

# **BASE INVESTMENTS SICAV**

Società d'Investimento a Capitale Variabile

Relazione semestrale non  
certificata  
al 30 settembre 2022



**INDICE**

DIRIGENZA E AMMINISTRAZIONE .....	5
INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI E INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI IN SVIZZERA.....	6
INFORMAZIONI RELATIVE A RETROCESSIONI E COMMISSIONI.....	8
VALORE NETTO DI INVENTARIO PER AZIONE E PROCEDURA DI GESTIONE DEI RISCHI .....	9
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO.....	12
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO.....	13
BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS VALUE .....	14
BASE INVESTMENTS SICAV – GLOBAL FIXED INCOME.....	28
BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS –MULTICURRENCY .....	43
BASE INVESTMENTS SICAV – FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE.....	52
BASE INVESTMENTS SICAV – LOW DURATION .....	67
BASE INVESTMENTS SICAV – EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY .....	77
BASE INVESTMENTS SICAV – MACRO DYNAMIC.....	86
BASE INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS.....	101
BASE INVESTMENTS SICAV – SEMPIONE SMART EQUITY.....	112
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO .....	123



## DIRIGENZA 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

### GESTORE

**Banca del Sempione SA**

Via P. Peri 5  
CH - 6901 Lugano  
Svizzera

### Sub-Gestore

**Per i Comparti EMERGING AND FRONTIER MARKETS  
EQUITY, MACRO DYNAMIC e SEMPIONE SMART  
EQUITY:**

**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

## INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

Gli avvisi riguardanti la SICAV sono pubblicati sui giornali designati dal Consiglio di Amministrazione e, ove prescritto dalle disposizioni di legge, sul *Mémorial*, la gazzetta ufficiale del Lussemburgo, e depositati presso la Cancelleria del Tribunale Distrettuale di Lussemburgo.

Il vigente Statuto sociale della SICAV è depositato presso la Cancelleria del Tribunale Distrettuale di Lussemburgo, dove è possibile richiederne copia.

I prezzi di emissione e di riscatto delle azioni della SICAV sono resi pubblici presso la sede legale della stessa, dove è altresì possibile ottenere copia del prospetto, dei KIID, dello Statuto sociale e dei rendiconti finanziari.

Le sottoscrizioni effettuate esclusivamente sulla base dei rendiconti finanziari non possono essere accettate. Esse sono valide solamente se effettuate sulla base del prospetto informativo vigente, accompagnato dall'ultimo rendiconto annuale e dall'eventuale ultima relazione semestrale pubblicata successivamente.

## INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI IN SVIZZERA

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 KIID, 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.

**INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI IN SVIZZERA**  
(segue)

Si riporta di seguito il Total Expense Ratio (TER) per ciascun comparto al 30 settembre 2022, calcolato in conformità alle raccomandazioni emesse dall'AMAS e approvate dalla FINMA:

	TER con commissione di performance	Coefficienti di performance
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe USD - I	0,52	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe EUR	0,90	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe EUR	0,38	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe EUR - L	0,58	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe CHF	0,62	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe CHF	0,51	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe USD	0,88	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe EUR	0,99	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe EUR - I	0,79	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe USD	1,34	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe USD - I	0,83	0,02
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe CHF	1,04	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe CHF - I	0,79	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY- Classe EUR	1,29	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY- Classe EUR - I	0,96	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY- Classe CHF	1,31	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY- Classe USD	1,32	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe USD - I	0,99	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe EUR	1,58	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe EUR - I	0,89	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe EUR - L	1,20	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe CHF	1,60	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe CHF - I	0,87	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe USD	1,67	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION - Classe EUR	0,89	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION - Classe EUR - I	0,68	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION - Classe CHF	0,91	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION - Classe USD	0,90	-
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY - Classe EUR - A	2,73	-
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY - Classe EUR - B	1,74	-
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY - Classe CHF	2,72	-
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY - Classe USD	2,70	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe EUR	1,93	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe EUR - I	1,14	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe CHF	1,93	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe USD	1,94	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe USD - I	1,15	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe CHF - I	1,15	-
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS- Classe EUR	1,36	-
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS - Classe EUR - I	0,83	-
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS - Classe CHF	1,36	-
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS - Classe USD	1,36	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY - Classe EUR	2,24	0,01
- BASE INVESTMENTS SICAV- SEMPIONE SMART EQUITY - Classe EUR - I	1,41	0,02
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY - Classe USD	2,53	0,01
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY - Classe USD - I	1,32	0,02
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY - Classe CHF	2,95	0,22
- BASE INVESTMENTS SICAV- SEMPIONE SMART EQUITY - Classe CHF - I	1,39	0,01

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. I coefficienti di performance negativi non sono oggetto di pubblicazione.

## INFORMAZIONI RELATIVE A RETROCESSIONI E COMMISSIONI

### Commissioni annuali di gestione

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

#### 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
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	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 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.

## INFORMAZIONI RELATIVE A RETROCESSIONI E COMMISSIONI (segue)

### 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	Commissione massima prevista nel prospetto	Commissione effettivamente percepita
<b>Sempione S.p.A.</b>	<b>SIM</b> BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY	EUR - A	1,00%	1,00%
		EUR - B	0,50%	0,50%
		USD	1,00%	1,00%
		CHF	1,00%	1,00%
<b>Sempione S.p.A.</b>	<b>SIM</b> 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%
		CHF - I	0,375%	0,375%
<b>Sempione S.p.A.</b>	<b>SIM</b> 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 ancora state lanciate.

## 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.

## PROCEDURA DI GESTIONE DEI RISCHI

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.

