 929.620,00 | 0,65 |
| Grecia | | | 450.961,60 | 444.898,15 | 0,31 |
| NATL BANK OF GREECE FL.R 22-27 02/06S | GBP | 400.000 | 450.961,60 | 444.898,15 | 0,31 |
| Irlanda | | | 574.412,53 | 537.937,32 | 0,38 |
| CLOVERIE PLC ZURICH FL.R 16-46 24/06S | USD | 600.000 | 574.412,53 | 537.937,32 | 0,38 |
| Italia | | | 7.254.517,26 | 6.871.120,11 | 4,81 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A | EUR | 2.000.000 | 1.913.950,00 | 1.672.500,00 | 1,17 |
| INTESA SANPAOLO S.P.A FL.R 22-33 21/11S | USD | 3.000.000 | 2.957.530,30 | 2.916.333,01 | 2,04 |
| POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A | EUR | 1.000.000 | 748.500,00 | 770.050,00 | 0,54 |
| UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S | USD | 2.000.000 | 1.634.536,96 | 1.512.237,10 | 1,06 |
| Lussemburgo | | | 2.546.334,22 | 2.573.040,41 | 1,80 |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A | EUR | 800.000 | 813.760,00 | 796.040,00 | 0,56 |
| KBC IFIMA NV-SUB FL.R 05-25 07/02A | USD | 1.000.000 | 866.574,22 | 862.350,41 | 0,60 |
| SIGNUM LUX SA FL.R 18- 28 18/02Q | EUR | 1.000.000 | 866.000,00 | 914.650,00 | 0,64 |
| Paesi Bassi | | | 6.541.328,51 | 5.839.841,98 | 4,09 |
| AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q | USD | 3.000.000 | 2.156.094,18 | 2.223.871,32 | 1,56 |
| AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A | USD | 750.000 | 480.931,26 | 263.599,77 | 0,18 |
| ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S | USD | 2.000.000 | 1.584.390,60 | 1.213.373,83 | 0,85 |
| RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q | EUR | 100.725 | 122.445,27 | 97.604,03 | 0,07 |
| ROTHSCHILD'S CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S | USD | 2.000.000 | 1.269.167,20 | 1.152.423,03 | 0,81 |
| VW INTL FINANCE FL.R 22-XX 28/12A | EUR | 1.000.000 | 928.300,00 | 888.970,00 | 0,62 |
| Norvegia | | | 998.400,00 | 984.760,00 | 0,69 |
| DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27 21/09A | EUR | 1.000.000 | 998.400,00 | 984.760,00 | 0,69 |
| Polonia | | | 810.800,00 | 789.720,00 | 0,55 |
| PKO BANK POLSKI FL.R 23-26 01/02A | EUR | 800.000 | 810.800,00 | 789.720,00 | 0,55 |
| Svizzera | | | 2.232.820,00 | 2.249.537,50 | 1,58 |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A | EUR | 1.500.000 | 1.300.620,00 | 1.302.592,50 | 0,91 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A | EUR | 1.000.000 | 932.200,00 | 946.945,00 | 0,66 |
| Regno Unito | | | 8.902.650,20 | 8.371.299,96 | 5,86 |
| BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A | USD | 450.000 | 423.376,29 | 355.584,70 | 0,25 |
| BARCLAYS BANK SUB FL.R 86-XX 29/08S | USD | 500.000 | 405.109,48 | 333.938,51 | 0,23 |
| BARCLAYS BK 8,875 22-99 01/01Q | GBP | 600.000 | 706.334,87 | 622.393,31 | 0,44 |
| BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A | GBP | 1.000.000 | 1.022.147,51 | 1.023.062,47 | 0,72 |
| BRITISH AMER TOBACCO FL.R 21-XX 27/12A | EUR | 2.000.000 | 1.588.150,00 | 1.632.400,00 | 1,14 |
| HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S | USD | 3.000.000 | 2.175.367,05 | 2.022.255,97 | 1,42 |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q | EUR | 1.000.000 | 954.175,00 | 1.004.345,00 | 0,70 |
| ROTHSCHILD CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q | EUR | 2.000.000 | 1.627.990,00 | 1.377.320,00 | 0,96 |
| Stati Uniti d'America | | | 4.322.494,21 | 3.967.179,40 | 2,78 |
| DEUTSCHE POSTBANK SUB FL.R 04-XX 29/12S | EUR | 1.500.000 | 1.102.250,00 | 996.877,50 | 0,70 |
| ILFC E-CAPITAL 144A FL.R 05-65 21/12Q | USD | 500.000 | 355.139,34 | 292.931,11 | 0,21 |
| JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A | EUR | 1.500.000 | 1.356.750,00 | 1.329.022,50 | 0,93 |
| USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q | USD | 2.000.000 | 1.508.354,87 | 1.348.348,29 | 0,94 |
| Altri valori mobiliari | | | 6.713.389,38 | 5.482.832,57 | 3,84 |
| Obbligazioni | | | 6.713.389,38 | 5.482.832,57 | 3,84 |
| Indonesia | | | 503.825,00 | 513.044,00 | 0,36 |
| INDONESIA GOV INTL BOND 1,3 21-34 23/03A | EUR | 700.000 | 503.825,00 | 513.044,00 | 0,36 |
| Messico | | | 3.244.847,71 | 2.077.383,57 | 1,46 |
| BANCO ACTIVER SA 9,5 19-32 18/12M | MXN | 69.693.750 | 3.244.847,71 | 2.077.383,57 | 1,46 |
| Polonia | | | 977.666,67 | 899.835,00 | 0,63 |
| POLAND 2,75 22-32 25/05A | EUR | 1.000.000 | 977.666,67 | 899.835,00 | 0,63 |
| Singapore | | | 1.987.050,00 | 1.992.570,00 | 1,40 |
| TEMASEK FINANCIAL 3,50 23-33 15/02A | EUR | 2.000.000 | 1.987.050,00 | 1.992.570,00 | 1,40 |
| Totale portafoglio titoli | | | 142.903.453,99 | 131.483.174,19 | 92,10 |
| Depositi /(debiti) bancari | | | | 10.429.238,64 | 7,31 |
| Altre attività nette/(passività nette) | | | | 840.342,04 | 0,59 |
| Totale | | | | 142.752.754,87 | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/03/23

| Paese | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Stati Uniti d'America | 12,70 |
| Paesi Bassi | 10,84 |
| Italia | 10,75 |
| Francia | 9,67 |
| Regno Unito | 8,20 |
| Lussemburgo | 6,00 |
| Germania | 4,07 |
| Svizzera | 3,95 |
| Messico | 3,80 |
| Jersey | 3,20 |
| Romania | 2,65 |
| Colombia | 2,51 |
| Grecia | 1,83 |
| Canada | 1,49 |
| Singapore | 1,40 |
| Polonia | 1,18 |
| Belgio | 1,11 |
| Bulgaria | 0,98 |
| Emirati Arabi Uniti | 0,85 |
| Indonesia | 0,77 |
| Brasile | 0,75 |
| Norvegia | 0,69 |
| Danimarca | 0,69 |
| Liechtenstein | 0,68 |
| Spagna | 0,55 |
| Giappone | 0,41 |
| Irlanda | 0,38 |
| Totale | 92,10 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 7,90 |
| Totale | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/03/23

| Settore | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Holding e società finanziarie | 22,66 |
| Banche e altri istituti finanziari | 20,85 |
| Titoli obbligazionari emessi da Stati, | 10,52 |
| Petrolio | 9,52 |
| Assicurazioni | 8,35 |
| Servizi di pubblica utilità | 4,11 |
| Trasporti | 2,67 |
| Servizi e infrastrutture Internet | 1,85 |
| Tabacco e alcolici | 1,84 |
| Organismi sovranazionali | 1,52 |
| Industria aeronautica ed astronautica | 1,32 |
| Fondi di investimento | 1,27 |
| Telecomunicazioni | 1,22 |
| Settore alberghiero e della ristorazione | 0,90 |
| Metalli non ferrosi | 0,70 |
| Tessile e abbigliamento | 0,67 |
| Veicoli stradali | 0,67 |
| Prodotti chimici | 0,65 |
| Prodotti farmaceutici e cosmetici | 0,56 |
| Commercio al dettaglio e grandi | 0,26 |
| Totale | 92,10 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 7,90 |
| Totale | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Stato Patrimoniale al 31/03/2023

| | Nota | Valori in EUR |
|--|------|----------------------|
| Attività | | 26.231.032,01 |
| Portafoglio titoli al valore di mercato | 2.2 | 23.878.138,56 |
| <i>Prezzo di acquisto</i> | | 24.946.334,90 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | | 2.193.350,37 |
| Crediti per sottoscrizioni | | 45.618,28 |
| Interessi netti maturati e non riscossi | | 113.924,80 |
| Passività | | 277.367,17 |
| Finanziamenti bancari | | 8,92 |
| Debiti su riscatti | | 221.089,94 |
| Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 1.830,31 |
| Oneri da versare | | 54.438,00 |
| Patrimonio netto | | 25.953.664,84 |

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/22 - 31/03/23

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|----------------------|
| Proventi | | 302.727,77 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario | | 297.832,93 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 4.802,67 |
| Altri proventi | | 92,17 |
| Oneri | | 269.956,28 |
| Commissioni di gestione | | 139.471,18 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 40.586,77 |
| Spese di revisione | | 9.305,25 |
| Spese legali | | 4.019,35 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | 6.238,27 |
| Emolumenti degli amministratori | | 5.722,14 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 13.466,24 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 6.501,03 |
| Altri oneri | | 44.646,05 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | 32.771,49 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | -195.573,69 |
| - contratti a termine in divisa | | 23.914,53 |
| - <i>future</i> finanziari | | 305.880,00 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | 503.447,70 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | 670.440,03 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | -474.794,44 |
| - contratti a termine in divisa | | -79.620,70 |
| - <i>future</i> finanziari | | -122.640,00 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | -6.615,11 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 5.931.836,49 |
| Riscatti di azioni | | -10.188.217,28 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | -4.262.995,90 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 30.216.660,74 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 25.953.664,84 |

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Dati statistici

| | | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/03/21 |
|--------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio Netto Totale | EUR | 25.953.664,84 | 30.216.660,74 | 43.609.730,59 |
| Classe EUR | | | | |
| Numero di azioni | | 138.935,8002 | 163.918,8002 | 273.879,8002 |
| NAV per azione | EUR | 108,52 | 110,22 | 111,89 |
| Classe EUR - I | | | | |
| Numero di azioni | | 9.835,0000 | 730,0000 | 500,0000 |
| NAV per azione | EUR | 94,45 | 95,65 | 96,83 |
| Classe CHF | | | | |
| Numero di azioni | | 69.465,0000 | 62.521,0000 | 73.247,0000 |
| NAV per azione | CHF | 98,35 | 100,67 | 102,46 |
| Classe USD | | | | |
| Numero di azioni | | 27.557,0000 | 55.122,0000 | 59.750,0000 |
| NAV per azione | USD | 120,81 | 119,76 | 120,60 |

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/22 al 31/03/23

| | Azioni in circolazione al 01/04/22 | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni in circolazione al 31/03/23 |
|----------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|
| Classe EUR | 163.918,8002 | 12.010,0000 | 36.993,0000 | 138.935,8002 |
| Classe EUR - I | 730,0000 | 15.835,0000 | 6.730,0000 | 9.835,0000 |
| Classe CHF | 62.521,0000 | 26.524,0000 | 19.580,0000 | 69.465,0000 |
| Classe USD | 55.122,0000 | 3.856,0000 | 31.421,0000 | 27.557,0000 |

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto | | |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|------------|------|
| Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato | | | 22.277.368,44 | 21.210.780,61 | 81,73 | | |
| Obbligazioni | | | 20.348.583,24 | 19.343.286,23 | 74,53 | | |
| Belgio | | | 797.478,00 | 772.058,00 | 2,97 | | |
| BELGIUM | 0,20 | 16-23 22/10A | EUR | 300.000 | 306.078,00 | 295.555,50 | 1,14 |
| EUROPEAN UNION | 0,8 | 22-25 04/07A | EUR | 500.000 | 491.400,00 | 476.502,50 | 1,84 |
| Canada | | | 288.330,00 | 286.480,50 | 1,10 | | |
| RBC TORONTO | 0,125 | 19-24 23/07A | EUR | 300.000 | 288.330,00 | 286.480,50 | 1,10 |
| Isole Cayman | | | 364.241,59 | 361.237,05 | 1,39 | | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 3,80 | 15-25 11/02S | USD | 400.000 | 364.241,59 | 361.237,05 | 1,39 |
| Cile | | | 633.375,00 | 578.091,00 | 2,23 | | |
| CHILE | 1,625 | 14-25 30/01A | EUR | 600.000 | 633.375,00 | 578.091,00 | 2,23 |
| Cina | | | 394.800,00 | 397.350,00 | 1,53 | | |
| ASIAN INFRASTRUCTURE | 3,0 | 23-28 14/02A | EUR | 400.000 | 394.800,00 | 397.350,00 | 1,53 |
| Francia | | | 2.182.909,36 | 2.045.795,05 | 7,88 | | |
| AIR LIQUIDE FINANCE | 1 | 20-25 02/04A | EUR | 300.000 | 287.580,00 | 287.779,50 | 1,11 |
| BFCM | 1,25 | 20-25 05/12A | GBP | 400.000 | 471.571,36 | 412.284,05 | 1,59 |
| BNP PARIBAS | 1,125 | 19-24 28/08A | EUR | 400.000 | 415.784,00 | 386.462,00 | 1,49 |
| BNP PARIBAS FL.R | 19-27 | 23/01A | EUR | 300.000 | 286.350,00 | 283.078,50 | 1,09 |
| CREDIT AGRICOLE | 2,90 | 14-24 07/05Q | EUR | 400.000 | 442.204,00 | 396.792,00 | 1,53 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA | 1,625 | 19-26 15/04A | EUR | 300.000 | 279.420,00 | 279.399,00 | 1,08 |
| Germania | | | 1.437.806,00 | 1.399.186,00 | 5,39 | | |
| ADIDAS AG | 3,0 | 22-25 21/11A | EUR | 300.000 | 299.901,00 | 298.870,50 | 1,15 |
| BAYER AG | 0,05 | 21-25 12/01A | EUR | 300.000 | 281.238,00 | 282.096,00 | 1,09 |
| E.ON SE. | 0,875 | 22-25 08/01A | EUR | 350.000 | 337.400,00 | 334.869,50 | 1,29 |
| VOLKSWAGEN LEASING | 0,00 | 21-23 12/07A | EUR | 100.000 | 99.963,00 | 99.164,00 | 0,38 |
| VOLKSWAGEN LEASING | 1,375 | 17-25 20/01A | EUR | 400.000 | 419.304,00 | 384.186,00 | 1,48 |
| Italia | | | 805.096,00 | 744.364,50 | 2,87 | | |
| ENI S.P.A. | 1,25 | 20-26 18/05A | EUR | 500.000 | 506.110,00 | 467.872,50 | 1,80 |
| SNAM S.P.A. | 0 | 21-25 15/02A | EUR | 300.000 | 298.986,00 | 276.492,00 | 1,07 |
| Giappone | | | 285.900,00 | 286.587,00 | 1,10 | | |
| JAPAN FIN ORG MUNI | 2,375 | 22-27 08/09A | EUR | 300.000 | 285.900,00 | 286.587,00 | 1,10 |
| Jersey | | | 393.600,00 | 378.206,00 | 1,46 | | |
| HEATHROW FUNDING LIM | 1,5 | 20-27 12/10A | EUR | 400.000 | 393.600,00 | 378.206,00 | 1,46 |
| Lussemburgo | | | 293.250,00 | 294.858,00 | 1,14 | | |
| JOHN DEERE CASH MANA | 1,375 | 20-24 02/04A | EUR | 300.000 | 293.250,00 | 294.858,00 | 1,14 |
| Paesi Bassi | | | 2.922.867,00 | 2.864.752,76 | 11,04 | | |
| ABB FINANCE BV | 0,625 | 22-24 31/03A | EUR | 300.000 | 291.000,00 | 291.843,00 | 1,12 |
| CRH FUNDING | 1,875 | 15-24 09/01A | EUR | 300.000 | 295.860,00 | 296.076,00 | 1,14 |
| DAIMLER INTL FI | 0,2500 | 19-23 06/11A | EUR | 400.000 | 395.280,00 | 393.108,00 | 1,51 |
| DAVIDE CAMPARI-MILAN | 1,25 | 20-27 06/10A | EUR | 500.000 | 442.850,00 | 439.890,00 | 1,69 |
| ENEL FINANCE INTL | 1,5 | 19-25 21/07A | EUR | 400.000 | 417.080,00 | 384.236,00 | 1,48 |
| SHELL INTERNATIONAL | 0,5 | 20-24 11/05A | EUR | 500.000 | 501.755,00 | 484.740,00 | 1,87 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE | 3,375 | 23-26 13/01A | EUR | 300.000 | 300.600,00 | 298.806,00 | 1,15 |
| WOLT KL | 3,0 | 22-26 23/09A | EUR | 279.000 | 278.442,00 | 276.053,76 | 1,06 |
| Norvegia | | | 498.965,00 | 489.847,50 | 1,89 | | |
| DNB BANK ASA | 0,05 | 19-23 14/11A | EUR | 500.000 | 498.965,00 | 489.847,50 | 1,89 |
| Polonia | | | 280.500,00 | 280.486,50 | 1,08 | | |
| POLAND | 0 | 20-25 10/02U | EUR | 300.000 | 280.500,00 | 280.486,50 | 1,08 |

