

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			
Performance	Anno fiscale 2022/2023	Dall'1 gennaio 2023	Dalla data di lancio
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			
Performance	Anno fiscale 2022/2023	Dall'1 gennaio 2023	Dalla data di lancio
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'S 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 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

	<i>Nota</i>	<i>Valori in USD</i>
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 THEMATIC 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

È 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.