## PROCEDURA DI GESTIONE DEI RISCHI (segue)

### 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  
 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 30 settembre 2022 è stato il seguente:

Dal 01/04/2022 al 30/09/2022	
VaR minimo:	5,31 %
VaR massimo:	15,27 %
VaR medio:	10,12 %

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS-MULTICURRENCY il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2022 al 30 settembre 2022 è stato il seguente:

Dal 01/04/2022 al 30/09/2022	
VaR minimo:	0,32 %
VaR massimo:	0,64 %
VaR medio:	0,41 %

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV – FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2022 al 30 settembre 2022 è stato il seguente:

Dal 01/04/2022 al 30/09/2022	
VaR minimo:	2,51 %
VaR massimo:	5,59 %
VaR medio:	4,06 %

**PROCEDURA DI GESTIONE DEI RISCHI**  
(segue)

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2022 al 30 settembre 2022 è stato il seguente:

Dal 01/04/2022 al 30/09/2022	
VaR minimo:	2,68 %
VaR massimo:	9,01 %
VaR medio:	4,79 %

Il ricorso alla leva finanziaria (somma dei nozionali) in termini percentuali in relazione al patrimonio netto totale, dal 1° aprile 2022 al 30 settembre 2022, è stato il seguente:

Comparti	Ultimo valore	Val. medio	Val. minimo	Val. massimo
BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE	1.061,33	810,80	330,89	1.595,75
BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS-MULTICURRENCY	82,11	458,01	74,69	1070,37
BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	132,02	154,81	119,57	187,37
BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC	408,47	293,19	195,21	423,87

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	511.632.567,48
- Risultato netto non realizzato		57.334.973,33
		<b>454.297.594,15</b>
Liquidità:		
- Depositi a vista		87.596.710,78
- Depositi di margine		6.300.000,00
Altre attività:		
- Crediti per sottoscrizioni		73.373,59
- Interessi maturati e non riscossi		4.865.980,29
- Dividendi maturati e non riscossi		51.303,81
- Crediti per cessione investimenti		584.691,22
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	10.408.471,31
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	1.126.031,73
		<b>565.304.156,89</b>

**PASSIVITÀ**

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		10.332.598,89
Altre passività:		
- Debiti su riscatti		716.372,64
- Imposte ed oneri da versare		1.710.903,26
- Debiti per acquisto investimenti		2.710.827,24
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	16.722.527,52
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	6.943.826,82
- Plusvalenza non realizzata su contratti swap	(cfr. nota int.)	1.121,14
- Interessi passivi		8.719,41
- Dividendi dovuti		244,99
		<b>39.147.141,92</b>

**PATRIMONIO NETTO****526.157.014,97**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in EUR)

**PROVENTI**

Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	800.681,87
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	6.898.127,02
Interessi bancari netti		1.288,91
Storno ratei	(cfr. nota int.)	167.424,82
Altri proventi		1.841,38
		<b>7.869.364,00</b>

**ONERI**

Interessi bancari passivi netti		273.639,09
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	2.821.184,09
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	427.024,58
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	100.213,34
- Spese legali e di revisione		92.673,64
- Spese di stampa e pubblicazione		16.165,79
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	1.035.196,04
- Spese amministrative e altri oneri		500.211,76
		<b>5.266.498,36</b>

**RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE** **2.602.865,65**

Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	(18.140.372,41)
- Cambi	(cfr. nota int.)	6.107.961,91
- Swap		(43.997,81)

**RISULTATO NETTO REALIZZATO** **(9.473.542,67)**

Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(49.871.799,44)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(8.677.334,74)
- Contratti future	(cfr. nota int.)	(87.127,10)
- Swap		(1.490,26)

**INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL  
PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE** **(68.111.294,21)**

**STATO PATRIMONIALE**  
al 30 settembre 2022  
(in EUR)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	157.636.188,48
- Risultato netto non realizzato		26.759.257,58
		<b>130.876.930,90</b>
 Liquidità:		
- Depositi a vista		34.150.166,13
 Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		2.527.111,75
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	9.044.828,04
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	525.992,73
		<b>177.125.029,55</b>

**PASSIVITÀ**

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		1.523.913,60
 Altre passività:		
- Debiti su riscatti		22.451,01
- Imposte ed oneri da versare		464.987,86
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	13.733.062,01
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	1.968.094,92
		<b>17.712.509,40</b>

**PATRIMONIO NETTO 159.412.520,15****Classe USD - I**

NAV per azione	94,87
Azioni in circolazione	31.022,0000

**Classe EUR**

NAV per azione	143,66
Azioni in circolazione	596.959,6169

**Classe EUR - I**

NAV per azione	86,92
Azioni in circolazione	326.380,3208

**Classe EUR - L**

NAV per azione	93,95
Azioni in circolazione	1.410,0000

**Classe CHF**

NAV per azione	106,31
Azioni in circolazione	185.787,5038

**Classe CHF - I**

NAV per azione	85,88
Azioni in circolazione	119.083,8276

**Classe USD**

NAV per azione 123,78	
Azioni in circolazione	87.501,4007

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in EUR)

<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>201.264.369,59</b>
<b>PROVENTI</b>		
Proventi da investimenti:		
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	3.813.692,03
		<b>3.813.692,03</b>
<b>ONERI</b>		
Interessi bancari passivi netti		126.677,55
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	782.805,73
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	142.052,55
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	32.976,39
- Spese legali e di revisione		19.472,51
- Spese di stampa e pubblicazione		5.059,94
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	464.182,77
- Spese amministrative e altri oneri		143.041,32
		<b>1.716.297,81</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE</b>		<b>2.097.394,22</b>
Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	(19.658.465,44)
- Cambi	(cfr. nota int.)	2.438.813,44
<b>RISULTATO NETTO REALIZZATO</b>		<b>(15.122.257,78)</b>
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(23.638.274,12)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(2.237.148,07)
- Contratti future	(cfr. nota int.)	1.802.193,02
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>		<b>(39.195.486,95)</b>
<b>MOVIMENTI DI CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di azioni		12.209.734,43
Riscatti di azioni		(14.866.096,92)
		<b>(2.656.362,49)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>159.412.520,15</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe USD - I</b>	<b>Classe EUR</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	25.339,0000	626.662,7031
Sottoscrizioni di azioni	9.739,0000	26.798,4694
Riscatti di azioni	(4.056,0000)	(56.501,5556)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>31.022,0000</b>	<b>596.959,6169</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Massimo	118,69 04.04.22	182,60 04.04.22
Minimo	94,02 29.09.22	142,38 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>94,87</b>	<b>143,66</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe EUR - I</b>	<b>Classe EUR - L</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	302.309,4385	1.863,0000
Sottoscrizioni di azioni	43.897,3208	2,0000
Riscatti di azioni	(19.826,4385)	(455,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>326.380,3208</b>	<b>1.410,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	EUR	EUR
Massimo	110,19 04.04.22	119,24 04.04.22
Minimo	86,14 29.09.22	93,11 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>86,92</b>	<b>93,95</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe CHF</b>	<b>Classe CHF - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	195.414,0778	108.594,5158
Sottoscrizioni di azioni	4.669,0000	18.709,8168
Riscatti di azioni	(14.295,5740)	(8.220,5050)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>185.787,5038</b>	<b>119.083,8276</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Massimo	135,29 04.04.22	109,01 04.04.22
Minimo	105,37 29.09.22	85,12 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>106,31</b>	<b>85,88</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe USD</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	94.847,7046
Sottoscrizioni di azioni	1.170,3461
Riscatti di azioni	(8.516,6500)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>87.501,4007</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>USD</b>
Massimo	155,26 04.04.22
Minimo	122,66 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>123,78</b>