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Singapore | | | 400.440,00 | 399.552,00 | 1,54 |
| TEMASEK FINANCIAL I 3,25 23-27 15/02A | EUR | 400.000 | 400.440,00 | 399.552,00 | 1,54 |
| Corea del Sud | | | 1.521.004,00 | 1.476.277,50 | 5,69 |
| EXP-IMP BANK KOREA 0,375 19-24 26/03A | EUR | 500.000 | 506.300,00 | 484.372,50 | 1,87 |
| KOREA DEVELOPME 0,6250 18-23 17/07A | EUR | 1.000.000 | 1.014.704,00 | 991.905,00 | 3,82 |
| Spagna | | | 603.408,00 | 575.343,00 | 2,21 |
| SANTANDER CONS FIN 0,375 19-24 27/06A | EUR | 600.000 | 603.408,00 | 575.343,00 | 2,21 |
| Svezia | | | 499.700,00 | 474.937,50 | 1,83 |
| VOLVO TREASURY AB 0,625 22-25 14/02S | EUR | 500.000 | 499.700,00 | 474.937,50 | 1,83 |
| Svizzera | | | 1.218.156,00 | 1.159.470,50 | 4,47 |
| BANK JULIUS BAR AND CO 0,0 21-24 25/ 06A | EUR | 300.000 | 301.500,00 | 284.820,00 | 1,10 |
| CREDIT SUISSE S 3,3900 22-25 05/12A | EUR | 500.000 | 500.000,00 | 492.852,50 | 1,90 |
| UBS AG 1,50 16-24 30/11A | EUR | 400.000 | 416.656,00 | 381.798,00 | 1,47 |
| Regno Unito | | | 1.534.218,29 | 1.208.266,20 | 4,66 |
| AIR BERLIN PLC (in DEF) 5,625 14-19 09/05 | CHF | 300.000 | 191.117,68 | 743,58 | 0,00 |
| CREDIT AGRICOLE 0,50 19-24 24/06A | EUR | 300.000 | 300.900,00 | 288.462,00 | 1,11 |
| CREDIT SUISSE LONDON 1,5 16-26 10/04A | EUR | 300.000 | 319.785,00 | 275.251,50 | 1,06 |
| NATWEST MARKETS 1,6 21-26 29/09S | USD | 400.000 | 341.122,96 | 320.709,09 | 1,24 |
| SANTANDER UK GRP HDGS 3,625 16-26 14/01S | GBP | 300.000 | 381.292,65 | 323.100,03 | 1,24 |
| Stati Uniti d'America | | | 2.992.539,00 | 2.870.139,67 | 11,06 |
| AT&T INC 2,40 14-24 15/03A | EUR | 400.000 | 426.920,00 | 395.396,00 | 1,52 |
| BOOKING HOLDINGS INC 0,1 21-25 08/03A | EUR | 300.000 | 303.375,00 | 281.381,17 | 1,08 |
| EXXON MOBIL CORP 0,142 20-24 26/06A | EUR | 300.000 | 288.900,00 | 288.460,50 | 1,11 |
| JPMORGAN CHASE & CO 1.5 15-25 27/01A | EUR | 500.000 | 498.850,00 | 482.960,00 | 1,86 |
| SWISS LIFE FUNDING 0,25 20-27 23/01A | EUR | 300.000 | 262.020,00 | 261.802,50 | 1,01 |
| PHILIP MORRIS INTL 0,625 17-24 08/11A | EUR | 400.000 | 408.984,00 | 380.336,00 | 1,47 |
| PROCTER & GAMBLE CO 1,125 15-23 02/11 | EUR | 300.000 | 296.220,00 | 296.376,00 | 1,14 |
| WELLS FARGO 0.50 19-24 26/04A | EUR | 500.000 | 507.270,00 | 483.427,50 | 1,86 |
| Obbligazioni a tasso variabile | | | 1.928.785,20 | 1.867.494,38 | 7,20 |
| Danimarca | | | 506.250,00 | 473.975,00 | 1,83 |
| DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A | EUR | 500.000 | 506.250,00 | 473.975,00 | 1,83 |
| Paesi Bassi | | | 737.535,20 | 707.211,88 | 2,72 |
| ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A | EUR | 500.000 | 489.920,00 | 467.575,00 | 1,80 |
| RABOBANK NEDERLAND FL.R 05-25 16/12S | EUR | 252.000 | 247.615,20 | 239.636,88 | 0,92 |
| Polonia | | | 202.500,00 | 197.430,00 | 0,76 |
| PKO BANK POLSKI FL.R 23-26 01/02A | EUR | 200.000 | 202.500,00 | 197.430,00 | 0,76 |
| Stati Uniti d'America | | | 482.500,00 | 488.877,50 | 1,88 |
| GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-2512/08S | EUR | 500.000 | 482.500,00 | 488.877,50 | 1,88 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 2.668.966,46 | 2.667.357,95 | 10,28 |
| Mercato del Tesoro | | | 2.668.966,46 | 2.667.357,95 | 10,28 |
| Francia | | | 1.388.010,77 | 1.387.949,46 | 5,35 |
| FRANCE TREASURY CERT ZCP 040523 | EUR | 500.000 | 495.805,00 | 495.625,97 | 1,91 |
| FRANCE TREASURY CERT ZCP 120723 | EUR | 400.000 | 395.876,13 | 396.130,56 | 1,53 |
| FRANCE TREASURY CERT ZCP 190423 | EUR | 500.000 | 496.329,64 | 496.192,93 | 1,91 |
| Germania | | | 392.844,23 | 392.347,47 | 1,51 |
| GERM TREA BILL ZCP 18-10-23 | EUR | 400.000 | 392.844,23 | 392.347,47 | 1,51 |
| Spagna | | | 888.111,46 | 887.061,02 | 3,42 |
| SPAI LETR DEL TESO ZCP 06-10-23 | EUR | 400.000 | 393.868,95 | 393.675,91 | 1,52 |
| SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 090623 | EUR | 500.000 | 494.242,51 | 493.385,11 | 1,90 |

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|--|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Totale portafoglio titoli | | | 24.946.334,90 | 23.878.138,56 | 92,00 |
| Depositi /(debiti) bancari | | | | 2.193.341,45 | 8,45 |
| Altre attività nette/(passività nette) | | | | -117.815,17 | -0,45 |
| Totale | | | | 25.953.664,84 | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/03/23

| Paese | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Paesi Bassi | 13,76 |
| Francia | 13,23 |
| Stati Uniti d'America | 12,94 |
| Germania | 6,90 |
| Corea del Sud | 5,69 |
| Spagna | 5,63 |
| Regno Unito | 4,66 |
| Svizzera | 4,47 |
| Belgio | 2,97 |
| Italia | 2,87 |
| Cile | 2,23 |
| Norvegia | 1,89 |
| Polonia | 1,84 |
| Svezia | 1,83 |
| Danimarca | 1,83 |
| Singapore | 1,54 |
| Cina | 1,53 |
| Jersey | 1,46 |
| Isole Cayman | 1,39 |
| Lussemburgo | 1,14 |
| Canada | 1,10 |
| Giappone | 1,10 |
| Totale | 92,00 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 8,00 |
| Totale | 100,00 |

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/03/23

| Settore | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Banche e altri istituti finanziari | 36,10 |
| Holding e società finanziarie | 17,65 |
| Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni | 14,72 |
| Organismi sovranazionali | 3,37 |
| Tabacco e alcolici | 3,16 |
| Petrolio | 2,91 |
| Servizi e infrastrutture Internet | 2,48 |
| Servizi di pubblica utilità | 2,36 |
| Veicoli stradali | 1,83 |
| Telecomunicazioni | 1,52 |
| Industria aeronautica ed astronautica | 1,46 |
| Tessile e abbigliamento | 1,15 |
| Beni di consumo diversi | 1,14 |
| Prodotti chimici | 1,09 |
| Grafica ed editoria | 1,06 |
| Trasporti | - |
| Totale | 92,00 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 8,00 |
| Totale | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Stato Patrimoniale al 31/03/2023

| | Nota | Valori in USD |
|---|------|---------------------|
| Attività | | 4.231.536,96 |
| Portafoglio titoli al valore di mercato | 2.2 | 3.927.249,56 |
| <i>Prezzo di acquisto</i> | | 3.512.375,47 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | | 265.952,77 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 22.331,04 |
| Dividendi netti maturati e non riscossi | | 15.640,55 |
| Interessi netti maturati e non riscossi | | 363,04 |
| Passività | | 76.189,42 |
| Finanziamenti bancari | | 12.094,98 |
| Oneri da versare | | 64.094,44 |
| Patrimonio netto | | 4.155.347,54 |

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/22 - 31/03/23

| | Nota | Valori in USD |
|---|------|-----------------------|
| Proventi | | 225.711,00 |
| Dividendi netti sul portafoglio titoli | | 221.678,90 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari | | 555,60 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 1.245,64 |
| Altri proventi | | 2.230,86 |
| Oneri | | 329.869,27 |
| Commissioni di gestione | | 137.003,29 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 33.314,94 |
| Spese di revisione | | 24.004,23 |
| Spese legali | | 19.243,39 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | 67.214,46 |
| Emolumenti degli amministratori | | 1.418,45 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 3.737,96 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 12.133,56 |
| Altri oneri | | 31.798,99 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | -104.158,27 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | 237.630,90 |
| - contratti a termine in divisa | | -753.854,62 |
| - <i>future</i> finanziari | | 23.500,80 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | -827.687,60 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | -1.424.568,79 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | -1.770.904,09 |
| - contratti a termine in divisa | | -93.991,34 |
| - <i>future</i> finanziari | | -9.193,77 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | -3.298.657,99 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 516.859,18 |
| Riscatti di azioni | | -7.981.274,65 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | -10.763.073,46 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 14.918.421,00 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 4.155.347,54 |

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Dati statistici

| | | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/03/21 |
|--------------------------------|------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio Netto Totale | USD | 4.155.347,54 | 14.918.421,00 | 25.190.332,06 |
| Classe EUR - A | | | | |
| Numero di azioni | | 32.330,8839 | 66.294,7427 | 113.280,3613 |
| NAV per azione | EUR | 73,75 | 91,66 | 104,74 |
| Classe EUR - B | | | | |
| Numero di azioni | | 14.783,5574 | 61.948,0357 | 52.111,7052 |
| NAV per azione | EUR | 80,01 | 98,45 | 111,39 |
| Classe CHF | | | | |
| Numero di azioni | | 2.615,0000 | 12.040,0000 | 37.245,0000 |
| NAV per azione | CHF | 70,33 | 87,60 | 100,49 |
| Classe USD | | | | |
| Numero di azioni | | 950,0000 | 2.254,0562 | 3.939,0562 |
| NAV per azione | USD | 82,71 | 100,18 | 113,27 |

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/22 al 31/03/23

| | Azioni in circolazione al 01/04/22 | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni in circolazione al 31/03/23 |
|----------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|
| Classe EUR - A | 66.294,7427 | 1.265,0000 | 35.228,8588 | 32.330,8839 |
| Classe EUR - B | 61.948,0357 | 3.895,3004 | 51.059,7787 | 14.783,5574 |
| Classe CHF | 12.040,0000 | 225,0000 | 9.650,0000 | 2.615,0000 |
| Classe USD | 2.254,0562 | 150,0000 | 1.454,0562 | 950,0000 |

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in USD) | Valore di mercato (in USD) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato | | | 3.512.375,47 | 3.927.249,56 | 94,51 |
| Obbligazioni | | | 593.390,63 | 597.280,94 | 14,37 |
| India | | | - | 3.784,85 | 0,09 |
| BRITANNIA INDUSTRIES L 5,50 21-24 03/06A | INR | 11.000 | - | 3.784,85 | 0,09 |
| Stati Uniti d'America | | | 593.390,63 | 593.496,09 | 14,28 |
| UNITED STATES 0,125 21-23 30/06S | USD | 600.000 | 593.390,63 | 593.496,09 | 14,28 |
| Azioni | | | 2.918.984,84 | 3.329.968,62 | 80,14 |
| Cina | | | 398.008,73 | 556.529,23 | 13,39 |
| CFD INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD | CNY | 50.000 | 174.181,37 | 211.878,09 | 5,10 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD | CNY | 700 | 64.974,20 | 185.393,33 | 4,46 |
| ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT PROTECTION | CNY | 60.000 | 158.853,16 | 159.257,81 | 3,83 |
| India | | | 273.357,16 | 281.738,47 | 6,78 |
| HDFC BANK - REGISTERED SHS | INR | 7.300 | 130.788,72 | 142.971,05 | 3,44 |
| ICICI BANK | INR | 13.000 | 142.568,44 | 138.767,42 | 3,34 |
| Indonesia | | | 382.723,94 | 409.783,46 | 9,86 |
| BANK CENTRAL ASIA DEP | IDR | 250.000 | 137.039,45 | 145.886,78 | 3,51 |
| BANK MANDIRI | IDR | 200.000 | 124.263,74 | 137.717,12 | 3,31 |
| BANK RAKYAT INDONESIA | IDR | 400.000 | 121.420,75 | 126.179,56 | 3,04 |
| Messico | | | 290.341,71 | 327.042,78 | 7,87 |
| BANCO DEL BAJIO SA | MXN | 13.000 | 48.512,74 | 47.230,82 | 1,14 |
| GMEXICO TRANSPORTES SAB DE CV | MXN | 48.000 | 87.523,60 | 109.605,62 | 2,64 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B- | MXN | 2.700 | 50.056,26 | 52.428,37 | 1,26 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE -O- | MXN | 14.000 | 104.249,11 | 117.777,97 | 2,83 |
| Filippine | | | 171.020,81 | 198.546,87 | 4,78 |
| BDO UNIBANK INC | PHP | 84.000 | 171.020,81 | 198.546,87 | 4,78 |
| Singapore | | | 361.016,42 | 384.939,50 | 9,27 |
| DBS GROUP HOLDINGS | SGD | 11.000 | 256.645,97 | 273.022,74 | 6,57 |
| UNITED OVERSEAS BANK | SGD | 5.000 | 104.370,45 | 111.916,76 | 2,70 |
| Taiwan | | | 444.633,60 | 501.995,03 | 12,08 |
| CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD | TWD | 35.000 | 238.506,41 | 256.917,54 | 6,18 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO | TWD | 14.000 | 206.127,19 | 245.077,49 | 5,90 |
| Vietnam | | | 597.882,47 | 669.393,28 | 16,11 |
| FPT CORP -SHS- | VND | 70.000 | 181.383,70 | 235.958,15 | 5,68 |
| GEMADEPT | VND | 70.000 | 153.750,99 | 153.626,35 | 3,70 |
| SAIGON SECURITIES CORPORATION | VND | 105.000 | 89.558,07 | 96.202,91 | 2,32 |
| VIET CAPITAL SECURITIES JSC | VND | 70.000 | 85.441,37 | 95.755,46 | 2,30 |
| VNDIRECT SECURITIES CORPORATION | VND | 133.000 | 87.748,34 | 87.850,41 | 2,11 |
| Totale portafoglio titoli | | | 3.512.375,47 | 3.927.249,56 | 94,51 |
| Depositi /(debiti) bancari | | | | 253.857,79 | 6,11 |
| Altre attività nette/(passività nette) | | | | -25.759,81 | -0,62 |
| Totale | | | | 4.155.347,54 | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/03/23

| Paese | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Vietnam | 16,11 |
| Stati Uniti d'America | 14,28 |
| Cina | 13,39 |
| Taiwan | 12,08 |
| Indonesia | 9,86 |
| Singapore | 9,27 |
| Messico | 7,87 |
| India | 6,87 |
| Filippine | 4,78 |
| Totale | 94,51 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 5,49 |
| Totale | 100,00 |

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/03/23

| Settore | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Banche e altri istituti finanziari | 34,66 |
| Holding e società finanziarie | 23,69 |
| Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni | 14,28 |
| Trasporti | 7,60 |
| Elettronica e semiconduttori | 5,90 |
| Tabacco e alcolici | 4,46 |
| Servizi di pubblica utilità | 3,83 |
| Prodotti alimentari e bevande non alcoliche | 0,09 |
| Totale | 94,51 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 5,49 |
| Totale | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Stato Patrimoniale al 31/03/2023

| | Nota | Valori in EUR |
|--|------|----------------------|
| Attività | | 50.195.359,49 |
| Portafoglio titoli al valore di mercato | 2.2 | 40.471.315,81 |
| <i>Prezzo di acquisto</i> | | 42.422.510,08 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 2.2 | 109.232,61 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i> | | 383.902,25 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | | 9.032.835,27 |
| Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari | | 237.759,24 |
| Interessi netti maturati e non riscossi | | 344.216,56 |
| Passività | | 4.136.029,86 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | | 266.461,45 |
| <i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i> | | 386.602,37 |
| Finanziamenti bancari | | 1.686.411,90 |
| Debiti su riscatti | | 1.926.744,97 |
| Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 958,63 |
| Minusvalenza netta non realizzata su CFD | | 70.900,63 |
| Interessi netti passivi | | 2.992,39 |
| Oneri da versare | | 181.559,89 |
| Patrimonio netto | | 46.059.329,63 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/22 - 31/03/23

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|-----------------------|
| Proventi | | 999.362,55 |
| Dividendi netti sul portafoglio titoli | | 357.664,51 |
| Dividendi riscossi su CFD | | 47.064,10 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario | | 556.389,92 |
| Interessi riscossi su CFD | | 6.935,48 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 27.979,35 |
| Altri proventi | | 3.329,19 |
| Oneri | | 1.863.182,54 |
| Commissioni di gestione | | 701.577,30 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 83.890,69 |
| Spese di revisione | | 17.165,96 |
| Spese legali | | 8.058,91 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | 695.594,41 |
| Emolumenti degli amministratori | | 10.870,79 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 18.734,36 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 124.081,85 |
| Dividendi corrisposti su CFD | | 2.334,03 |
| Interessi corrisposti su CFD | | 78.584,86 |
| Commissioni bancarie | | 3.098,67 |
| Altri oneri | | 119.190,71 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | -863.819,99 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | -5.089.699,07 |
| - opzioni | | 1.993.351,41 |
| - contratti a termine in divisa | | -3.664.853,27 |
| - <i>future</i> finanziari | | -1.502.542,22 |
| - CFD | | -343.148,85 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | 5.003.604,14 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | -4.467.107,85 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | -1.553.292,57 |
| - opzioni | | 22.294,95 |
| - contratti a termine in divisa | | -515.661,29 |
| - <i>future</i> finanziari | | 342.846,24 |
| - CFD | | -71.269,75 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | -6.242.190,27 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 3.420.775,04 |
| Riscatti di azioni | | -22.654.698,18 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | -25.476.113,41 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 71.535.443,04 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 46.059.329,63 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Dati statistici

| | | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/03/21 |
|--------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio Netto Totale | EUR | 46.059.329,63 | 71.535.443,04 | 92.859.362,69 |
| Classe EUR | | | | |
| Numero di azioni | | 283.667,2476 | 381.156,8598 | 528.839,5681 |
| NAV per azione | EUR | 82,08 | 91,67 | 97,10 |
| Classe EUR - I | | | | |
| Numero di azioni | | 186.338,9673 | 294.059,1976 | 297.877,0000 |
| NAV per azione | EUR | 76,03 | 84,24 | 88,52 |
| Classe USD | | | | |
| Numero di azioni | | 22.102,7195 | 26.458,7195 | 33.676,1533 |
| NAV per azione | USD | 91,54 | 99,99 | 105,08 |
| Classe USD - I | | | | |
| Numero di azioni | | 9.535,000 | 17.670,000 | 34.553,000 |
| NAV per azione | USD | 93,75 | 101,60 | 105,94 |
| Classe CHF | | | | |
| Numero di azioni | | 59.968,0009 | 70.166,0009 | 81.352,0009 |
| NAV per azione | CHF | 80,23 | 90,29 | 95,95 |
| Classe CHF - I | | | | |
| Numero di azioni | | 11.897,000 | 16.809,000 | 20.537,000 |
| NAV per azione | CHF | 89,79 | 100,26 | 105,54 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/22 al 31/03/23

| | Azioni in circolazione al 01/04/22 | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni in circolazione al 31/03/23 |
|----------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|
| Classe EUR | 381.156,8598 | 10.734,2104 | 108.223,8226 | 283.667,2476 |
| Classe EUR - I | 294.059,1976 | 27.449,6200 | 135.169,8503 | 186.338,9673 |
| Classe USD | 26.458,7195 | 444,0000 | 4.800,0000 | 22.102,7195 |
| Classe USD - I | 17.670,000 | 100,000 | 8.235,000 | 9.535,000 |
| Classe CHF | 70.166,0009 | 785,0000 | 10.983,0000 | 59.968,0009 |
| Classe CHF - I | 16.809,000 | 1.918,000 | 6.830,000 | 11.897,000 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato | | | 35.855.196,55 | 34.084.089,35 | 74,00 |
| Warrant | | | 25.880,53 | 9.724,02 | 0,02 |
| Italia | | | 3.398,11 | 7.990,89 | 0,02 |
| COFLE (COFLE SPA) 30-11-23 | WAR | EUR 2.016 | 0,02 | 342,92 | 0,00 |
| FARMACOSMO 30.03.25 | WAR | EUR 38.432 | 3.398,09 | 7.647,97 | 0,02 |
| Stati Uniti d'America | | | 22.482,42 | 1.733,13 | 0,00 |
| CIPHER MINING 22.10.25 | WAR | USD 5.000 | - | 1.365,00 | 0,00 |
| NUVATION BIO INC 07.07.27 | WAR | USD 3.333 | 22.482,42 | 368,13 | 0,00 |
| Diritti | | | 0,28 | 1.792,65 | 0,00 |
| Italia | | | 0,28 | 1.792,65 | 0,00 |
| HIGH QUALITY FOOD S.P.A 15.05.25 | RIGHT | EUR 27.750 | 0,28 | 1.792,65 | 0,00 |
| Obbligazioni | | | 27.298.119,87 | 26.231.831,99 | 56,95 |
| Francia | | | 1.947.800,00 | 1.948.240,00 | 4,23 |
| FRANCE 0,00 21-24 25/02A | | EUR 2.000.000 | 1.947.800,00 | 1.948.240,00 | 4,23 |
| Germania | | | 1.416.800,00 | 1.359.370,00 | 2,95 |
| ALLIANZ SE 2,6 21-99 31/12A | | EUR 600.000 | 477.300,00 | 404.730,00 | 0,88 |
| VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A | | EUR 1.000.000 | 939.500,00 | 954.640,00 | 2,07 |
| Ungheria | | | 502.500,00 | 504.140,00 | 1,09 |
| HUNGARY 5,0000 22-27 22/02A | | EUR 500.000 | 502.500,00 | 504.140,00 | 1,09 |
| Italia | | | 13.275.216,53 | 12.655.208,75 | 27,48 |
| A2A EX AEM 2,5 22-26 15/06A | | EUR 1.000.000 | 1.010.000,00 | 968.125,00 | 2,10 |
| ALITALIA DEF 5,25 15-20 30/07A | | EUR 400.000 | 90.000,00 | 1.340,00 | 0,00 |
| BANCO BPM S.p.A. 1,625 20-25 18/02A | | EUR 500.000 | 495.625,00 | 470.127,50 | 1,02 |
| BANCO BPM SPA 2,5 19-24 21/06A | | EUR 1.500.000 | 1.472.900,00 | 1.467.742,50 | 3,19 |
| DOVALUE SPA 3,375 21-26 31/07S | | EUR 1.000.000 | 982.500,00 | 877.070,00 | 1,90 |
| ENI S.P.A. 4,3 23-28 10/02A | | EUR 500.000 | 511.750,00 | 512.752,50 | 1,11 |
| ENI SPA 1,75 15-24 18/01A | | EUR 500.000 | 495.050,00 | 493.632,50 | 1,07 |
| ILLIMITY BANK SPA 6,625 22-25 09/12A | | EUR 500.000 | 506.400,00 | 493.512,50 | 1,07 |
| ITALY 0 21-24 15/08U | | EUR 500.000 | 477.600,00 | 479.270,00 | 1,04 |
| ITALY 6,875 93-23 27/09S | | USD 1.500.000 | 1.384.488,83 | 1.389.293,11 | 3,02 |
| POSTE ITALIANE SPA 0,0 20-24 10/12A | | EUR 1.000.000 | 934.700,00 | 937.905,00 | 2,04 |
| TAMBURI INVEST PTNR 2,5 19-24 05/12A | | EUR 1.000.000 | 995.700,00 | 962.656,80 | 2,09 |
| UBI BANCA 1,625 19-25 21/04A | | EUR 1.000.000 | 1.008.810,00 | 953.075,00 | 2,07 |
| UGF 3,00 15-25 18/03A | | EUR 1.500.000 | 1.539.700,00 | 1.461.975,00 | 3,17 |
| UNIPOLSAI SPA FLR 20-99 31/12S | | EUR 800.000 | 820.800,00 | 677.328,00 | 1,47 |
| WIIT S.P.A. 2,375 21-26 07/10A | | EUR 549.000 | 549.192,70 | 509.403,34 | 1,11 |
| Messico | | | 183.090,00 | 158.591,00 | 0,34 |
| PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/ 05A | | EUR 200.000 | 183.090,00 | 158.591,00 | 0,34 |
| Paesi Bassi | | | 2.075.500,00 | 2.080.538,50 | 4,51 |
| SAIPEM FIN INTL BV 3,125 21-28 31/03A | | EUR 100.000 | 73.300,00 | 87.353,50 | 0,19 |
| STELLANTIS 2,00 17-24 23/03A | | EUR 500.000 | 495.000,00 | 493.282,50 | 1,07 |
| STELLANTIS NV 3,375 20-23 07/07A | | EUR 1.500.000 | 1.507.200,00 | 1.499.902,50 | 3,25 |
| Romania | | | 381.051,20 | 303.757,50 | 0,66 |
| ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A | | EUR 500.000 | 381.051,20 | 303.757,50 | 0,66 |
| Spagna | | | 2.004.350,00 | 1.987.630,00 | 4,32 |
| BBVA SA 1,375 18-25 14/05A 18-25 14/05A | | EUR 500.000 | 473.300,00 | 476.807,50 | 1,04 |
| SPAIN 4,40 13-23 31/10A | | EUR 1.500.000 | 1.531.050,00 | 1.510.822,50 | 3,28 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|--|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Svizzera | | | 1.002.000,00 | 985.705,00 | 2,14 |
| CREDIT SUISSE S 3,3900 22-25 05/12A | EUR | 1.000.000 | 1.002.000,00 | 985.705,00 | 2,14 |
| Regno Unito | | | 2.878.778,64 | 2.643.049,23 | 5,74 |
| CREDIT AGRICOLE LDN 2,375 14-24 20/05A | EUR | 1.500.000 | 1.500.900,00 | 1.478.310,00 | 3,21 |
| EUROPEAN BANK 0,00 18-25 25/03U | TRY | 6.000.000 | 397.578,64 | 171.789,23 | 0,37 |
| ROLLS-ROYCE PLC 4,625 20-26 21/10S | EUR | 1.000.000 | 980.300,00 | 992.950,00 | 2,16 |
| Stati Uniti d'America | | | 1.631.033,50 | 1.605.602,01 | 3,49 |
| UNITED STATES 0,2521-24 15/03S | USD | 1.000.000 | 902.622,96 | 883.216,26 | 1,92 |
| VERIZON COMMUNICATION 3,376 17-25 15/02S | USD | 800.000 | 728.410,54 | 722.385,75 | 1,57 |
| Obbligazioni convertibili | | | 1.315.500,00 | 1.298.797,50 | 2,82 |
| Italia | | | 1.315.500,00 | 1.298.797,50 | 2,82 |
| NEXI SPA CV 1,75 20-27 24/04S | EUR | 1.500.000 | 1.315.500,00 | 1.298.797,50 | 2,82 |
| Azioni | | | 3.326.345,95 | 2.812.646,72 | 6,11 |
| Isole Cayman | | | 716.589,85 | 613.797,24 | 1,33 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR | USD | 3.000 | 301.363,25 | 282.148,28 | 0,61 |
| GLOBAL CORD BLOOD CORP | USD | 7.000 | 21.570,10 | - | 0,00 |
| JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A- | USD | 3.000 | 159.434,82 | 121.192,88 | 0,26 |
| SEA -A- ADR REPR1 SHS | USD | 2.000 | 136.107,75 | 159.326,25 | 0,35 |
| XPENG INC | USD | 5.000 | 98.113,93 | 51.129,83 | 0,11 |
| Francia | | | 144.144,00 | 113.400,00 | 0,25 |
| HYDRO-REF-SOLUT - SHS | EUR | 6.000 | 144.144,00 | 113.400,00 | 0,25 |
| Italia | | | 2.400.502,50 | 2.085.414,61 | 4,53 |
| ALLCORE S.P.A.REGISTERED SHS | EUR | 193.705 | 453.617,84 | 481.356,93 | 1,05 |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA | EUR | 79.930 | 185.245,77 | 160.299,62 | 0,35 |
| CELLULARLINE RG REGISTERED SHS | EUR | 75.451 | 301.628,26 | 233.898,10 | 0,51 |
| CIVITANAVI SYSTEMS | EUR | 34.258 | 140.178,91 | 127.439,76 | 0,28 |
| DIRECTA SIM - REG SHS | EUR | 30.500 | 156.963,15 | 124.897,50 | 0,27 |
| EQUITA GROUP - BEARER REGISTERED | EUR | 17.882 | 58.788,76 | 68.488,06 | 0,15 |
| FARMACOSMO SPA | EUR | 92.176 | 217.888,18 | 151.168,64 | 0,33 |
| GIGLIO GROUP SPA | EUR | 54.400 | 243.859,60 | 167.552,00 | 0,36 |
| G RENT SPA | EUR | 124.500 | 364.918,71 | 298.800,00 | 0,65 |
| GROWENS S.P.A. | EUR | 5.000 | 27.000,00 | 30.000,00 | 0,07 |
| HIGH QUALITY FOOD - REG SHS | EUR | 27.750 | 52.725,00 | 34.410,00 | 0,07 |
| INTERMONTE PARTNERS SIM SPA | EUR | 10.012 | 26.354,74 | 27.032,40 | 0,06 |
| STAR7 - REG SHS | EUR | 19.573 | 171.333,58 | 180.071,60 | 0,39 |
| Paesi Bassi | | | 65.109,60 | 34,87 | 0,00 |
| YANDEX NV | USD | 4.000 | 65.109,60 | 34,87 | 0,00 |
| Obbligazioni a tasso variabile | | | 3.374.549,92 | 3.246.986,07 | 7,05 |
| Francia | | | 1.136.660,00 | 1.026.066,00 | 2,23 |
| EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A | EUR | 400.000 | 366.160,00 | 300.626,00 | 0,65 |
| TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A | EUR | 1.000.000 | 770.500,00 | 725.440,00 | 1,58 |
| Italia | | | 2.008.800,00 | 2.038.914,00 | 4,43 |
| BPER BANCA SPA FL.R 22-28 01/02A | EUR | 1.000.000 | 992.500,00 | 1.006.360,00 | 2,18 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A | EUR | 1.000.000 | 816.300,00 | 836.250,00 | 1,82 |
| MONTE PASCHI FL.R 23-26 02/03A | EUR | 200.000 | 200.000,00 | 196.304,00 | 0,43 |
| Paesi Bassi | | | 229.089,92 | 182.006,07 | 0,40 |
| ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S | USD | 300.000 | 229.089,92 | 182.006,07 | 0,40 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Fondi di investimento | | | 514.800,00 | 482.310,40 | 1,05 |
| Irlanda | | | 514.800,00 | 482.310,40 | 1,05 |
| WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF HDG | EUR | 6.500 | 514.800,00 | 482.310,40 | 1,05 |
| Altri valori mobiliari | | | 646.290,00 | 471.073,60 | 1,02 |
| Warrant | | | - | - | 0,00 |
| Stati Uniti d'America | | | - | - | 0,00 |
| PERSHING SQUARE TONTINE 24.07.27 WAR | USD | 555 | - | - | 0,00 |
| Diritti | | | - | - | 0,00 |
| Stati Uniti d'America | | | - | - | 0,00 |
| RADIUS HEALTH INC | USD | 12.817 | - | - | 0,00 |
| Azioni | | | 646.290,00 | 471.073,60 | 1,02 |
| Italia | | | 646.290,00 | 471.073,60 | 1,02 |
| FARMACOSMO SPA-CUM BONUS SH | EUR | 287.240 | 646.290,00 | 471.073,60 | 1,02 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 1.954.600,00 | 1.948.532,86 | 4,23 |
| Mercato del Tesoro | | | 1.954.600,00 | 1.948.532,86 | 4,23 |
| Italia | | | 1.954.600,00 | 1.948.532,86 | 4,23 |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-10-23 | EUR | 2.000.000 | 1.954.600,00 | 1.948.532,86 | 4,23 |
| Organismi di investimento collettivo | | | 3.966.423,53 | 3.967.620,00 | 8,61 |
| Fondi di investimento | | | 3.966.423,53 | 3.967.620,00 | 8,61 |
| Irlanda | | | 2.260.671,53 | 2.176.440,00 | 4,73 |
| INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS | EUR | 30.000 | 1.078.050,00 | 1.031.970,00 | 2,24 |
| ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF | EUR | 6.000 | 486.780,00 | 468.960,00 | 1,02 |
| KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ACC | EUR | 15.000 | 195.841,53 | 205.710,00 | 0,45 |
| PLURIMA KOINE THEMATICS FUND A INST PREM | EUR | 5.000 | 500.000,00 | 469.800,00 | 1,02 |
| Lussemburgo | | | 1.705.752,00 | 1.791.180,00 | 3,89 |
| UBS BARC US LIQ CORP 1-5Y-HDG TO EUR-A- | EUR | 70.000 | 940.317,00 | 971.705,00 | 2,11 |
| UBS ETF BUSLC A-ACC- | EUR | 50.000 | 765.435,00 | 819.475,00 | 1,78 |
| Totale portafoglio titoli | | | 42.422.510,08 | 40.471.315,81 | 87,87 |
| Depositi /(debiti) bancari | | | | 7.346.423,37 | 15,95 |
| Altre attività nette/(passività nette) | | | | -1.758.409,55 | -3,82 |
| Totale | | | | 46.059.329,63 | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/03/23

| Paese | % del patr. netto |
|--|-------------------|
| Italia | 44,53 |
| Francia | 6,70 |
| Irlanda | 5,78 |
| Regno Unito | 5,74 |
| Paesi Bassi | 4,91 |
| Spagna | 4,32 |
| Lussemburgo | 3,89 |
| Stati Uniti d'America | 3,49 |
| Germania | 2,95 |
| Svizzera | 2,14 |
| Isole Cayman | 1,33 |
| Ungheria | 1,10 |
| Romania | 0,66 |
| Messico | 0,34 |
| Totale | 87,87 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 12,13 |
| Totale | 100,00 |

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/03/23

| Settore | % del patr. netto |
|--|-------------------|
| Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni | 19,47 |
| Banche e altri istituti finanziari | 19,26 |
| Holding e società finanziarie | 8,91 |
| Fondi di investimento | 8,64 |
| Assicurazioni | 7,56 |
| Petrolio | 5,92 |
| Veicoli stradali | 4,44 |
| Servizi e infrastrutture Internet | 3,11 |
| Servizi di pubblica utilità | 2,75 |
| Industria aeronautica ed astronautica | 2,16 |
| Telecomunicazioni | 1,57 |
| Prodotti farmaceutici e cosmetici | 1,37 |
| Società immobiliari | 0,65 |
| Servizi diversi | 0,46 |
| Organismi sovranazionali | 0,37 |
| Tessile e abbigliamento | 0,36 |
| Elettrotecnica ed elettronica | 0,28 |
| Commercio al dettaglio e grandi magazzini | 0,26 |
| Industria carbonifera e siderurgica | 0,25 |
| Prodotti alimentari e bevande non alcoliche | 0,08 |
| Trasporti | - |
| Servizi sanitari e sociali | - |
| Costruzione di macchinari e attrezzature | - |
| Totale | 87,87 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 12,13 |
| Totale | 100,00 |

**BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET
CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS**

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Stato Patrimoniale al 31/03/2023

| | <i>Nota</i> | <i>Valori in EUR</i> |
|---|-------------|----------------------|
| Attività | | 54.850.783,35 |
| Portafoglio titoli al valore di mercato | 2.2 | 52.078.188,85 |
| <i>Prezzo di acquisto</i> | | 52.483.727,65 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | | 2.604.806,97 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 167.787,53 |
| Passività | | 173.504,55 |
| Finanziamenti bancari | | 5.692,37 |
| Debiti su riscatti | | 7.988,42 |
| Oneri da versare | | 159.823,76 |
| Patrimonio netto | | 54.677.278,80 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/22 - 31/03/23

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|-----------------------|
| Proventi | | 248.753,67 |
| Dividendi netti sul portafoglio titoli | | 225.383,40 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari | | 1.605,70 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 19.860,70 |
| Altri proventi | | 1.903,87 |
| Oneri | | 900.090,51 |
| Commissioni di gestione | | 564.390,86 |
| Commissioni di performance | 6 | 50,05 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 87.766,95 |
| Spese di revisione | | 13.903,00 |
| Spese legali | | 9.028,33 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | 87.383,93 |
| Emolumenti degli amministratori | | 12.180,63 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 18.018,76 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 10.936,40 |
| Commissioni bancarie | | 5.785,99 |
| Altri oneri | | 90.645,61 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | -651.336,84 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | -13.469.371,12 |
| - opzioni | | 118.902,30 |
| - contratti a termine in divisa | | -1.193.576,14 |
| - <i>future</i> finanziari | | -1.568.400,43 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | 3.969.343,57 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | -12.794.438,66 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | 3.422.036,35 |
| - opzioni | | 45.496,07 |
| - contratti a termine in divisa | | -257.257,96 |
| - <i>future</i> finanziari | | 499.373,14 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | -9.084.791,06 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 3.590.427,64 |
| Riscatti di azioni | | -15.630.514,70 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | -21.124.878,12 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 75.802.156,92 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 54.677.278,80 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Dati statistici

| | | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/03/21 |
|--------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio Netto Totale | EUR | 54.677.278,80 | 75.802.156,92 | 81.922.452,49 |
| Classe EUR | | | | |
| Numero di azioni | | 311.907,6584 | 381.207,4524 | 456.024,4524 |
| NAV per azione | EUR | 87,59 | 100,87 | 110,65 |
| Classe EUR - I | | | | |
| Numero di azioni | | 116.881,0000 | 152.652,1240 | 75.910,0000 |
| NAV per azione | EUR | 90,08 | 103,19 | 112,61 |
| Classe CHF | | | | |
| Numero di azioni | | 136.018,0005 | 150.366,0005 | 169.380,0005 |
| NAV per azione | CHF | 85,06 | 98,86 | 108,90 |
| Classe USD | | | | |
| Numero di azioni | | 57.424,0000 | 71.844,0000 | 61.576,0000 |
| NAV per azione | USD | 97,82 | 109,63 | 119,07 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/22 al 31/03/23

| | Azioni in circolazione al 01/04/22 | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni in circolazione al 31/03/23 |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|
| Classe EUR | 381.207,4524 | 12.720,5663 | 82.020,3603 | 311.907,6584 |
| Classe EUR - I | 152.652,1240 | 12.597,0000 | 48.368,1240 | 116.881,0000 |
| Classe CHF | 150.366,0005 | 9.853,0000 | 24.201,0000 | 136.018,0005 |
| Classe USD | 71.844,0000 | 3.913,0000 | 18.333,0000 | 57.424,0000 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato | | | 2.840.122,33 | 2.894.862,22 | 5,29 |
| Obbligazioni | | | 1.630.115,08 | 1.716.352,34 | 3,14 |
| Irlanda | | | 1.630.115,08 | 1.716.352,34 | 3,14 |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC | USD | 48.400 | 1.630.115,08 | 1.716.352,34 | 3,14 |
| Azioni | | | 807,43 | 484,02 | 0,00 |
| Isole Cayman | | | 807,43 | 484,02 | 0,00 |
| JD.COM INC - CL A | HKD | 24 | 807,43 | 484,02 | 0,00 |
| Fondi di investimento | | | 1.209.199,82 | 1.178.025,86 | 2,15 |
| Irlanda | | | 1.209.199,82 | 1.178.025,86 | 2,15 |
| U ACCESS IRL CAMPBELL ABS RE UCITS B EUR | EUR | 7.060 | 931.522,52 | 949.113,92 | 1,74 |
| WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF HDG | EUR | 3.085 | 277.677,30 | 228.911,94 | 0,42 |
| Organismi di investimento collettivo | | | 49.643.605,32 | 49.183.326,63 | 89,95 |
| Fondi di investimento | | | 49.643.605,32 | 49.183.326,63 | 89,95 |
| Irlanda | | | 34.042.575,13 | 34.458.018,56 | 63,02 |
| ALGEBRIS FIN CDT FD -I EUR- | EUR | 3.380 | 587.646,80 | 561.282,80 | 1,03 |
| ANIMA STAR HIGH POTENT I EUR | EUR | 74.000 | 698.552,60 | 689.287,80 | 1,26 |
| ARTISAN PARTNERS GLOBAL VALUE FUND-I USD | USD | 55.600 | 1.334.147,09 | 1.346.436,56 | 2,46 |
| DESCARTES EURO HIGH GRADE CLO FUND EBC | EUR | 1.209 | 1.208.072,15 | 1.166.316,83 | 2,13 |
| GAM STAR FD STAR EUROPEAN EQ-INS EU CAP | EUR | 21.400 | 862.914,34 | 825.475,04 | 1,51 |
| GLG INV VI PLC ALPHA SEL ALT -IN H- CAP | EUR | 14.680 | 1.950.113,93 | 2.425.802,35 | 4,44 |
| HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF ACC | USD | 252.200 | 1.548.642,80 | 1.372.481,48 | 2,51 |
| INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS | EUR | 33.399 | 1.151.497,94 | 1.148.892,20 | 2,10 |
| ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS | EUR | 1.713.600 | 7.776.585,60 | 7.934.824,80 | 14,51 |
| ISHARES FTSE 100 UCITS ETF | GBP | 4.365 | 686.653,07 | 694.167,63 | 1,27 |
| ISHARES GLOB HIGH Y CP | EUR | 119.400 | 545.859,48 | 504.381,42 | 0,92 |
| ISHARES III PLC MSCI AUSTR AUD ETF | USD | 15.700 | 655.147,88 | 640.095,26 | 1,17 |
| ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD | USD | 3.980 | 698.408,93 | 610.673,29 | 1,12 |
| ISHARES US AGGREGATE BOND UCITS ETF | USD | 138.879 | 688.065,37 | 661.191,61 | 1,21 |
| ISHARES V PLC ISHARES MSCI WORLD EUR H | EUR | 28.163 | 1.798.816,86 | 1.916.773,78 | 3,51 |
| KRANESHARES CSI CHINA INTERNET USD ICAV | USD | 26.350 | 622.827,54 | 508.470,48 | 0,93 |
| LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND C HED | EUR | 20.231 | 2.259.190,17 | 2.385.147,45 | 4,36 |
| MAN GLG EVENT DRIVEN ALTERNATIVE FD IN H | EUR | 10.020 | 1.137.482,23 | 1.212.420,00 | 2,22 |
| MAN VI AHL TARG - ACC -I H- HEDGED EUR | EUR | 7.495 | 1.069.280,51 | 1.031.046,45 | 1,89 |
| MONTLAKE DESCARTES ALTERNATIVE CRDT C | EUR | 12.181 | 1.294.683,44 | 1.305.423,00 | 2,39 |
| PLURIMA KOINE THEMATIC FUND A INST PREM | EUR | 11.460 | 1.114.152,66 | 1.076.781,60 | 1,97 |
| SPDR BBGBARC GLAG EUR HDG | EUR | 67.650 | 1.792.459,18 | 1.786.771,80 | 3,27 |
| TRIUM SOSTENIBILE INNO GLB EQT F USD HDG | USD | 8.308 | 891.499,07 | 1.034.118,36 | 1,89 |
| U ACCESS IRL GCA CRED LONG SHORT B HEDGE | EUR | 15.198 | 1.669.875,49 | 1.619.756,57 | 2,96 |
| Lussemburgo | | | 15.601.030,19 | 14.725.308,07 | 26,93 |
| 2XIDEAS GLOBAL MID CAP LIBRARY S USD ACC | USD | 7.833 | 963.221,27 | 1.041.141,14 | 1,90 |
| ABSALON - GLB HI YLD-I EUR | EUR | 112 | 1.453.760,48 | 1.395.039,52 | 2,55 |
| AVIVA INV GLOBAL EQUITY ENDURANCE FD IC | USD | 5.744 | 965.558,36 | 995.033,60 | 1,82 |
| FULLGOAL CHINA S-M CAP GWTH FDFUND I1 | USD | 258 | 746.294,78 | 742.388,71 | 1,36 |
| GAMCO MERG ARB -I EUR- CAP | EUR | 76.420 | 1.008.844,86 | 1.020.955,92 | 1,87 |
| MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP | EUR | 6.000 | 986.760,00 | 893.460,00 | 1,63 |
| N1 ALP 15 MA BI-BASE- CAP | EUR | 13.045 | 1.248.997,67 | 1.315.142,69 | 2,41 |
| NORDEA 1 GLOBAL STARS EQUITY FUND BI USD | USD | 5.500 | 1.018.126,36 | 1.018.637,26 | 1,86 |
| ROWE P CHINA EV EQ FD Q9 USD | USD | 115.266 | 948.154,10 | 770.242,74 | 1,41 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| RUFFER TR INTL -C- CAP | EUR | 410.000 | 696.221,00 | 675.106,00 | 1,23 |
| RWC FUNDS RWC CHINA EQUITY FUND B USD | USD | 8.400 | 1.253.895,24 | 852.994,51 | 1,56 |
| T. ROWE PRICE-JAPANESE EQUITY FUND-I CAP | EUR | 40.490 | 849.083,96 | 633.661,93 | 1,16 |
| T.R PR GL FG EQ -I- CAP | USD | 31.534 | 988.570,63 | 1.067.825,30 | 1,95 |
| UBAM SWISS EQUITY -I- CAP | CHF | 2.790 | 1.280.093,98 | 1.196.593,75 | 2,19 |
| VONTOBEL EMERGING MKT CORP BD | EUR | 11.750 | 1.193.447,50 | 1.107.085,00 | 2,02 |
| Totale portafoglio titoli | | | 52.483.727,65 | 52.078.188,85 | 95,25 |
| Depositi /(debiti) bancari | | | | 2.599.114,60 | 4,75 |
| Altre attività nette/(passività nette) | | | | -24,65 | -0,00 |
| Totale | | | | 54.677.278,80 | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/03/23