**EVOLUZIONE DEL NUMERO DI AZIONI,  
DEL PATRIMONIO NETTO  
E DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.20	Classe USD - I	19.095,0000	1.925.478,22	USD	100,84
	Classe EUR	743.426,2410	117.516.069,24	EUR	158,07
	Classe EUR - I	380.111,6569	36.010.076,32	EUR	94,74
	Classe EUR - L	2.507,0000	257.497,54	EUR	102,71
	Classe CHF	207.221,7502	24.295.888,55	CHF	117,25
	Classe CHF - I	74.556,6744	7.016.913,25	CHF	94,12
	Classe USD	79.452,0859	10.497.264,90	USD	132,12
31.03.21	Classe USD - I	19.671,0000	2.371.928,52	USD	120,58
	Classe EUR	661.788,4324	124.426.715,13	EUR	188,02
	Classe EUR - I	270.595,5395	30.560.717,76	EUR	112,94
	Classe EUR - L	2.503,0000	306.559,07	EUR	122,48
	Classe CHF	201.888,1642	28.086.078,79	CHF	139,12
	Classe CHF - I	61.192,6744	6.847.842,33	CHF	111,91
	Classe USD	117.123,0660	18.573.598,15	USD	158,58
31.03.22	Classe USD - I	25.339,0000	3.007.283,79	USD	118,68
	Classe EUR	626.662,7031	114.417.849,23	EUR	182,58
	Classe EUR - I	302.309,4385	33.305.624,80	EUR	110,17
	Classe EUR - L	1.863,0000	222.107,64	EUR	119,22
	Classe CHF	195.414,0778	26.437.966,95	CHF	135,29
	Classe CHF - I	108.594,5158	11.836.656,41	CHF	109,00
	Classe USD	94.847,7046	14.725.659,62	USD	155,26
30.09.22	Classe USD - I	31.022,0000	2.943.175,60	USD	94,87
	Classe EUR	596.959,6169	85.759.378,17	EUR	143,66
	Classe EUR - I	326.380,3208	28.368.321,19	EUR	86,92
	Classe EUR - L	1.410,0000	132.466,40	EUR	93,95
	Classe CHF	185.787,5038	19.751.900,41	CHF	106,31
	Classe CHF - I	119.083,8276	10.227.362,02	CHF	85,88
	Classe USD	87.501,4007	10.830.688,84	USD	123,78

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>BRASILE</b>						
418.439	PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	386.557,13	90,39	386.090,32	0,24
	<b>TOTALE BRASILE</b>		<b>386.557,13</b>		<b>386.090,32</b>	<b>0,24</b>
<b>BULGARIA</b>						
1.000.000	BULGARIA 0,375 20-30 23/09A	EUR	814.700,00	70,24	702.385,00	0,44
	<b>TOTALE BULGARIA</b>		<b>814.700,00</b>		<b>702.385,00</b>	<b>0,44</b>
<b>COLOMBIA</b>						
3.600.000	ECOPETROL 5,875 21-51 02/11S	USD	2.653.159,49	58,93	2.165.640,79	1,35
1.913.600	FIDEI PA PACIFICO 8,25 16-35 15/01S	USD	1.885.017,05	92,68	1.810.330,14	1,14
	<b>TOTALE COLOMBIA</b>		<b>4.538.176,54</b>		<b>3.975.970,93</b>	<b>2,49</b>
<b>FRANCIA</b>						
3.000.000	CNP ASSURANCES 4,875 21-XX 07/04S	USD	2.461.900,23	66,41	2.033.716,13	1,28
1.000.000	ENGIE SA 5,95 11-11 16/03A	EUR	2.075.100,00	103,98	1.039.770,00	0,65
3.000.000	FRANCE TREASURY CERT ZCP 021122	EUR	3.016.493,19	99,98	3.013.843,14	1,89
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>7.553.493,42</b>		<b>6.087.329,27</b>	<b>3,82</b>
<b>GERMANIA</b>						
3.300.000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,5 21-29 14/07A	EUR	3.373.058,16	73,73	2.433.222,00	1,53
3.000.000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75 21-28 11/02A	EUR	3.001.580,00	79,26	2.377.935,00	1,49
30.000	GERMANY 1,50 13-23 15/02A	EUR	32.389,50	100,26	30.078,15	0,02
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>6.407.027,66</b>		<b>4.841.235,15</b>	<b>3,04</b>
<b>GRECIA</b>						
500.000	BLACK SEA TRADE 0,3500 21-27 15/03A	CHF	359.264,81	80,08	415.256,17	0,26
1.700.000	BLACK SEA TRADE 1,2500 20-30 05/10A	EUR	1.168.750,00	68,19	1.159.230,00	0,73
	<b>TOTALE GRECIA</b>		<b>1.528.014,81</b>		<b>1.574.486,17</b>	<b>0,99</b>
<b>INDONESIA</b>						
2.000.000	INDONESIA 1,10 21-33 12/03A	EUR	1.941.650,00	68,38	1.367.640,00	0,86
	<b>TOTALE INDONESIA</b>		<b>1.941.650,00</b>		<b>1.367.640,00</b>	<b>0,86</b>
<b>ITALIA</b>						
1.000.000	INTE 4,75 22-27 06/09A	EUR	1.004.980,00	97,26	972.575,00	0,61
1.000.000	INTESA SANPAOLO 5,875 20-99 31/09A	EUR	799.000,00	71,36	713.645,00	0,45
7.000.000	ITALY 21-51 15/05S	EUR	6.250.046,38	59,26	4.640.835,58	2,91
3.841	ITALY ZCP 01-31 20/02U	EUR	1.515,32	67,54	2.594,28	0,00
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>8.055.541,70</b>		<b>6.329.649,86</b>	<b>3,97</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>						
2.000.000	ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S	USD	1.685.980,05	80,20	1.637.247,99	1,03
909.091	BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	760.517,76	88,29	819.313,60	0,51