| Paese | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Irlanda | 68,32 |
| Lussemburgo | 26,93 |
| Isole Cayman | - |
| Totale | 95,25 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 4,75 |
| Totale | 100,00 |

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/03/23

| Settore | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Fondi di investimento | 88,01 |
| Holding e società finanziarie | 4,10 |
| Banche e altri istituti finanziari | 3,14 |
| Commercio al dettaglio e grandi magazzini | - |
| Totale | 95,25 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 4,75 |
| Totale | 100,00 |

**BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE
SMART EQUITY**

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Stato Patrimoniale al 31/03/2023

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|----------------------|
| Attività | | 27.377.641,58 |
| Portafoglio titoli al valore di mercato | 2.2 | 21.117.037,61 |
| <i>Prezzo di acquisto</i> | | 22.094.420,86 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 2.2 | 28.503,12 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i> | | 36.020,90 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | | 5.669.621,87 |
| Crediti per sottoscrizioni | | 187.855,79 |
| Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa | | 81.018,59 |
| Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari | | 276.467,13 |
| Dividendi netti maturati e non riscossi | | 2.167,63 |
| Interessi netti maturati e non riscossi | | 14.969,84 |
| Passività | | 646.988,26 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | | 407.822,90 |
| <i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i> | | 250.591,79 |
| Minusvalenza netta non realizzata su CFD | | 149.764,86 |
| Oneri da versare | | 89.400,50 |
| Patrimonio netto | | 26.730.653,32 |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/22 - 31/03/23

| | Nota | Valori in EUR |
|---|------|----------------------|
| Proventi | | 317.952,75 |
| Dividendi netti sul portafoglio titoli | | 234.571,45 |
| Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario | | 38.773,81 |
| Interessi riscossi su CFD | | 189,47 |
| Interessi bancari su conti correnti | | 43.612,04 |
| Altri proventi | | 805,98 |
| Oneri | | 663.665,78 |
| Commissioni di gestione | | 198.213,03 |
| Commissioni di performance | 6 | 1.129,43 |
| Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione | 7 | 32.467,55 |
| Spese di revisione | | 9.786,06 |
| Spese legali | | 5.388,29 |
| Commissioni di negoziazione | 9 | 177.037,13 |
| Emolumenti degli amministratori | | 4.727,31 |
| Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ") | 10 | 3.867,68 |
| Interessi corrisposti su finanziamenti bancari | | 153.930,06 |
| Dividendi corrisposti su CFD | | 22.140,00 |
| Interessi corrisposti su CFD | | -8.776,53 |
| Interessi corrisposti su contratti swap | | 8,30 |
| Commissioni bancarie | | 3.716,93 |
| Altri oneri | | 60.030,54 |
| Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti | | -345.713,03 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su: | | |
| - vendita di titoli | | -194.272,83 |
| - opzioni | | 999.355,96 |
| - contratti a termine in divisa | | -274.236,62 |
| - <i>future</i> finanziari | | 478.726,96 |
| - CFD | | 406.196,77 |
| - operazioni di cambio | 2.3 | 362.791,60 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato/a | | 1.432.848,81 |
| Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | | |
| - investimenti | | -907.487,39 |
| - opzioni | | -164.748,89 |
| - contratti a termine in divisa | | 47.617,07 |
| - <i>future</i> finanziari | | 262.752,13 |
| - CFD | | -149.764,86 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione | | 521.216,87 |
| Sottoscrizioni di azioni | | 20.310.803,42 |
| Riscatti di azioni | | -5.353.110,19 |
| Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto | | 15.478.910,10 |
| Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio | | 11.251.743,22 |
| Patrimonio netto alla fine dell'esercizio | | 26.730.653,32 |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Dati statistici

| | | 31/03/23 | 31/03/22 |
|--------------------------------|------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio Netto Totale | EUR | 26.730.653,32 | 11.251.743,22 |
| Classe EUR | | | |
| Numero di azioni | | 50.351,2113 | 14.653,0000 |
| NAV per azione | EUR | 98,18 | 100,43 |
| Classe EUR - I | | | |
| Numero di azioni | | 159.818,1900 | 75.471,6190 |
| NAV per azione | EUR | 99,20 | 100,55 |
| Classe USD | | | |
| Numero di azioni | | 2.020,0000 | 1.700,0000 |
| NAV per azione | USD | 101,56 | 100,72 |
| Classe USD - I | | | |
| Numero di azioni | | 25.293,0000 | 8.328,0000 |
| NAV per azione | USD | 102,28 | 100,80 |
| Classe CHF | | | |
| Numero di azioni | | 2.895,0000 | 2.670,0000 |
| NAV per azione | CHF | 97,86 | 100,48 |
| Classe CHF - I | | | |
| Numero di azioni | | 30.945,0000 | 10.395,0000 |
| NAV per azione | CHF | 98,72 | 100,60 |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/22 al 31/03/23

| | Azioni in circolazione al 01/04/22 | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni in circolazione al 31/03/23 |
|----------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------|
| Classe EUR | 14.653,0000 | 48.341,6018 | 12.643,3905 | 50.351,2113 |
| Classe EUR - I | 75.471,6190 | 119.969,8140 | 35.623,2430 | 159.818,1900 |
| Classe USD | 1.700,0000 | 320,0000 | 0,0000 | 2.020,0000 |
| Classe USD - I | 8.328,0000 | 21.058,0000 | 4.093,0000 | 25.293,0000 |
| Classe CHF | 2.670,0000 | 2.240,0000 | 2.015,0000 | 2.895,0000 |
| Classe CHF - I | 10.395,0000 | 22.762,0000 | 2.212,0000 | 30.945,0000 |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato | | | 17.096.003,22 | 16.096.213,30 | 60,22 |
| Warrant | | | 0,29 | 5.716,08 | 0,02 |
| Italia | | | 0,29 | 5.716,08 | 0,02 |
| FARMACOSMO 30.03.25 WAR | EUR | 28.724 | 0,29 | 5.716,08 | 0,02 |
| Diritti | | | 0,28 | 1.792,65 | 0,01 |
| Italia | | | 0,28 | 1.792,65 | 0,01 |
| HIGH QUALITY FOOD S.P.A 15.05.25 RIGHT | EUR | 27.750 | 0,28 | 1.792,65 | 0,01 |
| Azioni | | | 17.096.002,65 | 16.088.704,57 | 60,19 |
| Isole Cayman | | | 375.303,30 | 388.039,07 | 1,45 |
| SEA -A- ADR REPR1 SHS | USD | 4.871 | 375.303,30 | 388.039,07 | 1,45 |
| Francia | | | 1.581.132,20 | 1.693.863,04 | 6,34 |
| ALSTOM SA | EUR | 13.038 | 312.169,76 | 326.993,04 | 1,22 |
| KERING | EUR | 587 | 335.987,74 | 352.200,00 | 1,32 |
| L'OREAL SA | EUR | 1.000 | 306.104,50 | 411.250,00 | 1,54 |
| SANOFI | EUR | 2.500 | 225.523,25 | 250.600,00 | 0,94 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 1.500 | 213.897,45 | 230.520,00 | 0,86 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | EUR | 5.000 | 187.449,50 | 122.300,00 | 0,46 |
| Germania | | | 835.896,94 | 993.268,94 | 3,71 |
| BMW AG | EUR | 3.605 | 309.547,36 | 363.888,70 | 1,36 |
| INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS | EUR | 10.543 | 316.117,98 | 397.260,24 | 1,48 |
| SAP AG | EUR | 2.000 | 210.231,60 | 232.120,00 | 0,87 |
| Italia | | | 6.110.970,51 | 5.598.655,84 | 20,94 |
| ALLCORE S.P.A.REGISTERED SHS | EUR | 175.483 | 369.778,55 | 436.075,26 | 1,63 |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA | EUR | 320.000 | 770.668,19 | 641.760,00 | 2,40 |
| CAIRO COMMUNICATION-AZ.POST FRAZIONAMENT | EUR | 88.338 | 145.199,43 | 165.192,06 | 0,62 |
| CIVITANAVI SYSTEMS | EUR | 40.300 | 166.330,05 | 149.916,00 | 0,56 |
| DIASORIN | EUR | 2.000 | 271.875,40 | 194.120,00 | 0,73 |
| ENEL SPA | EUR | 40.000 | 230.572,00 | 225.080,00 | 0,84 |
| EQUITA GROUP - BEARER REGISTERED | EUR | 40.000 | 162.563,17 | 153.200,00 | 0,57 |
| EUROGROUP LAMINATIONS SPA | EUR | 65.000 | 365.252,00 | 315.250,00 | 1,18 |
| EUROTECH SPA | EUR | 32.613 | 157.572,97 | 100.382,81 | 0,38 |
| FARMACOSMO SPA | EUR | 44.238 | 103.013,36 | 72.550,32 | 0,27 |
| GENTILI MOSCONI SPA | EUR | 50.000 | 187.500,00 | 187.500,00 | 0,70 |
| HIGH QUALITY FOOD - REG SHS | EUR | 15.000 | 28.500,00 | 18.600,00 | 0,07 |
| NEXI SPA | EUR | 230.258 | 1.912.005,35 | 1.723.711,39 | 6,45 |
| RECORDATI SPA | EUR | 20.000 | 814.874,00 | 779.200,00 | 2,92 |
| SOCIETA SPORTIVA LAZIO SPA | EUR | 40.000 | 42.766,00 | 42.000,00 | 0,16 |
| UNIDATA REGISTERED SHS | EUR | 4.000 | 168.000,04 | 161.600,00 | 0,60 |
| VALTECNE S.P.A. | EUR | 42.900 | 214.500,00 | 232.518,00 | 0,87 |
| Lussemburgo | | | 81.880,00 | 36.160,00 | 0,14 |
| ADLER GROUP SA | EUR | 40.000 | 81.880,00 | 36.160,00 | 0,14 |
| Paesi Bassi | | | 1.010.197,14 | 1.082.365,65 | 4,05 |
| ADYEN ADR | USD | 3.345 | 49.200,58 | 48.768,74 | 0,18 |
| ADYEN N.V. | EUR | 170 | 242.420,40 | 248.064,00 | 0,93 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 563 | 315.090,60 | 351.987,60 | 1,32 |
| PROSUS N.V. (ZAR) | EUR | 6.026 | 330.665,61 | 433.510,44 | 1,62 |
| YANDEX NV | USD | 4.000 | 72.819,95 | 34,87 | 0,00 |
| Regno Unito | | | 938.105,42 | 829.634,69 | 3,10 |
| BT GROUP PLC | GBP | 500.000 | 938.105,42 | 829.634,69 | 3,10 |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 31/03/23

| Denominazione | Divisa | Quantità/ Val. nozionale | Prezzo di acquisto (in EUR) | Valore di mercato (in EUR) | % del patr. netto |
|---|--------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Stati Uniti d'America | | | 6.162.517,14 | 5.466.717,34 | 20,45 |
| ALPHABET INC -C- | USD | 4.380 | 393.394,71 | 419.273,78 | 1,57 |
| APPLE INC | USD | 2.115 | 322.128,28 | 321.012,01 | 1,20 |
| BERKSHIRE HATHAWAY -B- | USD | 700 | 207.859,24 | 198.940,59 | 0,74 |
| DARLING INGREDIENT INC | USD | 4.825 | 316.754,54 | 259.358,46 | 0,97 |
| JOHNSON & JOHNSON | USD | 1.200 | 202.936,83 | 171.199,78 | 0,64 |
| MARVELL TECH --- REGISTERED SHS | USD | 5.876 | 325.780,82 | 234.185,47 | 0,88 |
| META PLATFORMS INC A | USD | 1.706 | 318.998,28 | 332.799,15 | 1,25 |
| MICROSOFT CORP | USD | 1.294 | 331.226,48 | 343.375,40 | 1,28 |
| MOSAIC | USD | 5.100 | 251.021,91 | 215.369,32 | 0,81 |
| NETFLIX INC | USD | 1.129 | 313.728,64 | 359.010,47 | 1,34 |
| OKTA -A- | USD | 4.706 | 428.945,35 | 373.551,88 | 1,40 |
| PARAMOUNT GLOBAL | USD | 14.018 | 377.487,04 | 287.856,39 | 1,08 |
| PERKINELMER | USD | 2.445 | 354.671,00 | 299.894,79 | 1,12 |
| SALESFORCE INC | USD | 1.836 | 319.181,58 | 337.609,72 | 1,26 |
| SEACHANGE INTL | USD | 200.000 | 206.590,80 | 66.988,82 | 0,25 |
| SILVERGATE CAPITAL CORPORATION | USD | 10.000 | 26.298,62 | 14.910,95 | 0,06 |
| SILVERSUN TECHNOLOGIES INC | USD | 7.500 | 21.838,28 | 21.054,81 | 0,08 |
| STANDARD BIOTOOLS INC | USD | 289.173 | 444.830,75 | 519.018,22 | 1,94 |
| SVB FINANCIAL GROUP | USD | 900 | 172.064,31 | - | 0,00 |
| VISA INC -A- | USD | 1.000 | 203.231,77 | 207.519,90 | 0,78 |
| WALT DISNEY CO | USD | 2.400 | 217.974,61 | 221.190,11 | 0,83 |
| ZSCALER INC | USD | 2.442 | 405.573,30 | 262.597,32 | 0,98 |
| Altri valori mobiliari | | | 646.290,00 | 471.073,60 | 1,76 |
| Azioni | | | 646.290,00 | 471.073,60 | 1,76 |
| Italia | | | 646.290,00 | 471.073,60 | 1,76 |
| FARMACOSMO SPA-CUM BONUS SH | EUR | 287.240 | 646.290,00 | 471.073,60 | 1,76 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 2.430.750,00 | 2.428.125,94 | 9,08 |
| Mercato del Tesoro | | | 2.430.750,00 | 2.428.125,94 | 9,08 |
| Italia | | | 2.430.750,00 | 2.428.125,94 | 9,08 |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-01-24 | EUR | 2.500.000 | 2.430.750,00 | 2.428.125,94 | 9,08 |
| Organismi di investimento collettivo | | | 1.921.377,64 | 2.121.624,77 | 7,94 |
| Fondi di investimento | | | 1.921.377,64 | 2.121.624,77 | 7,94 |
| Irlanda | | | 1.422.787,64 | 1.543.958,39 | 5,78 |
| ISHARES S&P U.S. BANKS UCITS ETF USD CAP | USD | 100.000 | 380.181,69 | 378.227,25 | 1,41 |
| KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ACC | EUR | 85.003 | 1.042.605,95 | 1.165.731,14 | 4,36 |
| Lussemburgo | | | 498.590,00 | 577.666,38 | 2,16 |
| AMUNDI SP GLOBAL LUXURY UCITS ETF EUR C | EUR | 2.750 | 498.590,00 | 577.666,38 | 2,16 |
| Totale portafoglio titoli | | | 22.094.420,86 | 21.117.037,61 | 79,00 |
| Depositi /(debiti) bancari | | | | 5.669.621,87 | 21,21 |
| Altre attività nette/(passività nette) | | | | -56.006,16 | -0,21 |
| Totale | | | | 26.730.653,32 | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/03/23

| Paese | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Italia | 31,82 |
| Stati Uniti d'America | 20,45 |
| Francia | 6,34 |
| Irlanda | 5,78 |
| Paesi Bassi | 4,05 |
| Germania | 3,71 |
| Regno Unito | 3,10 |
| Lussemburgo | 2,30 |
| Isole Cayman | 1,45 |
| Totale | 79,00 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 21,00 |
| Totale | 100,00 |

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/03/23

| Settore | % del patr. netto |
|--|--------------------------|
| Servizi e infrastrutture Internet | 15,44 |
| Holding e società finanziarie | 10,76 |
| Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni | 9,08 |
| Fondi di investimento | 7,94 |
| Prodotti farmaceutici e cosmetici | 7,87 |
| Telecomunicazioni | 4,78 |
| Elettrotecnica ed elettronica | 4,59 |
| Elettronica e semiconduttori | 3,92 |
| Banche e altri istituti finanziari | 3,57 |
| Servizi di pubblica utilità | 1,81 |
| Forniture e informatica per ufficio | 1,58 |
| Grafica ed editoria | 1,45 |
| Veicoli stradali | 1,36 |
| Commercio al dettaglio e grandi magazzini | 1,32 |
| Costruzione di macchinari e attrezzature | 0,87 |
| Prodotti chimici | 0,81 |
| Servizi diversi | 0,78 |
| Tessile e abbigliamento | 0,70 |
| Settore alberghiero e della ristorazione | 0,16 |
| Società immobiliari | 0,13 |
| Prodotti alimentari e bevande non alcoliche | 0,08 |
| Totale | 79,00 |
| Altre attività/(passività) e attività liquide | 21,00 |
| Totale | 100,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV

**Nota integrativa al bilancio di esercizio -
Prospetto degli strumenti derivati**

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio di esercizio - Prospetto degli strumenti derivati

Opzioni

Al 31 marzo 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

| Quantità | Denominazione | Divisa | Impegni (in EUR) (in valore assoluto) | Valore di mercato (in EUR) | Non realizzato (in EUR) |
|---------------------------|--|--------|---|----------------------------------|----------------------------|
| Opzioni acquistate | | | | | |
| Opzioni quotate | | | | | |
| Opzioni su future | | | | | |
| 300,00 | EURO-BUXL FUTR MAY 132,00 21.04.23 PUT | EUR | - | -978.000,00 | -978.000,00 |
| 250,00 | IEURO BUND MAY 137,00 21.04.23 PUT | EUR | - | 16.250,00 | 16.250,00 |
| | | | | -961.750,00 | -961.750,00 |
| Opzioni emesse | | | | | |
| Opzioni quotate | | | | | |
| Opzioni su future | | | | | |
| 50,00 | EURO-BUXL FUTR MAY 141,00 21.04.23 PUT | EUR | 3.433.072,50 | 8.000,00 | 8.000,00 |
| 500,00 | IEURO BUND MAY 134,50 21.04.23 PUT | EUR | 23.018.645,00 | 70.000,00 | 70.000,00 |
| 150,00 | EURO-BUXL FUTR MAY 126,00 21.04.23 PUT | EUR | 615.829,50 | 237.000,00 | 237.000,00 |
| 500,00 | EURO-BUXL FUTR MAY 141,00 21.04.23 CALL | EUR | 36.312.705,00 | -528.000,00 | -528.000,00 |
| | | | | -213.000,00 | -213.000,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

| Quantità | Denominazione | Divisa | Impegni (in EUR) (in valore assoluto) | Valore di mercato (in EUR) | Non realizzato (in EUR) |
|---------------------------|--|--------|---|----------------------------------|----------------------------|
| Opzioni acquistate | | | | | |
| Opzioni quotate | | | | | |
| Opzioni su azioni | | | | | |
| 25,00 | TESLA MOTORS APR 130,00 21.04.23 PUT | USD | - | 506,24 | -7.682,57 |
| 100,00 | AMAZON COM APR 80,000 21.04.23 PUT | USD | - | 644,30 | -10.923,41 |
| 80,00 | APPL INC APR 135,00 21.04.23 PUT | USD | - | 662,71 | -15.382,81 |
| 100,00 | ENI SPA JUN 16,500 16.06.23 CALL | EUR | - | 30,00 | -9.970,00 |
| 2.000,00 | TELECOM ITALIA SEP 0,320 15.09.23 CALL | EUR | - | 53.600,00 | -26.400,00 |
| 100,00 | ALPHABET -A- MAR 83,000 31.03.23 PUT | USD | - | 92,04 | -11.147,29 |
| 25,00 | TESLA MOTORS MAR 170,00 31.03.23 PUT | USD | - | 46,02 | -22.809,52 |
| Opzioni su indici | | | | | |
| 15,00 | FTSE MIB APR 24500 21.04.23 PUT | EUR | - | 1.650,00 | -19.725,00 |
| 20,00 | SP 500 APR 4000,0 14.04.23 PUT | USD | - | 34.976,30 | -135.554,04 |
| 30,00 | FTSE MIB APR 25500 21.04.23 PUT | EUR | - | 7.275,00 | -16.125,00 |
| 10,00 | FTSE MIB APR 27000 21.04.23 PUT | EUR | - | 9.750,00 | 1.050,00 |
| | | | | 109.232,61 | -274.669,64 |
| Opzioni emesse | | | | | |
| Opzioni quotate | | | | | |
| Opzioni su azioni | | | | | |
| 100,00 | MANCHESTER UNI APR 26,000 21.04.23 CALL | USD | 15.093,56 | -11.505,36 | -2.646,21 |
| 170,00 | MANCHESTER UNI APR 19,000 21.04.23 | USD | 84.952,28 | -17.603,20 | -2.018,42 |

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio di esercizio - Prospetto degli strumenti derivati

Opzioni

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

| Quantità | Denominazione | Divisa | Impegni (in EUR) (in valore assoluto) | Valore di mercato (in EUR) | Non realizzato (in EUR) |
|--------------------------|--|--------|---|----------------------------------|----------------------------|
| Opzioni quotate | | | | | |
| Opzioni su azioni | | | | | |
| | PUT | | | | |
| 230,00 | BANCA MONTE DE APR 2,300 21.04.23 PUT | EUR | 424.522,50 | -70.886,00 | -51.336,00 |
| 60,00 | BANCA MONTE DE MAY 2,300 19.05.23 | EUR | 30.695,63 | -3.300,00 | 300,00 |
| | CALL | | | | |
| 90,00 | BANCA MONTE DE APR 2,500 21.04.23 | EUR | 1.444,50 | -45,00 | 8.505,00 |
| | CALL | | | | |
| 25,00 | TESLA MOTORS MAR 150,00 31.03.23 PUT | USD | 954,83 | -23,01 | 11.218,19 |
| 50,00 | TESLA INC APR 110,0 21.04.23 PUT | USD | 4.774,15 | -460,21 | 6.956,18 |
| 2.000,00 | TELECOM ITALIA SEP 0,300 15.09.23 PUT | EUR | 189.181,30 | -63.000,00 | 27.000,00 |
| 2.000,00 | TELECOM ITALIA SEP 0,370 15.09.23 CALL | EUR | 250.990,40 | -30.400,00 | 11.600,00 |
| 50,00 | BANCA MONTE DE SEP 1,400 15.09.23 PUT | EUR | 16.150,31 | -5.035,00 | 465,00 |
| 50,00 | MANCHESTER UNI JUN 16,000 16.06.23 | USD | 101.983,52 | -6.673,11 | - |
| | PUT | | | | |
| 50,00 | MANCHESTER UNI MAY 30,000 19.05.23 | USD | 23.558,19 | -3.589,67 | 1.981,11 |
| | CALL | | | | |
| 100,00 | APPL INC APR 125,00 21.04.23 PUT | USD | 10.624,51 | -368,17 | 8.963,42 |
| 50,00 | MANCHESTER UNI MAR 21,000 31.03.23 | USD | 15.807,45 | -690,32 | 1.162,99 |
| | PUT | | | | |
| 100,00 | MANCHESTER UNI APR 15,000 21.04.23 | USD | 15.093,56 | -2.301,07 | 2.460,84 |
| | PUT | | | | |
| 29,00 | MANCHESTER UNI JUN 31,000 16.06.23 | USD | 14.846,76 | -2.802,71 | 46,02 |
| | CALL | | | | |
| Opzioni su indici | | | | | |
| 30,00 | FTSE MIB APR 23500 21.04.23 PUT | EUR | 56.939,30 | -1.725,00 | 25.275,00 |
| 10,00 | FTSE MIB APR 26000 21.04.23 PUT | EUR | 130.824,81 | -3.825,00 | 525,00 |
| 25,00 | FTSE MIB JUN 28000 16.06.23 CALL | EUR | 449.074,80 | -20.062,50 | -11.057,50 |
| 20,00 | FTSE MIB APR 27500 21.04.23 CALL | EUR | 515.165,05 | -13.700,00 | -8.000,00 |
| 20,00 | SP 500 APR 3700,0 14.04.23 PUT | USD | 173.987,08 | -3.497,63 | 57.232,82 |
| 50,00 | FTSE MIB APR 24000 21.04.23 PUT | EUR | 142.348,24 | -3.875,00 | 15.125,00 |
| 7,00 | FTSE MIB APR 29000 21.04.23 CALL | EUR | 11.862,35 | -35,00 | 2.870,00 |
| 10,00 | S&P 500 INDEX APR 3600,0 14.04.23 PUT | USD | 49.170,26 | -1.058,49 | 13.512,48 |
| | | | | -266.461,45 | 120.140,92 |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

| Quantità | Denominazione | Divisa | Impegni (in EUR) (in valore assoluto) | Valore di mercato (in EUR) | Non realizzato (in EUR) |
|---------------------------|--------------------------------------|--------|---|----------------------------------|----------------------------|
| Opzioni acquistate | | | | | |
| Opzioni quotate | | | | | |
| Opzioni su azioni | | | | | |
| 2.661,00 | ALBERTSONS COS APR 23,000 21.04.23 | USD | - | 19.594,09 | 7.310,07 |
| | CALL | | | | |
| 200,00 | SEA -A- ADR MAR 90,000 31.03.23 CALL | USD | - | 2.209,03 | -12.777,85 |
| 100,00 | SALVAT.FERRAGA MAY 18,500 19.05.23 | EUR | - | 6.700,00 | -2.050,00 |
| | CALL | | | | |
| | | | | 28.503,12 | -7.517,78 |

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio di esercizio - Prospetto degli strumenti derivati

Opzioni

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

| Quantità | Denominazione | Divisa | Impegni (in EUR) (in valore assoluto) | Valore di mercato (in EUR) | Non realizzato (in EUR) |
|--------------------------|--|--------|---|----------------------------------|----------------------------|
| Opzioni emesse | | | | | |
| Opzioni quotate | | | | | |
| Opzioni su azioni | | | | | |
| 1.000,00 | BANCA MONTE DE MAY 2,100 19.05.23 PUT | EUR | 1.123.500,00 | -234.600,00 | -128.600,00 |
| 100,00 | SALVAT.FERRAGA MAY 17,500 19.05.23 PUT | EUR | 842.750,00 | -48.965,00 | -1.965,00 |
| 1.000,00 | MANCHESTER UNI MAY 17,000 19.05.23 PUT | USD | 405.894,43 | -124.257,90 | -26.666,11 |
| | | | | -407.822,90 | -157.231,11 |

La controparte di questi contratti di opzione è Société Générale Paris.

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio di esercizio - Prospetto degli strumenti derivati

Contratti a termine in divisa

Al 31 marzo 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i a termine in divisa:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

| Divisa acquistata | Quantità acquistata | Divisa venduta | Quantità venduta | Scadenza | Non realizzato (in EUR) | Controparte |
|-------------------|---------------------|----------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| CHF | 32.000,00 | EUR | 32.105,95 | 04/04/23 | 135,86 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 60.450,63 | USD | 66.000,00 | 04/04/23 | -297,68 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 15.815.634,88 | GBP | 14.000.000,00 | 16/06/23 | -74.295,13 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 3.416.717,51 | MXN | 70.000.000,00 | 16/06/23 | -86.938,68 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 44.140.879,10 | USD | 47.500.000,00 | 16/06/23 | 601.487,25 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| CHF | 32.561.000,00 | EUR | 32.889.898,99 | 25/05/23 | 2.861,47 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 395.742,72 | CHF | 390.000,00 | 25/05/23 | 1.769,06 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 14.958.000,00 | EUR | 13.805.906,14 | 25/05/23 | -77.831,56 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 5.000.000,00 | USD | 5.457.000,00 | 27/04/23 | -16.345,22 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| PLN | 17.800.000,00 | USD | 3.993.717,75 | 27/04/23 | 121.726,00 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| | | | | | 472.271,37 | |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

| Divisa acquistata | Quantità acquistata | Divisa venduta | Quantità venduta | Scadenza | Non realizzato (in EUR) | Controparte |
|-------------------|---------------------|----------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| CHF | 45.000,00 | EUR | 45.148,99 | 04/04/23 | 191,06 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 59.534,71 | USD | 65.000,00 | 04/04/23 | -293,17 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 2.484.752,65 | GBP | 2.200.000,00 | 16/06/23 | -12.236,35 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 4.202.111,30 | CHF | 4.100.000,00 | 16/06/23 | 55.640,89 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 21.369.506,64 | USD | 23.000.000,00 | 16/06/23 | 287.274,80 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| CHF | 20.823.000,00 | EUR | 21.033.333,33 | 25/05/23 | 1.829,93 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 116.341,06 | CHF | 115.000,00 | 25/05/23 | 169,34 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 10.012.000,00 | EUR | 9.240.658,15 | 25/05/23 | -51.897,44 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| | | | | | 280.679,06 | |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

| Divisa acquistata | Quantità acquistata | Divisa venduta | Quantità venduta | Scadenza | Non realizzato (in EUR) | Controparte |
|-------------------|---------------------|----------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| EUR | 117.316,76 | CHF | 117.000,00 | 04/04/23 | -567,37 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 76.021,25 | USD | 83.000,00 | 04/04/23 | -374,35 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| BRL | 6.353.004,00 | USD | 1.200.000,00 | 16/06/23 | 33.969,97 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 1.000.000,00 | BRL | 5.723.500,00 | 16/06/23 | -21.036,15 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 6.500.000,00 | GBP | 5.752.600,00 | 16/06/23 | -29.248,67 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 47.000.000,00 | USD | 50.586.100,00 | 16/06/23 | 634.487,81 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 1.200.000,00 | BRL | 6.378.600,00 | 16/06/23 | -38.114,51 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| CHF | 3.000.000,00 | EUR | 3.036.437,25 | 21/04/23 | -11.094,51 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 3.036.437,25 | JPY | 427.378.543,00 | 21/04/23 | 75.460,61 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 2.000.000,00 | GBP | 1.767.200,00 | 21/04/23 | -9.960,97 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 3.094.378,55 | CHF | 3.000.000,00 | 21/04/23 | 69.044,59 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| JPY | 430.931.548,00 | EUR | 3.088.008,23 | 21/04/23 | -102.369,65 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| PLN | 10.669.200,00 | USD | 2.400.000,00 | 21/04/23 | 68.202,13 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 2.413.200,00 | GBP | 2.000.000,00 | 21/04/23 | -55.709,69 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| CHF | 31.826.000,00 | EUR | 32.146.951,82 | 25/05/23 | 3.319,80 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 117.802,38 | CHF | 116.000,00 | 25/05/23 | 620,47 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 10.728.000,00 | EUR | 9.901.688,69 | 25/05/23 | -55.801,27 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| | | | | | 560.828,24 | |

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio di esercizio - Prospetto degli strumenti derivati

Contratti a termine in divisa

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

| Divisa acquistata | Quantità acquistata | Divisa venduta | Quantità venduta | Scadenza | Non realizzato (in EUR) | Controparte |
|-------------------|---------------------|----------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| EUR | 27.073,10 | CHF | 27.000,00 | 04/04/23 | -130,93 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 790.603,12 | GBP | 700.000,00 | 16/06/23 | -3.893,38 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 1.393.663,48 | USD | 1.500.000,00 | 16/06/23 | 18.735,32 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| CHF | 6.826.000,00 | EUR | 6.894.828,82 | 25/05/23 | 720,55 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 53.703,70 | USD | 58.000,00 | 25/05/23 | 472,76 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 3.381.000,00 | EUR | 3.120.731,03 | 25/05/23 | -17.734,63 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| | | | | | -1.830,31 | |

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

| Divisa acquistata | Quantità acquistata | Divisa venduta | Quantità venduta | Scadenza | Non realizzato (in USD) | Controparte |
|-------------------|---------------------|----------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| CHF | 181.000,00 | USD | 198.247,54 | 25/05/23 | 978,31 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 3.632.000,00 | USD | 3.935.635,20 | 25/05/23 | 21.765,90 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 124.890,00 | EUR | 115.000,00 | 25/05/23 | -413,17 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| | | | | | 22.331,04 | |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

| Divisa acquistata | Quantità acquistata | Divisa venduta | Quantità venduta | Scadenza | Non realizzato (in EUR) | Controparte |
|-------------------|---------------------|----------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| CHF | 42.000,00 | EUR | 42.139,06 | 04/04/23 | 178,32 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 2.500.000,00 | EUR | 2.352.719,74 | 13/04/23 | -52.784,01 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 3.273.781,69 | USD | 3.500.000,00 | 21/06/23 | 66.532,28 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| CHF | 5.892.000,00 | EUR | 5.951.515,15 | 25/05/23 | 517,79 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 42.236,52 | CHF | 42.000,00 | 25/05/23 | -191,41 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 2.900.000,00 | EUR | 2.676.758,35 | 25/05/23 | -15.211,60 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| | | | | | -958,63 | |

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

| Divisa acquistata | Quantità acquistata | Divisa venduta | Quantità venduta | Scadenza | Non realizzata (in EUR) | Controparte |
|-------------------|---------------------|----------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| EUR | 14.403.865,81 | USD | 15.500.000,00 | 16/06/23 | 196.274,79 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| CHF | 11.456.000,00 | EUR | 11.571.717,17 | 25/05/23 | 1.006,76 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 5.573.000,00 | EUR | 5.144.252,66 | 25/05/23 | -29.494,02 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| | | | | | 167.787,53 | |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

| Divisa acquistata | Quantità acquistata | Divisa venduta | Quantità venduta | Scadenza | Non realizzata (in EUR) | Controparte |
|-------------------|---------------------|----------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| EUR | 125.338,41 | CHF | 125.000,00 | 04/04/23 | -606,17 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 907.235,20 | GBP | 800.000,00 | 12/05/23 | -1.962,89 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 2.776.749,35 | USD | 3.000.000,00 | 12/05/23 | 21.368,76 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| EUR | 3.741.464,78 | USD | 4.000.000,00 | 21/06/23 | 76.036,89 | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| CHF | 3.211.000,00 | EUR | 3.243.267,10 | 25/05/23 | 449,43 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| USD | 2.720.000,00 | EUR | 2.510.614,73 | 25/05/23 | -14.267,43 * | BANCA DEL SEMPIONE SA |
| | | | | | 81.018,59 | |

I contratti contrassegnati da un asterisco (*) si riferiscono specificamente ad operazioni di copertura valutaria relative a classi di azioni (Share Classe Hedging).