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
17.680.711	SWISS INSURED BRAZIL 9,85 18-32 16/07S	BRL	2.781.510,89	92,73	3.094.020,09	1,94
	<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>		<b>5.228.008,70</b>		<b>5.550.581,68</b>	<b>3,48</b>
	<b>MESSICO</b>					
8.300.000	PEMEX 4,75 18-29 24/05A	EUR	7.988.492,86	69,47	5.766.010,00	3,61
2.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 7,69 20-50 23/07S	USD	1.572.407,59	61,46	1.254.805,28	0,79
	<b>TOTALE MESSICO</b>		<b>9.560.900,45</b>		<b>7.020.815,28</b>	<b>4,40</b>
	<b>PANAMA</b>					
1.000.000	CARNIVAL CORP 7,625 20-26 01/03S	EUR	1.046.883,33	78,28	782.760,00	0,49
	<b>TOTALE PANAMA</b>		<b>1.046.883,33</b>		<b>782.760,00</b>	<b>0,49</b>
	<b>POLONIA</b>					
1.000.000	POLAND 2,75 22-32 25/05A	EUR	993.000,00	86,13	861.340,00	0,54
800.000	POLAND 2,375 16-36 18/01A	EUR	809.341,33	80,20	641.580,00	0,40
	<b>TOTALE POLONIA</b>		<b>1.802.341,33</b>		<b>1.502.920,00</b>	<b>0,94</b>
	<b>ROMANIA</b>					
5.000.000	ROMANIA 4,625 19-49 03/04A	EUR	5.489.817,97	66,04	3.301.800,00	2,07
2.000.000	ROMANIA 1,3750 20-29 02/12A	EUR	1.675.000,00	66,22	1.324.330,00	0,83
5.500.000	ROMANIA 2,75 21-41 14/04A	EUR	3.425.780,00	51,43	2.828.512,50	1,77
1.000.000	ROMANIA 3,375 18-38 08/02A	EUR	952.500,00	62,05	620.500,00	0,39
10.500.000	ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A	EUR	8.508.694,55	51,74	5.432.175,00	3,41
	<b>TOTALE ROMANIA</b>		<b>20.051.792,52</b>		<b>13.507.317,50</b>	<b>8,47</b>
	<b>PAESI BASSI</b>					
3.400.000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A	GBP	4.126.104,33	80,63	3.123.614,40	1,96
2.000.000	PETROBRAS INTL FIN 5,375 12-29 01/10A	GBP	2.491.293,74	81,04	1.846.855,06	1,16
2.000.000	PROSUS NV 2,7780 22-34 19/01A	EUR	1.631.000,00	70,19	1.403.820,00	0,88
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>8.248.398,07</b>		<b>6.374.289,46</b>	<b>4,00</b>
	<b>TURCHIA</b>					
100.000	TURK TELEKOM 4,875 14-24 19/06S	USD	70.254,04	87,98	89.805,03	0,06
	<b>TOTALE TURCHIA</b>		<b>70.254,04</b>		<b>89.805,03</b>	<b>0,06</b>
	<b>REGNO UNITO</b>					
1.000.000	BARCLAYS BK 8,75 22-99 01/01Q	GBP	1.167.127,87	91,08	1.037.858,93	0,65
4.000.000	CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A	EUR	3.169.400,00	48,69	1.947.760,00	1,22
3.500.000	LEGAL AND GENERAL GROUP PLC 5.626 20-XX 24/03S	GBP	3.975.261,48	72,59	2.894.798,32	1,82
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>8.311.789,35</b>		<b>5.880.417,25</b>	<b>3,69</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
300.000	APPLE INC 2,65 21-51 08/02S	USD	240.916,83	65,69	201.168,28	0,13
500.000	BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A	EUR	443.665,00	84,18	420.910,00	0,26
1.000.000	LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S	USD	989.991,89	88,77	906.088,91	0,57
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>1.674.573,72</b>		<b>1.528.167,19</b>	<b>0,96</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>		<b>87.220.102,77</b>		<b>67.501.860,09</b>	<b>42,34</b>
	<b>OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>					
	<b>FRANCIA</b>					
27.500	KORIAN SA CV FL.R 21-99 31/12S	EUR	1.009.857,23	32,68	897.189,79	0,56
22.000	KORIAN SA CV 0,875 20-27 06/03A	EUR	1.157.200,00	44,26	966.893,24	0,61
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>2.167.057,23</b>		<b>1.864.083,03</b>	<b>1,17</b>
	<b>GERMANIA</b>					
800.000	ZALANDO SE CV 0,05 20-25 06/08A	EUR	682.400,00	80,86	646.848,00	0,41
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>682.400,00</b>		<b>646.848,00</b>	<b>0,41</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>JERSEY</b>						
1.700.000	CORNWALL JERSEY CV 0,75 21-26 16/04S	GBP	1.656.062,65	60,66	1.174.958,41	0,74
	<b>TOTALE JERSEY</b>		<b>1.656.062,65</b>		<b>1.174.958,41</b>	<b>0,74</b>
<b>SPAGNA</b>						
1.000.000	CELLNEX TELECOM CV 0,75 20-31 20/11A	EUR	979.555,55	65,54	655.445,00	0,41
	<b>TOTALE SPAGNA</b>		<b>979.555,55</b>		<b>655.445,00</b>	<b>0,41</b>
<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>						
3.000.000	ABU DHABI CV 0,70 21-24 04/06S	USD	2.563.675,92	93,00	2.848.001,83	1,78
	<b>TOTALE EMIRATI ARABI UNITI</b>		<b>2.563.675,92</b>		<b>2.848.001,83</b>	<b>1,78</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>		<b>8.048.751,35</b>		<b>7.189.336,27</b>	<b>4,51</b>
<b>OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>						
<b>FRANCIA</b>						
2.006.000	AXA S 16 SUB FL.R 04-49 06/02S	USD	1.370.035,86	82,41	1.687.484,92	1,06
4.800.000	EDF FL.R 20-XX15/09A	EUR	4.428.590,00	68,48	3.287.232,00	2,06
2.100.000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	2.151.640,00	79,76	1.674.970,50	1,05
2.000	RENAULT SA FL.R 83-XX 24/10A	EUR	871.785,62	295,00	590.000,00	0,37
5.800.000	SCOR SE FL.R 18-XX 13/03S	USD	4.673.594,08	69,66	4.124.355,64	2,59
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>13.495.645,56</b>		<b>11.364.043,06</b>	<b>7,13</b>
<b>ITALIA</b>						
3.400.000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	3.128.990,74	75,91	2.580.923,00	1,62
3.100.000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A	EUR	2.776.650,00	70,65	2.189.995,00	1,37
2.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	1.701.519,52	74,65	1.523.993,26	0,96
1.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/ 01A	EUR	840.990,00	79,86	798.630,00	0,50
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>8.448.150,26</b>		<b>7.093.541,26</b>	<b>4,45</b>
<b>NORVEGIA</b>						
1.000.000	DEN NORSK CREDITBK FL.R 85-XX 15/02Q	USD	669.205,10	69,14	705.711,22	0,44
600.000	DANSKE BANK A FL.R 22-27 21/09A	EUR	599.178,00	97,98	587.895,00	0,37
	<b>TOTALE NORVEGIA</b>		<b>1.268.383,10</b>		<b>1.293.606,22</b>	<b>0,81</b>
<b>SVIZZERA</b>						
500.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	440.375,00	83,60	417.987,50	0,26
500.000	EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A	USD	413.708,69	81,43	415.597,41	0,26
1.000.000	UBS GROUP AG FL.R 20-XX 29/07A	USD	874.406,97	84,76	865.247,79	0,55
	<b>TOTALE SVIZZERA</b>		<b>1.728.490,66</b>		<b>1.698.832,70</b>	<b>1,07</b>
<b>PAESI BASSI</b>						
4.500.000	AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	3.340.348,66	78,84	3.621.566,38	2,27
3.000.000	ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	2.341.529,64	60,85	1.863.543,10	1,17
99.850	RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	EUR	122.548,52	91,95	91.815,57	0,06
600.000	RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S	EUR	500.850,00	76,44	458.658,00	0,29
7.500.000	ROTHSCHILD CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S	USD	5.065.898,54	75,28	5.763.321,08	3,61
2.000.000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX 20/06A	EUR	1.949.799,99	87,43	1.748.670,00	1,10
4.500.000	VW INTEL FINANCE NV FL.R 22-99 28/03A	EUR	3.826.275,00	78,68	3.540.690,00	2,22
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>17.147.250,35</b>		<b>17.088.264,13</b>	<b>10,72</b>
<b>REGNO UNITO</b>						
2.500.000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/06S	GBP	2.814.182,27	79,99	2.278.714,67	1,43
3.600.000	BRITISH AMER TOBACCO FL.R 21-XX 27/12A	EUR	2.823.125,00	74,07	2.666.430,00	1,67
6.000.000	HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S	USD	4.789.088,22	73,04	4.473.403,77	2,82
1.000.000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	EUR	934.313,66	100,84	1.008.355,00	0,63
200.000	PENSION INSURANCE CORP FL.R 19-XX 25/07S	GBP	226.530,73	85,01	193.724,93	0,12
1.000.000	ROTHESAY LIFE FL.R 21-49 31/12A	GBP	1.189.419,99	63,61	724.772,11	0,45
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>12.776.659,87</b>		<b>11.345.400,48</b>	<b>7,12</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
1.005.000	PEPSICO INC FL.R 86-XX 31/12A	CHF	431.312,52	49,50	515.945,86	0,32
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>431.312,52</b>		<b>515.945,86</b>	<b>0,32</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>		<b>55.295.892,32</b>		<b>50.399.633,71</b>	<b>31,62</b>
	<b>TOTALE VAL. MOBILIARI E STRUMENTI DEL MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>		<b>150.564.746,44</b>		<b>125.090.830,07</b>	<b>78,47</b>
	<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
	<b>OBBLIGAZIONI</b>					
	<b>ITALIA</b>					
1.500.000	INTESA SANPAOLO MEDIU 4,198 21-32 01/06S	USD	1.102.512,02	67,99	1.041.004,44	0,65
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>1.102.512,02</b>		<b>1.041.004,44</b>	<b>0,65</b>
	<b>MESSICO</b>					
100.000.000	BANCO ACTIVER SA 9,5 19-32 18/12M	MXN	4.655.866,14	53,26	2.703.680,16	1,70
	<b>TOTALE MESSICO</b>		<b>4.655.866,14</b>		<b>2.703.680,16</b>	<b>1,70</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>		<b>5.758.378,16</b>		<b>3.744.684,60</b>	<b>2,35</b>
	<b>OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>					
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
500.000	JEFFERIES GROUP FL.R 17-42 20/06A	EUR	495.750,00	78,41	392.050,00	0,25
1.000.000	USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q	USD	767.922,01	75,72	772.943,74	0,48
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>1.263.672,01</b>		<b>1.164.993,74</b>	<b>0,73</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>		<b>1.263.672,01</b>		<b>1.164.993,74</b>	<b>0,73</b>
	<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>		<b>7.022.050,17</b>		<b>4.909.678,34</b>	<b>3,08</b>
	<b>STRUMENTI DERIVATI</b>					
	<b>OPZIONI</b>					
	<b>GERMANIA</b>					
(75)	EURO-BUXL FUTR NOV 140,00 21.10.22 PUT	EUR	0,00	2,32	51.000,00	0,03
35	EURO-BUXL FUTR NOV 146,00 21.10.22 PUT	EUR	0,00	4,54	(25.200,00)	(0,02)
(35)	EURO-BUXL FUTR NOV 152,00 21.10.22 CALL	EUR	0,00	2,70	(15.400,00)	(0,01)
(350)	EURX EURO BOBL DEC 123,75 25.11.22 CALL	EUR	0,00	0,40	75.250,00	0,05
750	EURX EURO BTP DEC 110,00 25.11.22 PUT	EUR	0,00	2,76	(680.000,00)	(0,42)
200	EURX EURO BTP NOV 113,00 21.10.22 CALL	EUR	0,00	1,68	(24.000,00)	(0,02)
(400)	EURX EURO BTP NOV 115,50 21.10.22 CALL	EUR	0,00	0,79	36.000,00	0,02
(600)	IEURO BUND DEC 137,00 25.11.22 PUT	EUR	0,00	2,57	446.000,00	0,29
(200)	IEURO BUND NOV 138,00 21.10.22 PUT	EUR	0,00	1,87	(186.000,00)	(0,12)
200	IEURO BUND NOV 138,50 21.10.22 PUT	EUR	0,00	2,11	26.000,00	0,02
400	IEURO BUND NOV 140,00 21.10.22 PUT	EUR	0,00	2,95	428.000,00	0,27
(400)	IEURO BUND NOV 142,00 21.10.22 CALL	EUR	0,00	0,84	32.000,00	0,02
(600)	IEURO BUND NOV 143,00 21.10.22 CALL	EUR	0,00	0,63	198.000,00	0,12
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>0,00</b>		<b>361.650,00</b>	<b>0,23</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
(200)	ULTRA T-BOND NOV 132,50 21.10.22 PUT	USD	(191.092,92)	1,53	(312.611,65)	(0,20)
250	ULTRA T-BOND NOV 139,50 21.10.22 PUT	USD	898.780,12	4,58	1.168.306,28	0,73