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio di esercizio - Prospetto degli strumenti derivati

Future finanziari

Al 31 marzo 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

| Quantità Acquisto/ (Vendita) | Denominazione | Divisa | Impegni (in EUR) (in valore assoluto) | Non realizzato (in EUR) | Intermediario |
|------------------------------------|----------------------------|--------|---|----------------------------|------------------|
| Future su obbligazioni | | | | | |
| 1.000,00 | EURO BTP FUTURE -EUX 06/23 | EUR | 102.860.000,00 | 211.010,00 | Société Générale |
| 1.180,00 | EURO BUND FUTURE 06/23 | EUR | 112.590.290,00 | -401.150,00 | Société Générale |
| -390,00 | EURO BUXL FUTURE 06/23 | EUR | 31.216.575,00 | 1.219.540,00 | Société Générale |
| 150,00 | US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23 | USD | 14.521.563,99 | -32.358,83 | Société Générale |
| | | | | 997.041,17 | |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

| Quantità Acquisto/ (Vendita) | Denominazione | Divisa | Impegni (in EUR) (in valore assoluto) | Non realizzato (in EUR) | Intermediario |
|------------------------------------|----------------------------|--------|---|----------------------------|------------------|
| Future su valute | | | | | |
| 40,00 | EUR/USD (CME) 06/23 | USD | 5.000.000,00 | 5.959,78 | Société Générale |
| Future su obbligazioni | | | | | |
| 20,00 | EURO BTP FUTURE -EUX 06/23 | EUR | 2.057.200,00 | 16.630,00 | Société Générale |
| 239,00 | EURO BUND FUTURE 06/23 | EUR | 22.804.304,50 | 186.900,00 | Société Générale |
| -90,00 | EURO BUXL FUTURE 06/23 | EUR | 7.203.825,00 | -466.560,00 | Société Générale |
| 40,00 | US 10YR ULTRA (CBOT) 06/23 | USD | 3.872.417,06 | 8.916,66 | Société Générale |
| | | | | -248.153,56 | |

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

| Quantità Acquisto/ (Vendita) | Denominazione | Divisa | Impegni (in EUR) (in valore assoluto) | Non realizzato (in EUR) | Intermediario |
|------------------------------------|----------------------------|--------|---|----------------------------|------------------|
| Future su obbligazioni | | | | | |
| 12,00 | EURO BOBL FUTURE 06/23 | EUR | 1.193.940,00 | 32.640,00 | Société Générale |
| 10,00 | EURO BTP FUTURE -EUX 06/23 | EUR | 1.028.600,00 | 40.700,00 | Société Générale |
| 25,00 | EURO BUND FUTURE 06/23 | EUR | 2.385.387,50 | 53.500,00 | Société Générale |
| -6,00 | EURO BUXL FUTURE 06/23 | EUR | 480.255,00 | 4.440,00 | Société Générale |
| 45,00 | SHORT EUR-BTP 06/23 | EUR | 4.366.215,00 | 57.150,00 | Société Générale |
| 20,00 | US 2 YEARS NOTE-CBT 06/23 | USD | 3.671.073,24 | 49.329,24 | Société Générale |
| | | | | 237.759,24 | |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

| Quantità Acquisto/ (Vendita) | Denominazione | Divisa | Impegni (in EUR) (in valore assoluto) | Non realizzato (in EUR) | Intermediario |
|------------------------------------|------------------------------|--------|---|----------------------------|------------------|
| Future su indici | | | | | |
| -80,00 | DJ.STOXX600.TLC (EUX) 06/23 | EUR | 866.280,00 | -23.200,00 | Société Générale |
| 108,00 | DJ EURO 50 06/23 | EUR | 4.660.254,00 | 315.900,00 | Société Générale |
| -13,00 | DJ ST600 HLTH(EUX) 06/23 | EUR | 669.864,00 | -35.815,00 | Société Générale |
| 2,00 | S&P 500 EMINI INDEX 06/23 | USD | 378.232,78 | 19.582,13 | Société Générale |
| | | | | 276.467,13 | |

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio di esercizio - Prospetto degli strumenti derivati

Contratti per differenza ("CFD")

Al 31 marzo 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i per differenza ("CFD")

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

| Quantità | Long / Short | Divisa | Denominazione | Intermediario | Val. nozionale | Non realizzato (in EUR) |
|----------|--------------|--------|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|
| 99.546 | Long | EUR | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA | Morgan Stanley Bank AG | 199.639,50 | -51.564,83 |
| 13.000 | Long | EUR | CELLULARLINE RG REGISTERED SHS | Morgan Stanley Bank AG | 40.300,00 | 390,00 |
| 20.000 | Long | EUR | GROWENS S.P.A. | Morgan Stanley Bank AG | 120.000,00 | 10.634,00 |
| 53.286 | Long | USD | SILVERSUN TECHNOLOGIES INC | Morgan Stanley Bank AG | 149.590,23 | -16.279,62 |
| 500 | Long | USD | UNITED HOMES GROUP INC | Morgan Stanley Bank AG | 9.572,46 | -3.548,90 |
| 1.500 | Short | USD | BURFORD CAP - REGISTERED SHS | Morgan Stanley Bank AG | 15.269,92 | -1.634,68 |
| 57.200 | Short | EUR | FARMACOSMO SPA | Morgan Stanley Bank AG | 93.808,00 | 9.152,00 |
| 25.000 | Short | USD | OSCAR HEALTH INC A | Morgan Stanley Bank AG | 150.490,13 | -6.695,11 |
| 10.000 | Short | USD | RIOT BLOCKCHAIN INC | Morgan Stanley Bank AG | 91.950,85 | -11.353,49 |
| | | | | | 870.621,09 | -70.900,63 |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

| Quantità | Long / Short | Divisa | Denominazione | Intermediario | Val. nozionale | Non realizzato (in EUR) |
|----------|--------------|--------|-------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|
| 400 | Short | USD | FIRST CITIZENS BANCSHARES INC | Morgan Stanley Bank AG | 358.267,75 | -23.940,67 |
| 20.000 | Short | USD | MANCHESTER UNITED A | Morgan Stanley Bank AG | 407.750,01 | -25.772,01 |
| 120.000 | Short | USD | OSCAR HEALTH INC A | Morgan Stanley Bank AG | 722.352,62 | -90.564,68 |
| 200.000 | Short | EUR | RCS MEDIAGROUP | Morgan Stanley Bank AG | 153.000,00 | -9.400,00 |
| 250 | Short | EUR | TATATU S.P.A | Morgan Stanley Bank AG | 2.137,50 | -87,50 |
| | | | | | 1.643.507,88 | -149.764,86 |

BASE INVESTMENTS SICAV
Altre note al bilancio di esercizio

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio di esercizio

1 - Informazioni generali

BASE INVESTMENTS SICAV è una società d'investimento a capitale variabile (*Société d'Investissement à Capital Variable*) multicomparto, di diritto lussemburghese, costituita con durata illimitata in data 29 maggio 2001, in Lussemburgo. Essa è disciplinata dalle disposizioni della parte I della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo e s.m.i., nonché, salvo diversamente riportato in detta Legge, dalla Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e s.m.i.. Fino al 15 dicembre 2013, la SICAV è stata una società autogestita ai sensi dell'art. 27 della Legge del 17 dicembre 2010 e s.m.i.. Dal 1° ottobre 2016 essa ha nominato Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) quale Società di Gestione.

Lo Statuto sociale della SICAV è stato pubblicato sul *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (il "Mémorial") il 29 giugno 2001. Lo stesso è stato successivamente modificato in sede di Assemblea Straordinaria tenutasi in data 5 luglio 2012 e nuovamente pubblicato sul Mémorial il 25 luglio 2012. La SICAV è iscritta nel Registro delle Imprese di Lussemburgo con il numero B 82127.

Alla data di chiusura del bilancio di esercizio, risultano attivi i seguenti Comparti:

- BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE
- BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME
- BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE
- BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY
- BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY è stato liquidato in data 28 marzo 2023. La posizione residua di cassa al 31 marzo 2023 ammonta a EUR 43.758,20.

2 - Principali politiche contabili

2.1 - Presentazione del bilancio di esercizio

Il bilancio della SICAV è stato redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo.

2.2 - Valutazione delle attività

1. Il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti e delle cambiali a vista, e dei crediti da riscuotere, nonché dei risconti attivi, dei dividendi e degli interessi dichiarati o maturati ma non ancora riscossi sarà costituito dal valore nominale di tali attività, a meno che risulti improbabile che detto valore possa essere incassato; in tal caso, il valore sarà determinato deducendo l'importo che il Consiglio di Amministrazione giudicherà adeguato affinché rispecchi il valore patrimoniale reale.

2. La valutazione di ogni valore mobiliare ammesso alla quotazione ufficiale in una borsa valori o in un qualsiasi altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, si basa sull'ultima quotazione rilevata in Lussemburgo alla Data di Valutazione e, se tale valore mobiliare è trattato in diversi mercati, sull'ultima quotazione rilevata sul mercato principale per la negoziazione di detto titolo. Qualora l'ultimo prezzo rilevato non fosse rappresentativo, la valutazione di baserà sul probabile valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione.

3. I contratti *future* e le opzioni sono valutati in base al prezzo di chiusura del mercato di riferimento rilevato il giorno precedente. Le quotazioni utilizzate corrispondono ai prezzi di liquidazione degli scambi sui mercati a termine.

4. I titoli non quotati né negoziati presso una borsa valori od altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, sono valutati sulla base del probabile valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione.

5. I titoli denominati in una divisa diversa da quella di riferimento del Comparto di pertinenza saranno convertiti utilizzando il tasso di cambio di chiusura della divisa in questione.

6. Le quote di Organismi d'Investimento Collettivo sono valutate sulla base dell'ultimo valore netto d'inventario disponibile.

7. Gli *swap* sono valutati al *fair value*, sulla base dell'ultimo prezzo di chiusura disponibile del titolo sottostante.

8. Gli strumenti del mercato monetario non quotati né negoziati in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato sono valutati al loro valore nominale incrementato degli interessi maturati o sulla base dei costi ammortizzati.

9. I contratti a termine in divisa di tipo aperto alla data di calcolo del NAV sono valutati al tasso di cambio a termine applicabile per il restante periodo fino alla scadenza.

10. Tutti gli altri valori mobiliari ed attivi sono valutati al *fair value*, determinato in buona fede e in conformità alle procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione o da un comitato preposto al tale scopo dal Consiglio stesso.

11. I dividendi sono riconosciuti alla data in cui i relativi titoli vengono per la prima volta quotati ex dividendo. Gli interessi attivi maturano su base giornaliera.

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio di esercizio

2 - Principali politiche contabili

2.3 - Conversioni valutarie

I tassi di cambio al 31 marzo 2023 sono i seguenti:

| | | | | | | | | |
|---------|----------|-----|---------|----------|-----|---------|----------|-----|
| 1 EUR = | 1,6222 | AUD | 1 EUR = | 5,50855 | BRL | 1 EUR = | 1,47035 | CAD |
| 1 EUR = | 0,9925 | CHF | 1 EUR = | 23,477 | CZK | 1 EUR = | 7,4493 | DKK |
| 1 EUR = | 0,8787 | GBP | 1 EUR = | 8,52855 | HKD | 1 EUR = | 144,5956 | JPY |
| 1 EUR = | 19,61695 | MXN | 1 EUR = | 2,20371 | NLG | 1 EUR = | 11,3785 | NOK |
| 1 EUR = | 1,7365 | NZD | 1 EUR = | 4,6805 | PLN | 1 EUR = | 11,266 | SEK |
| 1 EUR = | 1,4445 | SGD | 1 EUR = | 20,85445 | TRY | 1 EUR = | 1,08645 | USD |
| 1 EUR = | 19,27635 | ZAR | | | | | | |

2.4 - Bilancio di esercizio consolidato

Il patrimonio netto totale della SICAV è espresso in Euro. Il consolidamento dei bilanci dei diversi Comparti è ottenuto convertendo in Euro i patrimoni netti degli stessi e sommandoli in base ai tassi di cambio vigenti al 31 marzo 2023.

Alla data di chiusura dell'esercizio, non risultano investimenti incrociati tra i Comparti.

2.5 - Spese di costituzione

Le spese di costituzione sono ammortizzate nel corso dei primi cinque esercizi.

Qualora in futuro venisse creato un nuovo Comparto, esso sosterrà unicamente le spese relative alla propria costituzione, le quali verranno poi ammortizzate in un periodo di cinque anni, a partire dalla data di avvio del Comparto stesso.

2.6 - Sigle utilizzate nei portafogli titoli

La sigla XX, che ricorre all'interno della sezione "Composizione del portafoglio titoli", sta ad indicare i titoli perpetui

3 - Valore netto d'inventario per azione

Il valore netto d'inventario per azione relativo a ciascun Comparto e, qualora nel Comparto sia presente più di una Classe di azioni, il valore netto di inventario per azione relativo a ciascuna Classe, vengono calcolati dall'Agente Amministrativo sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione della SICAV ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo ("Data di Valutazione"), nonché l'ultimo giorno dell'esercizio fiscale o del semestre. Il valore netto d'inventario non è calcolato il primo giorno lavorativo successivo all'ultimo giorno dell'esercizio fiscale o del semestre.

4 - Emissione, conversione e riscatto di azioni

Successivamente alla chiusura del periodo iniziale di sottoscrizione, le sottoscrizioni vengono elaborate in base al NAV della classe di azione di riferimento determinato alla Data di Valutazione. Gli intermediari autorizzati hanno facoltà di addebitare una commissione di sottoscrizione secondo le percentuali di seguito riportate:

Fino al 3% del NAV per i seguenti Comparti:

- BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE
- BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME
- BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023)
- BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE
- BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Fino al 5% del NAV per i seguenti Comparti:

- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Fino all'1,50% del NAV per il seguente Comparto:

- BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION

Le sottoscrizioni possono essere effettuate direttamente presso la SICAV o tramite un Intestatario.

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio di esercizio

4 - Emissione, conversione e riscatto di azioni

Il prezzo di riscatto è pari al valore netto d'inventario per azione determinato alla Data di Valutazione di riferimento. Non è previsto l'addebito di alcuna commissione di riscatto.

I sottoscrittori possono richiedere la totale o parziale conversione delle azioni detenute in una Classe in azioni di una Classe diversa all'interno dello stesso Comparto o di un altro, ad un prezzo pari al NAV delle azioni detenute nelle altre Classi. Non è previsto l'addebito di alcuna commissione di conversione.

Si informano i sottoscrittori che è possibile l'addebito di commissioni supplementari in occasione della sottoscrizione, del riscatto o della conversione di azioni da parte di agenti per i pagamenti locali o di analoghi soggetti nei paesi di distribuzione della SICAV.

5 - Storno ratei

Questa voce si riferisce allo storno degli importi di competenza relativi alla commissione di performance che non sono ancora stati incassati dalla SICAV alla data di chiusura del periodo contabile.

6 - Commissioni di performance

Di seguito sono riportate, in sintesi, le commissioni di performance. Per informazioni più dettagliate si faccia riferimento all'ultima versione del prospetto informativo.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione all'High Water Mark.

L'High Water Mark si definisce come l'ultimo NAV, su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo in considerazione il valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

La Commissione di Performance dovuta sarà pari al rendimento del NAV moltiplicato per il tasso della Commissione di Performance relativa alla Classe di Azioni di riferimento. Un accantonamento per la Commissione di Performance maturata, se presente, è effettuato ad ogni data di valutazione del NAV relativo alle Classi di Azioni in questione. Non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance qualora il NAV al lordo della Commissione di Performance risulti inferiore all'High Water Mark per il periodo di calcolo in questione. Se il NAV diminuisce durante il Periodo di Calcolo, gli accantonamenti effettuati in relazione alla Commissione di Performance saranno ridotti di conseguenza. Se tali accantonamenti scendono a zero (0), non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione all'High Water Mark.

L'High Water Mark si definisce come l'ultimo NAV, su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo in considerazione il valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

La Commissione di Performance dovuta sarà pari al rendimento del NAV moltiplicato per il tasso della Commissione di Performance relativa alla Classe di Azioni di riferimento. Un accantonamento per la Commissione di Performance maturata, se presente, è effettuato ad ogni data di valutazione del NAV relativo alle Classi di Azioni in questione. Non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance qualora il NAV al lordo della Commissione di Performance risulti inferiore all'High Water Mark per il periodo di calcolo in questione. Se il NAV diminuisce durante il Periodo di Calcolo, gli accantonamenti effettuati in relazione alla Commissione di Performance saranno ridotti di conseguenza. Se tali accantonamenti scendono a zero (0), non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/23):

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione all'High Water Mark.

L'High Water Mark si definisce come l'ultimo NAV, su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo in considerazione il valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

La Commissione di Performance dovuta sarà pari al rendimento del NAV moltiplicato per il tasso della Commissione di Performance relativa alla Classe di Azioni di riferimento. Un accantonamento per la Commissione di Performance maturata, se presente, è effettuato ad ogni data di valutazione del NAV relativo alle Classi di Azioni in questione. Non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance qualora il NAV al lordo della Commissione di Performance risulti inferiore all'High Water Mark per il periodo di calcolo in questione. Se il NAV diminuisce durante il Periodo di Calcolo, gli accantonamenti effettuati in relazione alla Commissione di Performance saranno ridotti di conseguenza. Se tali accantonamenti scendono a zero (0), non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione all'High Water Mark.

L'High Water Mark si definisce come l'ultimo NAV, su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo in considerazione il valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

BASE INVESTMENTS SICAV

La Commissione di Performance dovuta sarà pari al rendimento del NAV moltiplicato per il tasso della Commissione di Performance relativa alla Classe di Azioni di riferimento. Un accantonamento per la Commissione di Performance maturata, se presente, è effettuato ad ogni data di valutazione del NAV relativo alle Classi di Azioni in questione. Non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance qualora il NAV al lordo della Commissione di Performance risulti inferiore all'High Water Mark per il periodo di calcolo in questione. Se il NAV diminuisce durante il Periodo di Calcolo, gli accantonamenti effettuati in relazione alla Commissione di Performance saranno ridotti di conseguenza. Se tali accantonamenti scendono a zero (0), non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance.

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio di esercizio

6 - Commissioni di performance

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION:

Non si applica alcuna commissione di performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY:

Il NAV di riferimento utilizzato per il calcolo della commissione di performance corrisponde al Valore Netto di Inventario dell'inizio del periodo, maggiorato della performance di un indice così composto: per il 65% da MSCI Emerging Markets Consumer Staples Net Total Return Index - USD, per il 25% da MSCI Frontier e per il 10% da cash Euro short term rate (ESTR) tenendo conto delle sottoscrizioni e dei riscatti relativi al periodo di calcolo. Se un sottoscrittore riscatta le azioni prima del termine di detto periodo, il diritto alla commissione di performance, maturata ma non versata su tali azioni, sarà accantonato e la commissione verrà corrisposta al Gestore al termine del periodo.

Si procederà a un accantonamento se, da un lato, il NAV al lordo della commissione di performance alla Data di Valutazione supera il NAV di riferimento e se, dall'altro, il NAV per azione risulta maggiore del NAV inizialmente determinato a decorrere dal primo giorno lavorativo bancario del periodo di calcolo.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione all'High Water Mark. L'High Water Mark si definisce come l'ultimo NAV, su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo in considerazione il valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

La Commissione di Performance dovuta sarà pari al rendimento del NAV moltiplicato per il tasso della Commissione di Performance relativa alla Classe di Azioni di riferimento. Un accantonamento per la Commissione di Performance maturata, se presente, è effettuato ad ogni data di valutazione del NAV relativo alle Classi di Azioni in questione. Non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance qualora il NAV al lordo della Commissione di Performance risulti inferiore all'High Water Mark per il periodo di calcolo in questione. Se il NAV diminuisce durante il Periodo di Calcolo, gli accantonamenti effettuati in relazione alla Commissione di Performance saranno ridotti di conseguenza. Se tali accantonamenti scendono a zero (0), non sarà dovuta alcuna Commissione di Performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 20% dell'incremento del NAV in relazione al NAV di riferimento.

Il NAV di riferimento utilizzato corrisponde al Valore Netto di Inventario dell'inizio del periodo, maggiorato della performance di un indice composto per il 34% da Bloomberg Barclays Global Aggregate, per il 33% da MSCI World TR Net e per il restante 33% da HFRU - Hedge Fund Research Composite UCITS compliant, tenendo conto delle sottoscrizioni e dei riscatti relativi al periodo di calcolo.

Se un sottoscrittore riscatta le azioni prima del termine di detto periodo, il diritto alla commissione di performance, maturata ma non versata su tali azioni, sarà accantonato e la commissione verrà corrisposta al Gestore al termine del periodo.

Si procederà a un accantonamento se, da un lato, il NAV al lordo della commissione di performance alla Data di Valutazione supera il NAV di riferimento e se, dall'altro, il NAV per azione risulta maggiore del NAV inizialmente determinato a decorrere dal primo giorno lavorativo bancario del periodo di calcolo.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- SEMPIONE SMART EQUITY:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 20% dell'incremento del NAV in relazione al NAV di riferimento.

Il NAV di riferimento utilizzato corrisponde al Valore Netto di Inventario dell'inizio del periodo, maggiorato della performance di un benchmark composto per il 40% da Eurostoxx50, per il 40% da S&P500 e per il restante 20% da Euro short term rate ESTR, tenendo conto delle sottoscrizioni e dei riscatti relativi al periodo di calcolo. Se un sottoscrittore riscatta le azioni prima del termine di detto periodo, il diritto alla commissione di performance, maturata ma non versata su tali azioni, sarà accantonato e la commissione verrà corrisposta al Gestore al termine del periodo.

Si procederà a un accantonamento se, da un lato, il NAV al lordo della commissione di performance alla Data di Valutazione supera il NAV di riferimento e se, dall'altro, il NAV per azione risulta maggiore del NAV inizialmente determinato a decorrere dal primo giorno lavorativo bancario del periodo di calcolo.