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
(375)	ULTRA T-BOND NOV 144,00 21.10.22 CALL	USD	(658.295,33)	0,89	(340.922,14)	(0,21)
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>49.391,87</b>		<b>514.772,49</b>	<b>0,32</b>
	<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>49.391,87</b>		<b>876.422,49</b>	<b>0,55</b>
	<b>TOTALE STRUMENTI DERIVATI</b>		<b>49.391,87</b>		<b>876.422,49</b>	<b>0,55</b>
	<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>		<b>157.636.188,48</b>		<b>130.876.930,90</b>	<b>82,10</b>
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				32.626.252,53	20,47
	Altre attività e passività				(4.090.663,28)	(2,57)
	<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>				<b>159.412.520,15</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER AREE GEOGRAFICHE**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>PAESI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Paesi Bassi	14,72
Francia	12,12
Regno Unito	10,81
Italia	9,07
Romania	8,47
Messico	6,10
Germania	3,68
Lussemburgo	3,48
Colombia	2,49
Stati Uniti d'America	2,33
Emirati Arabi Uniti	1,78
Svizzera	1,07
Grecia	0,99
Polonia	0,94
Indonesia	0,86
Norvegia	0,81
Jersey	0,74
Panama	0,49
Bulgaria	0,44
Spagna	0,41
Brasile	0,24
Turchia	0,06
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>82,10</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	17,90
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER SETTORI ECONOMICI**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>SETTORI ECONOMICI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Paesi e governi centrali	15,53
Petrolio	14,67
Holding e società finanziarie	14,06
Banche e altri istituti di credito	12,07
Assicurazioni	11,95
Trasporti	4,16
Energia e servizi idrici	2,71
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	1,71
Tabacco e bevande alcoliche	1,67
Organismi sovranazionali	0,99
Servizi internet e software	0,88
Telecomunicazioni	0,47
Tessile e abbigliamento	0,41
Veicoli stradali	0,37
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,32
Materiale per ufficio e computer	0,13
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>82,10</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	17,90
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**STATO PATRIMONIALE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	47.695.794,58
- Risultato netto non realizzato		2.976.752,35
		<b>44.719.042,23</b>
Liquidità:		
- Depositi a vista		2.629.721,73
Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		391.307,07
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	52.546,57
		<b>47.792.617,60</b>

**PASSIVITÀ**

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		187,49
Altre passività:		
- Debiti su riscatti		27.002,34
- Imposte ed oneri da versare		122.026,12
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	1.010.244,33
		<b>1.159.460,28</b>

**PATRIMONIO NETTO 46.633.157,32****Classe EUR**

**NAV per azione 90,46**  
**Azioni in circolazione 62.504,3558**

**Classe EUR - I**

**NAV per azione 91,39**  
**Azioni in circolazione 121.290,0000**

**Classe USD**

**NAV per azione 92,88**  
**Azioni in circolazione 68.019,9982**

**Classe USD - I**

**NAV per azione 94,01**  
**Azioni in circolazione 42.996,0000**

**Classe CHF**

**NAV per azione 90,07**  
**Azioni in circolazione 159.246,0773**

**Classe CHF - I**

**NAV per azione 91,02**  
**Azioni in circolazione 47.079,0000**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in EUR)

<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>51.014.091,00</b>
<b>PROVENTI</b>		
Proventi da investimenti:		
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	566.179,11
Interessi bancari netti		464,15
		<b>566.643,26</b>
<b>ONERI</b>		
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	193.339,27
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	30.903,19
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	7.797,02
- Spese legali e di revisione		8.738,71
- Spese di stampa e pubblicazione		1.430,59
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	432,78
- Spese amministrative e altri oneri		35.170,56
		<b>277.854,47</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE</b>		<b>288.788,79</b>
Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	159.714,68
- Cambi	(cfr. nota int.)	1.157.885,34
<b>RISULTATO NETTO REALIZZATO</b>		<b>1.606.388,81</b>
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(3.200.605,24)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(1.263.688,18)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>		<b>(2.857.904,61)</b>
<b>MOVIMENTI DI CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di azioni		4.018.264,53
Riscatti di azioni		(5.541.293,60)
		<b>(1.523.029,07)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>46.633.157,32</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe EUR</b>	<b>Classe EUR - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	61.850,0000	106.704,0000
Sottoscrizioni di azioni	6.934,3558	23.376,0000
Riscatti di azioni	(6.280,0000)	(8.790,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>62.504,3558</b>	<b>121.290,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	EUR	EUR
Massimo	101,61 04.04.22	102,38 04.04.22
Minimo	90,45 29.09.22	91,38 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>90,46</b>	<b>91,39</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe USD</b>	<b>Classe USD - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	74.799,0372	46.143,0000
Sottoscrizioni di azioni	360,0000	5.474,0000
Riscatti di azioni	(7.139,0390)	(8.621,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>68.019,9982</b>	<b>42.996,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Massimo	102,97 04.04.22	103,95 04.04.22
Minimo	92,86 29.09.22	93,99 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>92,88</b>	<b>94,01</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe CHF</b>	<b>Classe CHF - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	181.947,4693	46.255,0000
Sottoscrizioni di azioni	0,0000	4.824,0000
Riscatti di azioni	(22.701,3920)	(4.000,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>159.246,0773</b>	<b>47.079,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Massimo	101,14 04.04.22	101,94 04.04.22
Minimo	90,05 29.09.22	91,01 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>90,07</b>	<b>91,02</b>