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio di esercizio

6 - Commissioni di performance

In applicazione delle Linee Guide dell'ESMA sulle commissioni di performance (ESMA 34-39-992) e della Circolare della CSSF n. 20/764, la tabella seguente riporta l'importo effettivo delle commissioni di performance addebitate da ciascuna Classe di azioni e la percentuale di tali commissioni in base al Valore Netto d'Inventario ("NAV") della relativa Classe di azioni. Si indicano di seguito solo le Classi di Azioni in relazione alle quali sono state addebitate commissioni di performance.

| Comparti | Classi di azioni | Codice ISIN | Divisa di riferimento del Comparto | Importo delle commissioni di performance al 31/03/23 (nella divisa del Comparto) | Valore medio del NAV della Classe di Azioni (nella divisa del Comparto) | % del NAV medio della Classe di Azioni |
|--|------------------|--------------|------------------------------------|--|---|--|
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE | EUR | LU0133519883 | EUR | - | 95.493.958,88 | 0,00% |
| | EUR - I* | LU1589743472 | EUR | - | 29.684.117,72 | 0,00% |
| | EUR - L | LU1242466289 | EUR | - | 153.361,50 | 0,00% |
| | USD | LU0852937969 | EUR | - | 11.506.036,86 | 0,00% |
| | USD - I* | LU1704695003 | EUR | 558,88 | 2.885.498,88 | 0,02% |
| | CHF | LU0852938181 | EUR | 0,56 | 22.053.920,60 | 0,00% |
| | CHF - I* | LU1690384810 | EUR | 0,09 | 10.720.858,75 | 0,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME | EUR | LU1991260594 | EUR | - | 5.928.434,46 | 0,00% |
| | EUR - I* | LU1991261485 | EUR | - | 11.153.093,77 | 0,00% |
| | USD | LU1991260834 | EUR | - | 6.449.804,19 | 0,00% |
| | USD - I* | LU1991261568 | EUR | - | 3.820.550,46 | 0,00% |
| | CHF | LU1991261139 | EUR | - | 15.629.391,84 | 0,00% |
| | CHF - I* | LU1991261998 | EUR | - | 4.808.138,87 | 0,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023) | EUR | LU0492099162 | EUR | - | 4.289.180,40 | 0,00% |
| | EUR - I* | LU0634808603 | EUR | - | 52.255,96 | 0,00% |
| | USD | LU0634808785 | EUR | - | 134.740,69 | 0,00% |
| | CHF | LU0556301785 | EUR | - | 4.167.608,52 | 0,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE | EUR | LU0492099089 | EUR | 14.606,51 | 69.565.285,12 | 0,02% |
| | EUR - I* | LU1589743639 | EUR | 29.517,03 | 18.714.763,25 | 0,16% |
| | EUR - L | LU1242466875 | EUR | 7.491,50 | 5.040.555,67 | 0,15% |
| | USD | LU0634808512 | EUR | 23.493,31 | 6.889.366,66 | 0,34% |
| | USD - I* | LU1704695185 | EUR | 7.738,41 | 2.446.471,77 | 0,32% |
| | CHF | LU0556301942 | EUR | - | 20.980.522,15 | 0,00% |
| | CHF - I* | LU1690384901 | EUR | - | 10.874.706,02 | 0,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION | EUR | LU0156763020 | EUR | - | 16.525.441,52 | 0,00% |
| | EUR - I* | LU1690385031 | EUR | - | 1.081.415,71 | 0,00% |
| | USD | LU0633820518 | EUR | - | 4.857.407,57 | 0,00% |
| | CHF | LU0633776355 | EUR | - | 5.933.610,52 | 0,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY | EUR - A | LU1100111308 | USD | - | 4.208.007,10 | 0,00% |
| | EUR - B | LU1100163440 | USD | - | 3.929.499,59 | 0,00% |
| | USD | LU1100162806 | USD | - | 107.908,97 | 0,00% |
| | CHF | LU1100163010 | USD | - | 505.109,05 | 0,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC | EUR | LU1242465638 | EUR | - | 27.840.805,78 | 0,00% |
| | EUR - I* | LU1690385114 | EUR | - | 19.442.283,62 | 0,00% |
| | USD | LU1242465802 | EUR | - | 2.305.043,46 | 0,00% |
| | USD - I* | LU2129427071 | EUR | - | 1.238.771,78 | 0,00% |
| | CHF | LU1242466016 | EUR | - | 5.413.193,32 | 0,00% |
| | CHF - I* | LU2129426859 | EUR | - | 1.367.044,12 | 0,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS | EUR | LU1590086069 | EUR | - | 30.891.847,59 | 0,00% |
| | EUR - I* | LU1590086143 | EUR | 16,64 | 13.179.184,19 | 0,00% |
| | USD | LU1590086499 | EUR | 5,90 | 6.190.825,83 | 0,00% |
| | CHF | LU1590086572 | EUR | 27,51 | 12.638.463,19 | 0,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY | EUR | LU2382905623 | EUR | 2.071,90 | 3.593.859,00 | 0,06% |
| | EUR - I* | LU2382906191 | EUR | - | 14.174.373,25 | 0,00% |
| | USD | LU2382905896 | EUR | 195,80 | 179.332,35 | 0,11% |
| | USD - I* | LU2382906274 | EUR | 6.912,58 | 2.315.804,09 | 0,30% |
| | CHF | LU2382905979 | EUR | 236,15 | 221.612,20 | 0,11% |
| | CHF - I* | LU2382906357 | EUR | - | 2.068.253,50 | 0,00% |

*Le Classi "I" sono riservate agli investitori istituzionali di BASE INVESTMENTS SICAV.

7- Commissioni spettanti al Depositario, all'Amministrazione Centrale e alla Società di Gestione

Edmond de Rothschild (Europe), in qualità di Depositario e di Agente Domiciliatario, ed Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) in qualità di Società di Gestione, a fronte dei rispettivi servizi di amministrazione, gestione e distribuzione della SICAV, percepiscono una

BASE INVESTMENTS SICAV

commissione annua complessiva pari allo 0,155% della media degli attivi netti di ciascun comparto, con un importo minimo annuo pari a EUR 30.000 per comparto.

8 - Double dip

Si informano i sottoscrittori che nel caso in cui la SICAV investa in quote di OICVM e/o di altri OIC gestiti, direttamente o per delega, dalla stessa società di gestione o da qualsiasi altra società di gestione ad essa legata nell'ambito di un mandato di co-gestione o di controllo congiunto, o di una partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale con diritto di voto, non può essere addebitato alla SICAV alcun diritto di sottoscrizione o riscatto né alcuna commissione di gestione nell'ambito dei suoi investimenti in altri OICVM e/o OIC.

9 - Commissioni di negoziazione

L'importo totale delle commissioni di negoziazione è illustrato nel "Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto" e ricomprende le commissioni dell'Agente Corrispondente e di intermediazione.

10 - Tassa di sottoscrizione ("*Taxe d'abonnement*")

Ai sensi delle vigenti disposizioni normative e in base alla prassi ordinaria, la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito o sul *capital gain*.

È tuttavia tenuta al pagamento di una tassa annuale in Lussemburgo (*taxe d'abonnement*) pari allo 0,05% del patrimonio netto di ciascun Comparto, ad eccezione delle Classi I, riservate ad investitori istituzionali, di ciascun Comparto, che beneficiano di un'aliquota ridotta pari allo 0,01% dei rispettivi patrimoni netti.

La suddetta imposta cessa di essere applicata quando risulta già maturata a livello di fondo target.

Detta imposta, pagabile trimestralmente, è calcolata sulla base del patrimonio netto della SICAV alla fine del trimestre di riferimento.

11 - Swing pricing

E' facoltà del Consiglio di Amministrazione rettificare il Valore Netto di Inventario ("NAV") di qualsivoglia Comparto o Classe della SICAV attraverso l'applicazione di un meccanismo di "swing pricing" a livello di percentuale del NAV per azione allo scopo di contrastare un eventuale impatto qualora il Comparto dovesse risentire di una diluizione del NAV causata dall'acquisto o dalla vendita, da parte degli investitori, di azioni del Comparto stesso ad un prezzo che non tiene conto delle spese di negoziazione e di altri costi riconducibili al perfezionamento di operazioni effettuate dal Gestore al fine di conciliare gli afflussi o i deflussi di capitale. Tale meccanismo è volto a ridurre l'impatto dei suddetti costi sugli azionisti che non stanno trattando le proprie azioni in quel momento, e ad avere un effetto sugli azionisti che sono invece impegnati nella compravendita dei propri titoli mediante una rettifica del prezzo del NAV resa possibile grazie al "fattore swing".

Qualora, ad una qualsivoglia Data di Valutazione, le transazioni aggregate relative alle Azioni di un Comparto dovessero determinare in incremento o un decremento netto di Azioni che superi una soglia stabilita dalla Società di Gestione di concerto con il Gestore incaricato e ratificata di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione per quel determinato Comparto (swing parziale), il Valore Netto di Inventario relativo alla Classe di riferimento sarà rettificato per un importo che rifletta le commissioni di intermediazione ed altri costi quali i differenziali denaro/lettera, costi di negoziazione, tasse, potenziale impatto della contrattazione sul mercato che il Comparto potrebbe dover sostenere, nonché il differenziale denaro/lettera atteso con riferimento alle attività in cui il Comparto investe. La rettifica sarà effettuata al rialzo in presenza di un incremento netto della totalità delle Azioni della Società e al ribasso in presenza di un decremento.

Tale adeguamento può variare da Comparto a Comparto ma non può superare il 2% del NAV per azione originario. In casi eccezionali, la Società di Gestione ha facoltà, di concerto con il Gestore incaricato, nell'interesse degli Azionisti, di decidere di incrementare temporaneamente l'entità dell'adeguamento indicato dal "fattore swing", informandone gli investitori di conseguenza. Tale decisione dovrà essere oggetto di ratifica da parte del Consiglio di Amministrazione e agli Azionisti dovrà essere fornita un'informativa circa il suddetto incremento e il "fattore swing" effettivamente applicato in conformità alla normativa vigente.

Al 31 marzo 2023, il meccanismo di "swing pricing" non risulta applicato ad alcun Comparto.

12 - Garanzia

Di seguito si riporta il valore dei depositi di garanzia (liquidi) finalizzati alla compravendita di *future* finanziari, alla chiusura del periodo contabile al 31 marzo 2023:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

| | |
|--------------------|-------------------|
| <i>Controparte</i> | <i>Garanzia</i> |
| Société Générale | EUR 20.662.825,29 |

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

| | |
|--------------------|-----------------|
| <i>Controparte</i> | <i>Garanzia</i> |
| Société Générale | EUR 266.921,95 |

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

| | |
|--------------------|------------------|
| <i>Controparte</i> | <i>Garanzia</i> |
| Société Générale | EUR 3.017.751,41 |

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

| | |
|--------------------|-----------------|
| <i>Controparte</i> | <i>Garanzia</i> |
| Société Générale | EUR 502.626,90 |

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio di esercizio

12 - Garanzia

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

| | |
|------------------|------------------|
| Controparte | Garanzia |
| Société Générale | EUR 2.503.917,14 |
| Morgan Stanley | EUR 1.770.000,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

| | |
|------------------|----------------|
| Controparte | Garanzia |
| Société Générale | EUR 683.732,84 |

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

| | |
|------------------|------------------|
| Controparte | Garanzia |
| Société Générale | EUR 1.897.678,07 |
| Morgan Stanley | EUR 1.530.000,00 |

13 - Linea di credito

In ottemperanza ad un contratto di credito agevolato stipulato tra il Fondo ed Edmond de Rothschild (Europe), da ultimo modificato in data 15 luglio 2020, i Comparti hanno facoltà di ricorrere a scoperti di conto corrente come di seguito illustrato:

- BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE: EUR 15.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME: EUR 2.800.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023): EUR 1.300.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE: EUR 10.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION: EUR 2.600.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY: EUR 1.300.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC EUR 4.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS: EUR 5.000.000,00

14 - Variazione nelle valutazioni

A partire dalla data di calcolo, al 31 marzo 2023, del Valore Netto di Inventario del comparto BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUNDS OF FUND, sono pervenute altre quotazioni più recenti (pur precedenti o riferite alla medesima data del 31 marzo 2023, conformemente ai principi contabili vigenti nel Granducato di Lussemburgo) (cfr. tabella seguente).

| Investimenti | Divisa | Valutazione stimata al 31.03.23 in termini di NAV (in EUR) | Valutazione definitiva al 31.03.23 (in EUR) | Differenza |
|--|--------|--|---|------------|
| MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP | EUR | 893.460,00 | 891.300,00 | -2.160,00 |
| GLG INV VI PLC ALPHA SEL ALT -IN H- CAP | EUR | 2.425.802,35 | 2.424.040,69 | -1.761,66 |
| UBAM SWISS EQUITY -I- CAP | CHF | 1.196.593,75 | 1.207.950,53 | 11.356,78 |
| ANIMA STAR HIGH POTENT I EUR | EUR | 689.287,80 | 689.273,00 | -14,80 |
| ALGEBRIS FIN CDT FD -I EUR- | EUR | 561.282,80 | 569.868,00 | 8.585,20 |
| ARTISAN PARTNERS GLOBAL VALUE FUND-I USD | USD | 1.346.436,56 | 1.358.718,76 | 12.282,20 |
| GAMCO MERG ARB -I EUR- CAP | EUR | 1.020.955,92 | 1.024.807,48 | 3.851,56 |
| RUFFER TR INTL -C- CAP | EUR | 675.106,00 | 675.147,00 | 41,00 |
| GAM STAR FD STAR EUROPEAN EQ-INS EU CAP | EUR | 825.475,04 | 831.096,82 | 5.621,78 |
| U ACCESS IRL CAMPBELL ABS RE UCITS B EUR | EUR | 949.113,92 | 952.327,64 | 3.213,72 |
| ABSALON - GLB HI YLD-I EUR | EUR | 1.395.039,52 | 1.399.083,84 | 4.044,32 |
| MAN VI AHL TARG - ACC -I H- HEDGED EUR | EUR | 1.031.046,45 | 1.040.640,37 | 9.593,92 |
| VONTOBEL EMERGING MKT CORP BD | EUR | 1.107.085,00 | 1.109.787,50 | 2.702,50 |
| MONTLAKE DESCARTES ALTERNATIVE CRDT C | EUR | 1.305.423,00 | 1.309.139,41 | 3.716,41 |
| TRIUM SOSTENIBILE INNO GLB EQT F USD HDG | USD | 1.034.118,36 | 1.048.953,74 | 14.835,38 |
| U ACCESS IRL GCA CRED LONG SHORT B HEDGE | EUR | 1.619.756,57 | 1.624.524,09 | 4.767,52 |
| 2XIDEAS GLOBAL MID CAP LIBRARY S USD ACC | USD | 1.041.141,14 | 1.055.704,57 | 14.563,43 |
| LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND C HED | EUR | 2.385.147,45 | 2.391.799,36 | 6.651,91 |
| DESCARTES EURO HIGH GRADE CLO FUND EBC | EUR | 1.166.316,83 | 1.168.275,45 | 1.958,62 |
| MAN GLG EVENT DRIVEN ALTERNATIVE FD IN H | EUR | 1.212.420,00 | 1.215.125,40 | 2.705,40 |
| PLURIMA KOINE THEMATIC FUND A INST PREM | EUR | 1.076.781,60 | 1.085.319,30 | 8.537,70 |
| Totale | EUR | 24.957.790,06 | 25.072.882,96 | 115.092,90 |

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio di esercizio

14 - Variazione nelle valutazioni

La differenza valutativa sopra rappresentata è pari allo 0,21% del patrimonio netto totale.

Il Valore Netto d'Inventario calcolato in base al portafoglio titoli riportato nella precedente tabella, utilizzando le ultime quotazioni disponibili alla Data di Valutazione, ammonta a EUR 54.677.278,80.

Il Valore Netto d'Inventario calcolato in base al portafoglio titoli riportato nella precedente tabella, utilizzando le quotazioni ufficiali al 31 marzo 2023, ammonta a EUR 54.792.371,70.

15 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

Presso le sedi legali della SICAV e del suo rappresentante in Svizzera, Banca del Sempione SA via P. Peri 5, CH-6901 Lugano, è possibile ottenere gratuitamente copia del prospetto delle variazioni della composizione del portafoglio titoli.

16 - Eventi successivi

Il Consiglio di Amministrazione ha previsto di modificare la data di chiusura dell'esercizio finanziario al 31 dicembre. Per dare corso a questa variazione, la durata del prossimo esercizio finanziario sarà ridotta dal 1° aprile 2023 al 31 dicembre 2023.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Politica di remunerazione

1. Remunerazione della Società di Gestione

In ottemperanza alla normativa vigente, la Società di Gestione ha elaborato una politica di remunerazione che:

- intende mantenersi in linea con una solida ed efficace gestione dei rischi al fine di evitare eccessive assunzioni di rischio;
- tiene in considerazione i principi alla base della tutela del cliente e dell'investitore all'atto della prestazione dei servizi;
- è volta alla gestione e al contenimento dei conflitti di interesse, effettivi o potenziali, all'interno della stessa Società di Gestione, nell'ambito delle sue differenti attività, e tra gli OIC gestiti e i relativi gestori.

La politica di remunerazione della Società di Gestione è disponibile sul sito web: www.edmond-de-rothschild.com.

In relazione al periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2022 e il 31 dicembre 2022, si riporta quanto segue nelle tabelle sottostanti:

- a) L'ammontare complessivo dei compensi, sotto forma di remunerazione fissa³⁾ e remunerazione variabile⁴⁾, versati o dovuti dalla Società di Gestione ai propri dipendenti e ai beneficiari.

| Tipologia di dipendenti della Società di Gestione | Numero di beneficiari | Remunerazione fissa ³⁾ EUR | Remunerazione variabile ⁴⁾ EUR |
|---|-----------------------|--|--|
| Personale più rilevante ¹⁾ | 37 | 4.969.373 | 1.549.450 |
| Dipendenti della Società di Gestione (incluso il Personale più rilevante ¹⁾) | 148 | 13.731.863 | 2.004.350 |

- b) Una ripartizione proporzionale dell'ammontare complessivo dei compensi (remunerazione fissa³⁾ e remunerazione variabile⁴⁾) versati o dovuti ai dipendenti della Società di Gestione (incluso il Personale più rilevante¹⁾) in rapporto al valore patrimoniale netto medio della Società rispetto alla media del patrimonio netto della totalità dei FIA e OICVM gestiti dalla Società di Gestione.

| Remunerazione EUR |
|----------------------|
| 181.621 |

2. Remunerazione dei Delegati

Non è stato corrisposto alcun compenso dalla Società né dalla Società di Gestione al Personale rilevante¹⁾ del/dei Delegato/i²⁾ a cui è stata affidata la funzione di gestione degli investimenti.

A seguito dell'implementazione della politica di remunerazione 2022, non sono state riscontrate irregolarità significative. Inoltre, ad oggi, non sono state apportate rilevanti variazioni alla stessa.

¹⁾ Per "Personale più rilevante" si intendono le categorie di dipendenti della Società di Gestione e del/dei Delegato/i²⁾ come definiti nelle relative politiche di remunerazione ai sensi della normativa vigente.

²⁾ Per "Delegato/i" si intendono i soggetti ai quali la Società di Gestione ha delegato funzioni relative alla gestione del portafoglio.

³⁾ Per "remunerazione fissa" si intende il totale degli stipendi fissi, comprensivi della tredicesima e dei bonus aziendali, nonché delle varie indennità contrattuali.

⁴⁾ Per "remunerazione variabile" si intendono i premi di risultato (contabilizzati nel bilancio annuale della Società di Gestione al 31 dicembre 2022 e corrisposti ai dipendenti a marzo 2023), nonché ogni altra forma di pagamento derivante da accordi giudiziali e/o extragiudiziali in tema di rapporti di lavoro con i dipendenti.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Esposizione globale al rischio

La SICAV adotta una procedura di gestione dei rischi che le consente di monitorare e quantificare, in ogni momento, il rischio associato alle posizioni e la relativa incidenza sul profilo di rischio generale di ogni Comparto. Inoltre, la SICAV impiega un metodo atto a valutare con precisione ed obiettività il valore degli strumenti derivati OTC. Per ciascun Comparto occorre garantire che la somma degli impegni risultanti dagli strumenti derivati non superi il valore netto del portafoglio. Detti impegni sono calcolati sulla base del valore attuale dell'attivo sottostante, del rischio di controparte, dei movimenti del mercato dei contratti a termine e del tempo necessario per la liquidazione delle posizioni. Conformemente alla legge del 17 dicembre 2010 nonché ai regolamenti e alle circolari in vigore, e in particolare alla circolare 11/512 della CSSF, per ogni comparto viene utilizzata una procedura di gestione dei rischi che consente di valutare l'esposizione sul mercato di ciascuno, i rischi connessi alla liquidità e alle controparti, e altri tipi di rischio, ivi inclusi quelli operativi, che risultano essere rilevanti per il Comparto.

Metodo degli impegni

Nell'ambito della procedura di gestione dei rischi, alcuni Comparti utilizzano il metodo degli impegni per il monitoraggio e la misurazione dell'esposizione globale. Detto metodo calcola l'esposizione totale in relazione agli strumenti finanziari derivati ("SFD") e, se del caso, ad altre tecniche di efficace gestione del portafoglio, considerando gli eventuali effetti di compensazione e copertura, che non dovrebbero superare il valore netto totale del portafoglio del Comparto.