**EVOLUZIONE DEL NUMERO DI AZIONI,  
DEL PATRIMONIO NETTO  
E DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.20	Classe EUR	50,0000	4.997,90	EUR	99,96
	Classe EUR - I	33.991,0000	3.398.194,50	EUR	99,97
	Classe USD	88.579,8674	8.827.419,68	USD	99,65
	Classe USD - I	8.040,0000	801.252,69	USD	99,66
	Classe CHF	144.668,3363	14.466.921,95	CHF	100,00
	Classe CHF - I	9.090,0000	909.634,98	CHF	100,07
31.03.21	Classe EUR	105.627,0000	11.200.908,51	EUR	106,04
	Classe EUR - I	104.377,0000	11.127.030,40	EUR	106,60
	Classe USD	96.657,0622	10.332.427,52	USD	106,90
	Classe USD - I	51.764,0000	5.558.573,23	USD	107,38
	Classe CHF	219.708,8583	23.246.125,73	CHF	105,80
	Classe CHF - I	30.159,0000	3.208.547,64	CHF	106,39
31.03.22	Classe EUR	61.850,0000	6.283.849,72	EUR	101,60
	Classe EUR - I	106.704,0000	10.922.351,37	EUR	102,36
	Classe USD	74.799,0372	7.701.276,48	USD	101,02
	Classe USD - I	46.143,0000	4.795.774,23	USD	103,93
	Classe CHF	181.947,4693	18.400.938,57	CHF	101,13
	Classe CHF - I	46.255,0000	4.714.730,53	CHF	101,93
30.09.22	Classe EUR	62.504,3558	5.654.216,55	EUR	90,46
	Classe EUR - I	121.290,0000	11.084.317,35	EUR	91,39
	Classe USD	68.019,9982	6.317.772,50	USD	92,88
	Classe USD - I	42.996,0000	4.042.172,28	USD	94,01
	Classe CHF	159.246,0773	14.342.700,02	CHF	90,07
	Classe CHF - I	47.079,0000	4.285.137,16	CHF	91,02

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>AUSTRALIA</b>						
250.000	APA INFRASTRUCTURE 1,25 21-33 15/03A	EUR	192.000,00	69,34	173.343,75	0,37
200.000	SANTOS FINANCE LTD 4,125 17-27 14/09S	USD	162.999,63	89,70	183.120,50	0,39
	<b>TOTALE AUSTRALIA</b>		<b>354.999,63</b>		<b>356.464,25</b>	<b>0,76</b>
<b>AUSTRIA</b>						
200.000	AMS-OSRAM AG 6,0 20-25 06/07S	EUR	205.200,00	88,70	177.395,00	0,38
	<b>TOTALE AUSTRALIA</b>		<b>205.200,00</b>		<b>177.395,00</b>	<b>0,38</b>
<b>BRASILE</b>						
167.376	PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	155.238,28	90,39	154.436,13	0,33
	<b>TOTALE BRASILE</b>		<b>155.238,28</b>		<b>154.436,13</b>	<b>0,33</b>
<b>BULGARIA</b>						
100.000	BULG GO 4,125 22-29 23/09A	EUR	98.690,00	93,86	93.856,00	0,20
300.000	BULGARIA 0,375 20-30 23/09A	EUR	242.850,00	70,24	210.715,50	0,45
	<b>TOTALE BULGARIA</b>		<b>341.540,00</b>		<b>304.571,50</b>	<b>0,65</b>
<b>CANADA</b>						
200.000	BANK OF MONTREAL 2,75 22-27 15/06A	EUR	195.840,00	94,02	188.040,00	0,40
	<b>TOTALE CANADA</b>		<b>195.840,00</b>		<b>188.040,00</b>	<b>0,40</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>						
400.000	ALIBABA GROUP HOLDIN 2,125 21-31 09/02S	USD	321.427,37	77,09	314.771,61	0,67
400.000	ALIBABA GROUP 3,40 17-27 06/12S	USD	395.551,81	90,04	367.633,34	0,79
200.000	BAIDU INC 3,075 20-25 07/04S	USD	179.921,85	94,48	192.894,40	0,41
200.000	BANCO MERCANTILE 0,45 19-23 18/12A	CHF	180.637,61	96,30	199.747,97	0,43
374.542	PERU PAYROLL DEDUCT FIN 0,0 12-29 01/11U	USD	282.014,21	80,36	307.247,29	0,66
400.000	TENCENT HOLDING LTD 1,81 20-26 26/01S	USD	359.578,54	89,82	366.749,35	0,79
	<b>TOTALE ISOLE CAYMAN</b>		<b>1.719.131,39</b>		<b>1.749.043,96</b>	<b>3,75</b>
<b>COLOMBIA</b>						
300.000	COLOMBIA 3,2500 21-32 22/04S	USD	246.090,22	67,80	207.614,45	0,45
300.000	ECOPETROL SA 4,6250 21-31 02/11S	USD	240.432,92	70,17	214.881,34	0,46
	<b>TOTALE COLOMBIA</b>		<b>486.523,14</b>		<b>422.495,79</b>	<b>0,91</b>
<b>DANIMARCA</b>						
200.000	A.P. MOELLER - MAERSK 4,50 19-29 20/06S	USD	190.034,12	91,80	187.412,96	0,40
200.000	DANSKE BANK 0,625 19-22 24/11A	CHF	189.254,60	99,92	207.268,20	0,45
	<b>TOTALE DANIMARCA</b>		<b>379.288,72</b>		<b>394.681,16</b>	<b>0,85</b>
<b>FRANCIA</b>						
100.000	AUCHAN HOLDING SA 3,25 20-27 23/07A	EUR	99.422,00	89,82	89.815,00	0,19
400.000	CNP ASSURANCES 4,875 21-XX 07/04S	USD	310.840,01	66,41	271.162,15	0,58
250.000	DANONE REGS 2,589 16-23 02/11S	USD	224.002,99	97,86	249.726,95	0,54