Il calcolo standard basato sul metodo degli impegni converte ogni posizione relativa a SFD nel valore di mercato di una posizione equivalente nel relativo attivo sottostante.

I seguenti Comparti utilizzano il metodo degli impegni:

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION
BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Metodo del Valore a Rischio (o VaR)

Nell'ambito della procedura di gestione dei rischi, l'esposizione globale di alcuni Comparti è monitorata e misurata mediante il Metodo del Valore a Rischio (di seguito anche "metodo VaR").

Nel campo della matematica finanziaria e della gestione dei rischi, il metodo VaR è largamente impiegato per calcolare il rischio di perdita in relazione agli attivi finanziari che compongono un portafoglio di investimento. Per un certo portafoglio, con un livello di probabilità e un orizzonte temporale determinati, il VaR si definisce come il valore limite in base al quale l'eventualità che la perdita potenziale del valore di mercato del portafoglio di investimento nell'arco del suddetto temporale superi tale limite (in normali condizioni di mercato e in assenza di transazioni riguardanti il portafoglio di investimento) è pari al suddetto livello di probabilità.

Il calcolo del VaR si effettua sulla base di un unico intervallo di confidenza pari al 99%, nonché di un periodo di detenzione di 20 giorni. Il VaR di ciascun comparto non può superare il 20% del patrimonio netto del comparto stesso ai sensi della normativa vigente e come stabilito nel prospetto.

I seguenti Comparti utilizzano il metodo VaR:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023)
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE, il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2022 al 31 marzo 2023 è stato il seguente:

| Dal 01/04/2022 al 31/03/2023 | |
|------------------------------|--------|
| VaR minimo: | 5,31% |
| VaR massimo: | 16,85% |
| VaR medio: | 11,65% |

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS- MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023), il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2022 al 28 marzo 2023 (data di liquidazione) è stato il seguente:

| Dal 01/04/2022 al 28/03/2023 | |
|------------------------------|-------|
| VaR minimo: | 0,32% |
| VaR massimo: | 0,91% |
| VaR medio: | 0,57% |

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE, il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2022 al 31 marzo 2023 è stato il seguente:

| Dal 01/04/2022 al 31/03/2023 | |
|------------------------------|-------|
| VaR minimo: | 2,51% |
| VaR massimo: | 6,28% |
| VaR medio: | 4,93% |

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Esposizione globale al rischio

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC, il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2022 al 31 marzo 2023 è stato il seguente:

| Dal 01/04/2022 al 31/03/2023 | |
|------------------------------|-------|
| VaR minimo: | 2,23% |
| VaR massimo: | 9,01% |
| VaR medio: | 4,23% |

Il ricorso alla leva finanziaria (somma dei nozionali) in termini percentuali in relazione al patrimonio netto totale, dal 1° aprile 2022 al 31 marzo 2023, è stato il seguente:

| Comparti | Ultimo valore | Val. medio | Val. minimo | Val. massimo |
|---|---------------|------------|-------------|--------------|
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE | 348,55 | 742,45 | 275,68 | 1595,75 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS – MULTICURRENCY* (liquidato il 28/03/2023) | 0 (**) | 68,84 | 0 (**) | 126,78 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE | 116,27 | 137,61 | 107,53 | 187,37 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC | 156,53 | 268,33 | 112,84 | 495,02 |

(*) Comparto liquidato il 28/03/23; i risultati si basano sui dati disponibili dal 01/04/22 al 28/03/23.

(**) Valore della leva finanziaria pari a 0 alla data di liquidazione (28/03/23).

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informativa ai sensi del Regolamento “SFTR” (sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo)

La SICAV non utilizza strumenti rientranti nel perimetro di applicazione del regolamento SFTR.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni per gli investitori svizzeri

Informazioni generali

Banca del Sempione SA è stata autorizzata dalla Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari (Swiss Financial Market Supervisory Authority o "FINMA") all'offerta di azioni di BASE INVESTMENTS SICAV (la "SICAV") in Svizzera ai sensi della Legge Federale sugli Organismi di Investimento Collettivo del 23 giugno 2006 e successive modificazioni e/o integrazioni.

Banca del Sempione SA è stata altresì nominata Rappresentante e Agente per i pagamenti della SICAV in Svizzera. Presso la sua sede, a Lugano, sono resi disponibili al pubblico il prospetto informativo, i KID, lo statuto e i rendiconti finanziari della SICAV, nonché l'elenco delle variazioni effettuate da quest'ultima nel proprio portafoglio di investimento nel corso dell'esercizio finanziario. Gli eventuali investitori interessati possono ricevere copia dei suddetti documenti a titolo gratuito.

Banca del Sempione SA è una *société anonyme* costituita nel 1960 in base alla normativa svizzera e avente sede legale a Lugano, Via P. Peri 5.

Il Rappresentante della SICAV in Svizzera opererà di concerto con l'Agente Amministrativo in Lussemburgo.

Total Expense Ratio

Si riporta di seguito il Total Expense Ratio (TER) per ciascun comparto al 31 marzo 2023, calcolato in conformità alle raccomandazioni emesse dalla AMAS e approvate dalla FINMA:

| | | TER con commissione di performance (in %) | Coefficienti di performance (in %) |
|---|----------|--|--|
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE | EUR | 1,39 | 0,00 |
| | EUR - I* | 0,85 | 0,00 |
| | EUR - L | 1,09 | 0,00 |
| | USD | 1,39 | 0,00 |
| | USD - I* | 0,85 | 0,02 |
| | CHF | 1,39 | 0,00 |
| | CHF - I* | 0,85 | 0,00 |
| BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME | EUR | 1,39 | 0,00 |
| | EUR - I* | 0,85 | 0,00 |
| | USD | 1,39 | 0,00 |
| | USD - I* | 0,85 | 0,00 |
| | CHF - I* | 0,84 | 0,00 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023) | EUR | - | - |
| | EUR - I* | - | - |
| | USD | - | - |
| | CHF | - | - |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE | EUR | 1,88 | 0,02 |
| | EUR - I* | 1,10 | 0,16 |
| | EUR - L | 1,44 | 0,15 |
| | USD | 1,88 | 0,34 |
| | USD - I* | 1,09 | 0,32 |
| | CHF | 1,89 | 0,00 |
| | CHF - I* | 1,10 | 0,00 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION | EUR | 0,92 | 0,00 |
| | EUR - I* | 0,64 | 0,00 |
| | USD | 0,92 | 0,00 |
| | CHF | 0,92 | 0,00 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY | EUR - A | 3,12 | 0,00 |
| | EUR - B | 2,09 | 0,00 |
| | USD | 3,12 | 0,00 |
| | CHF | 3,11 | 0,00 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC | EUR | 1,97 | 0,00 |
| | EUR - I* | 1,18 | 0,00 |
| | USD | 1,98 | 0,00 |
| | USD - I* | 1,18 | 0,00 |
| | CHF - I* | 1,18 | 0,00 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS | EUR | 1,38 | 0,00 |
| | EUR - I* | 0,86 | 0,00 |
| | USD | 1,39 | 0,00 |
| | CHF | 1,38 | 0,00 |

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni per gli investitori svizzeri

| | | TER con commissione di performance (in %) | Coefficienti di performance (in %) |
|--|----------|---|------------------------------------|
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY | EUR | 2,07 | 0,06 |
| | EUR - I* | 1,27 | 0,00 |
| | USD | 2,05 | 0,11 |
| | USD - I* | 1,26 | 0,30 |
| | CHF | 2,05 | 0,11 |
| | CHF - I* | 1,26 | 0,00 |

Il TER è calcolato in relazione agli ultimi 12 mesi. Non sono oggetto di calcolo i TER relativi a classi di azioni lanciate da un periodo inferiore a 4 mesi, o chiuse nel corso dell'esercizio fiscale.

* *Le Classi "I" sono riservate agli investitori istituzionali di BASE INVESTMENTS SICAV.

Performance

Si riporta di seguito la performance realizzata dalla SICAV (al netto della distribuzione dei dividendi) nel corso degli ultimi tre esercizi:

| Comparti | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE Classe USD I | 19,58 | (1,58) | (4,91) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE Classe EUR | 18,94 | (2,89) | (4,39) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE Classe EUR I | 19,21 | (2,45) | (4,62) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE Classe EUR L | 19,25 | (2,66) | (2,04) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE Classe CHF | 18,65 | (2,75) | (1,52) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE Classe CHF I | 18,90 | (2,60) | (5,79) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE Classe USD | 20,03 | (2,09) | (5,28) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME Classe EUR | 6,08 | (4,19) | (7,33) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME Classe EUR I | 6,63 | (3,98) | (6,83) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME Classe USD | 7,28 | (3,69) | (4,85) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME Classe USD I | 7,75 | (3,21) | (4,33) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME Classe CHF | 5,80 | (4,41) | (7,98) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME Classe CHF I | 6,32 | (4,19) | (7,49) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023) Classe EUR | 3,60 | (0,47) | (2,63) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023) Classe EUR I | 3,76 | (0,31) | (2,48) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023) Classe CHF | 3,26 | (0,67) | (0,42) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023) Classe USD | 4,57 | 0,20 | (3,49) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE Classe USD I | 19,83 | 3,80 | (0,06) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE Classe EUR | 19,53 | 2,25 | 0,61 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE Classe EUR I | 18,94 | 2,94 | 0,29 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE Classe EUR L | 20,01 | 2,65 | 1,94 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE Classe CHF | 19,32 | 2,06 | 2,62 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE Classe CHF I | 19,61 | 2,75 | (0,74) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE Classe USD | 20,47 | 3,10 | (0,07) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION Classe EUR | 1,01 | (1,49) | (1,54) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION Classe EUR I | 1,32 | (1,22) | (1,25) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION Classe CHF | 0,61 | (1,75) | 0,88 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION Classe USD | 1,94 | (0,70) | (2,30) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY Classe EUR A | 25,90 | (12,49) | (19,54) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY Classe EUR B | 27,20 | (11,62) | (18,73) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY Classe CHF | 25,55 | (12,83) | (17,44) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY Classe USD | 27,28 | (11,56) | (19,71) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC Classe EUR | 4,87 | (5,59) | (10,46) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC Classe EUR I | 5,31 | (4,84) | (9,75) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC Classe CHF | 4,58 | (5,90) | (8,45) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC Classe USD | 5,04 | (4,84) | (7,73) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC Classe USD I | 5,63 | (4,10) | (11,14) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC Classe CHF I | 5,40 | (5,00) | (10,44) |

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni per gli investitori svizzeri

| | | | |
|--|-------|--------|---------|
| BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS Classe EUR | 25,21 | (8,84) | (13.17) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS Classe EUR I | 25,78 | (8,37) | (12.70) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS Classe CHF | 24,84 | (9,22) | (10.77) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS Classe USD | 26,44 | (7,93) | (13.96) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY Classe EUR | - | - | (2.24) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY Classe EUR I | - | - | (1.34) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY Classe USD | - | - | 0.83 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY Classe USD I | - | - | 1.47 |
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY Classe CHF | - | - | (2.61) |
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY Classe CHF I | - | - | (1.87) |

I dati relativi alla performance si basano su andamenti storici e non sono necessariamente indicativi di risultati futuri; essi non includono eventuali commissioni o spese legate al riscatto o alla sottoscrizione di azioni.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni relative a retrocessioni e commissioni

a) Società di Gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) quale Società di Gestione della SICAV e dei relativi Comparti.

La Società di Gestione è stata costituita come *limited company* in data 25 giugno 2002. Lo statuto sociale è stato da ultimo modificato il 18 settembre 2014 e pubblicato sul Mémorial il 4 novembre 2014. La Società di Gestione è iscritta nel Registro Imprese di Lussemburgo con il numero B 88 591 ed è autorizzata ai sensi del Capitolo 15 della Legge del 2010. Il capitale sottoscritto ed interamente versato ammonta a Euro 18.238.022,99.

La Convenzione che regola i rapporti con la Società di Gestione è stata stipulata per un periodo di tempo indeterminato e può essere risolta da entrambe le parti con un preavviso scritto di tre mesi.

La Società di Gestione ha stabilito e posto in essere politiche e prassi di remunerazione in conformità con, e a sostegno di, una solida ed efficace gestione del rischio; esse non favoriscono un'assunzione del rischio incoerente con i profili di rischio, le norme, il Prospetto o lo Statuto, né compromettono l'osservanza dell'obbligo da parte della Società di Gestione di agire nel migliore interesse della SICAV (la "Politica di Remunerazione").

La Politica di Remunerazione ricomprende componenti retributive fisse e variabili e si applica a quelle categorie del personale che includono l'alta dirigenza e i c.d. *risk taker*, le cui attività lavorative incidono in modo sostanziale sui profili di rischio della Società di Gestione, della SICAV o dei Comparti.

La Politica di Remunerazione risulta in linea con la strategia aziendale, gli obiettivi, i principi e gli interessi della Società di Gestione, della SICAV e degli azionisti, e contiene misure volte a prevenire i conflitti di interesse.

In particolare, la Politica di Remunerazione garantisce che:

- la valutazione della performance sia inserita in un contesto pluriennale, idoneo al periodo di detenzione raccomandato agli investitori al fine di assicurare che il processo valutativo si fondi sul rendimento a lungo termine della SICAV e sui relativi rischi di investimento e che l'effettivo pagamento delle componenti retributive legate alla performance sia ripartito sullo stesso periodo temporale;

- le componenti fisse e variabili della retribuzione complessiva siano adeguatamente bilanciate e la componente fissa rappresenti una parte sufficientemente elevata della remunerazione totale per consentire l'attuazione di una politica pienamente flessibile in materia di componenti variabili, tra cui la possibilità di non pagare la componente variabile della retribuzione.

La Società di Gestione ha diritto a percepire una commissione annua totale fino a una percentuale massima dello 0,155% sulla media degli attivi netti del Comparto di pertinenza con un importo minimo annuale di EUR 30.000 per Comparto. Vedasi, a tal proposito, la sezione 7 delle "Altre note al bilancio di esercizio" "COMMISSIONI SPETTANTI AL DEPOSITARIO, ALL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE E ALLA SOCIETÀ DI GESTIONE".

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni relative a retrocessioni e commissioni

Commissioni di gestione

A decorrere dal 16 dicembre 2013, la SICAV corrisponde trimestralmente una commissione di gestione a Banca del Sempione SA, in qualità di Gestore di tutti i comparti della stessa.

Tale commissione è calcolata sulla media dei valori netti di inventario di ciascun comparto durante il trimestre di riferimento.

| Comparti | Classi di azioni | Commissione massima prevista nel prospetto | Commissione effettivamente percepita da Banca del Sempione SA |
|--|------------------|--|---|
| BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE | EUR | 1,00% | 1,00% |
| | EUR - I* | 0,50% | 0,50% |
| | EUR - L | 0,70% | 0,70% |
| | USD | 1,00% | 1,00% |
| | USD - I* | 0,50% | 0,50% |
| | CHF | 1,00% | 1,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME | EUR | 1,00% | 1,00% |
| | EUR - I* | 0,50% | 0,50% |
| | USD | 1,00% | 1,00% |
| | USD - I* | 0,50% | 0,50% |
| | CHF | 1,00% | 1,00% |
| | CHF - I* | 0,50% | 0,50% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS- MULTICURRENCY (liquidato il 28/03/2023) | EUR | 1,25% | 0,75% |
| | EUR - I* | 0,625% | 0,625% |
| | USD | 1,25% | 0,75% |
| | CHF | 1,25% | 0,75% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE | EUR | 1,50% | 1,50% |
| | EUR - I* | 0,75% | 0,75% |
| | EUR - L | 1,05% | 1,05% |
| | USD | 1,50% | 1,50% |
| | USD - I* | 0,75% | 0,75% |
| | CHF | 1,50% | 1,50% |
| BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION | EUR | 0,50% | 0,50% |
| | EUR - I* | 0,25% | 0,25% |
| | USD | 0,50% | 0,50% |
| | CHF | 0,50% | 0,50% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY | EUR - A | 2,00% | 2,00% |
| | EUR - B | 1,00% | 1,00% |
| | USD | 2,00% | 2,00% |
| | CHF | 2,00% | 2,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC | EUR | 1,50% | 1,50% |
| | EUR - I* | 0,75% | 0,75% |
| | USD | 1,50% | 1,50% |
| | USD - I* | 0,75% | 0,75% |
| | CHF | 1,50% | 1,50% |
| | CHF - I* | 0,75% | 0,75% |
| BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS | EUR | 1,00% | 1,00% |
| | EUR - I* | 0,50% | 0,50% |
| | USD | 1,00% | 1,00% |
| | CHF | 1,00% | 1,00% |
| BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY | EUR | 1,50% | 1,50% |
| | EUR - I* | 0,75% | 0,75% |
| | USD | 1,50% | 1,50% |
| | USD - I* | 0,75% | 0,75% |
| | CHF | 1,50% | 1,50% |
| | CHF - I* | 0,75% | 0,75% |

*Le Classi "I" sono riservate agli investitori istituzionali di BASE INVESTMENTS SICAV.

Commissione di gestione dei fondi target

Le spese correnti che possono essere addebitate da OICVM e/o da altri OIC in cui il Comparto intende investire ammontano complessivamente ad un massimo annuo del 3,00% del valore patrimoniale netto di detti OICVM od OIC.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni relative a retrocessioni e commissioni

Compenso di Distributori e Intestatari

Oltre alle eventuali commissioni di sottoscrizione, i Distributori e Intestatari hanno diritto a percepire commissioni periodiche ("Retrocessioni") a titolo di compenso per i servizi di assistenza amministrativa forniti agli investitori. Tali commissioni non sono loro versate dalla SICAV ma dal Gestore, Banca del Sempione SA, che rinuncia a una porzione delle commissioni ricevute dalla SICAV. La remunerazione dei Distributori e Intestatari corrisponde, in media, al 50% delle commissioni di gestione, con alcune eccezioni, che in ogni caso non superano i tassi massimi riportati nel prospetto. In aggiunta, è opportuno rendere noto agli investitori che i beneficiari delle Retrocessioni sono tenuti ad informare, spontaneamente e gratuitamente, gli stessi investitori in merito all'importo della propria eventuale remunerazione legata all'attività di distribuzione, fornendo, ad esempio, parametri di calcolo o fasce remunerative. Se richiesto, è loro obbligo dichiarare gli importi effettivamente percepiti in relazione all'attività di distribuzione degli organismi di investimento collettivo detenuti dagli investitori in questione.

Compenso del Sub-Gestore

Il Sub-Gestore ha diritto a percepire una commissione su base periodica, il cui tasso massimo è riportato nella tabella sottostante. Tale commissione non è corrisposta dalla SICAV ma dal Gestore, Banca del Sempione SA, che rinuncia a una porzione delle commissioni ricevute dalla SICAV stessa. Essa è dovuta trimestralmente ed è calcolata sulla media dei valori netti di inventario di ciascun comparto durante il trimestre di riferimento.

| Sub-Gestore | Comparti | Classi di azioni | Massima commissione prevista nel prospetto | Commissione effettivamente percepita |
|---------------------|--|------------------|--|--------------------------------------|
| Sempione SIM S.p.A. | BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY | USD | 1,00% | 1,00% |
| | | EUR - A | 0,50% | 0,50% |
| | | EUR - B | 1,00% | 1,00% |
| | | CHF | 1,00% | 1,00% |
| | BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC | EUR | 0,75% | 0,75% |
| | | EUR - I | 0,375% | 0,375% |
| | | USD | 0,75% | 0,75% |
| | | USD - I | 0,375% | 0,375% |
| | | CHF | 0,75% | 0,75% |
| | BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY | EUR | 0,75% | 0,75% |
| | | EUR - I | 0,375% | 0,375% |
| | | USD | 0,75% | 0,75% |
| USD - I | | 0,375% | 0,375% | |
| | CHF | 0,75% | 0,75% | |
| | CHF - I | 0,375% | 0,375% | |

Le Classi di azioni S-R non sono state ancora lanciate.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

REGOLAMENTO “SFDR” (relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari)

Nell'ambito del regolamento SFDR, i comparti della SICAV, nella loro totalità, rientrano nel campo di applicazione dell'articolo 6 di detto Regolamento. Pertanto, gli investimenti sottostanti al presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.