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
200.000	EDF SA 0,65 16-28 13/10A	CHF	187.377,98	89,38	185.396,18	0,40
200.000	ENGIE SA 1,375 20-25 27/03A	EUR	203.342,00	95,62	191.230,00	0,41
300.000	FRANCE 0,10 16-28 01/03A	EUR	339.932,85	100,20	337.000,87	0,72
500.000	RENAULT SA 2,5 21-28 01/04A	EUR	500.000,00	78,40	391.995,00	0,84
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>1.864.917,83</b>		<b>1.716.326,15</b>	<b>3,68</b>
	<b>GERMANIA</b>					
250.000	DEUTSCHE BANK 0,625 15-23 19/12A	CHF	219.797,57	97,74	253.421,23	0,55
200.000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3 20-26 01/12A	EUR	198.780,00	84,41	168.810,00	0,36
300.000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,5 21-29 14/07A	EUR	309.480,00	73,73	221.202,00	0,47
100.000	VOLKSWAGEN LEASING G 0,5 21-29 12/01A	EUR	99.439,00	78,69	78.693,00	0,17
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>827.496,57</b>		<b>722.126,23</b>	<b>1,55</b>
	<b>GRECIA</b>					
140.000	BLACK SEA TRADE 0,45 19-23 13/06A	CHF	133.052,31	91,34	132.622,49	0,28
	<b>TOTALE GRECIA</b>		<b>133.052,31</b>		<b>132.622,49</b>	<b>0,28</b>
	<b>HONG KONG</b>					
200.000	CHINA PING AN INSU 2,85 21-31 12/08S	USD	169.069,73	72,16	147.326,08	0,32
	<b>TOTALE HONG KONG</b>		<b>169.069,73</b>		<b>147.326,08</b>	<b>0,32</b>
	<b>UNGHERIA</b>					
250.000	HUNGARY 1,25 18-25 22/10A	EUR	263.350,00	89,90	224.747,50	0,48
	<b>TOTALE UNGHERIA</b>		<b>263.350,00</b>		<b>224.747,50</b>	<b>0,48</b>
	<b>INDONESIA</b>					
200.000	INDONESIA 3,8500 20-30 15/10S	USD	181.470,06	90,30	184.343,39	0,40
	<b>TOTALE INDONESIA</b>		<b>181.470,06</b>		<b>184.343,39</b>	<b>0,40</b>
	<b>IRLANDA</b>					
400.000	INTESA SANPAOLO 0,2500 19-24 30/09A	CHF	350.143,77	95,39	395.743,62	0,85
	<b>TOTALE IRLANDA</b>		<b>350.143,77</b>		<b>395.743,62</b>	<b>0,85</b>
	<b>ISRAELE</b>					
200.000	ISRAEL 2,75 20-30 03/07S	USD	192.330,87	88,76	181.205,53	0,39
	<b>TOTALE ISRAELE</b>		<b>192.330,87</b>		<b>181.205,53</b>	<b>0,39</b>
	<b>ITALIA</b>					
200.000	AMCO - ASSET MA CO SPA 2,25 20-27 17/07A	EUR	200.140,00	89,68	179.364,00	0,38
300.000	BUONI POLIENNAL 0,8500 19-27 15/01S	EUR	288.750,00	89,45	268.351,50	0,58
200.000	ERG SPA 0,5 20-27 11/09A	EUR	198.416,00	84,30	168.594,00	0,36
200.000	INFRA WIRELESS ITA 1,875 20-26 08/07A	EUR	201.180,00	88,91	177.816,00	0,38
100.000	INFRASTRUTTURE WIREL 1,625 20-28 21/10A	EUR	99.755,00	80,71	80.706,00	0,17
300.000	INTESA SANPAOLO 5,1480 20-30 10/09A	GBP	347.329,81	74,89	256.020,40	0,55
100.000	ITALY 1,70 20-51 01/09S	EUR	98.686,00	58,92	58.922,00	0,13
500.000	ITALY 0,95 21-37 01/03S	EUR	497.045,00	63,92	319.605,00	0,68
200.000	JUVENTUS FOOTBALL 3,375 19-24 19/02A	EUR	201.700,00	96,98	193.968,00	0,42
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>2.133.001,81</b>		<b>1.703.346,90</b>	<b>3,65</b>
	<b>LIECHTENSTEIN</b>					
200.000	LGT BANK AG 0,20 16-26 12/10A	CHF	184.464,62	92,17	191.174,03	0,41
	<b>TOTALE LIECHTENSTEIN</b>		<b>184.464,62</b>		<b>191.174,03</b>	<b>0,41</b>
	<b>LUSSEMBURGO</b>					
250.000	ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S	USD	217.993,29	80,20	204.656,00	0,44
200.000	AROUNDTOWN SA 0,732 18-25 30/01A	CHF	176.516,27	91,69	190.178,38	0,41
454.545	BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	380.258,88	88,29	409.656,79	0,87
300.000	BANQUE INTERNATIONAL 1,75 21-31 18/05A	EUR	299.367,00	89,68	269.043,00	0,58
200.000	CNH INDUSTRIAL 1,875 18-26 19/01A	EUR	206.600,00	94,24	188.471,00	0,40
200.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-24 25/07A	EUR	209.480,00	97,49	194.971,00	0,42
	<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>		<b>1.490.215,44</b>		<b>1.456.976,17</b>	<b>3,12</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>MESSICO</b>						
299.200	COMISION FED DE ELECT 5,0 16-36 29/09S	USD	254.710,72	89,26	272.624,30	0,59
350.000	PEMEX 4,75 18-29 24/05A	EUR	276.564,00	69,47	243.145,00	0,52
100.000	PETROLEOS MEXICANOS 6,95 20-60 28/07S	USD	62.843,64	55,59	56.739,66	0,12
77.000	PETROLEOS MEXICANOS 7,69 20-50 23/07S	USD	49.560,48	61,46	48.310,00	0,10
<b>TOTALE MESSICO</b>			<b>643.678,84</b>		<b>620.818,96</b>	<b>1,33</b>
<b>NIGERIA</b>						
100.000	AFRICA FINANCE 0,5225 19-23 20/12A	CHF	92.324,54	98,00	101.636,59	0,22
<b>TOTALE NIGERIA</b>			<b>92.324,54</b>		<b>101.636,59</b>	<b>0,22</b>
<b>PERÙ</b>						
450.000	PERU 1,25 21-33 11/03A	EUR	448.803,00	66,81	300.642,75	0,64
<b>TOTALE PERÙ</b>			<b>448.803,00</b>		<b>300.642,75</b>	<b>0,64</b>
<b>POLONIA</b>						
200.000	MFINANCE FRANCE 1,005 17-23 28/03A	CHF	191.420,73	99,10	205.554,86	0,44
200.000	POLAND 2,75 22-32 25/05A	EUR	200.580,00	86,13	172.268,00	0,37
300.000	POLAND 2,375 16-36 18/01A	EUR	302.490,00	80,20	240.592,50	0,52
<b>TOTALE POLONIA</b>			<b>694.490,73</b>		<b>618.415,36</b>	<b>1,33</b>
<b>PORTOGALLO</b>						
100.000	PORTOGALLO 0,90 20-35 12/10A	EUR	99.602,00	74,84	74.835,50	0,16
900.000	PORTOGALLO 0,475 20-30 18/10A	EUR	882.714,00	82,60	743.418,00	1,59
<b>TOTALE PORTOGALLO</b>			<b>982.316,00</b>		<b>818.253,50</b>	<b>1,75</b>
<b>QATAR</b>						
200.000	QATAR 3,40 20-25 16/04S	USD	188.337,09	96,78	197.582,81	0,42
<b>TOTALE QATAR</b>			<b>188.337,09</b>		<b>197.582,81</b>	<b>0,42</b>
<b>ROMANIA</b>						
300.000	ROMANIA 2,6250 20-40 02/12A	EUR	254.216,00	51,34	154.024,50	0,33
300.000	ROMANIA 2,875 21-42 13/04A	EUR	273.900,00	51,63	154.900,50	0,33
500.000	ROMANIA 4,125 18-39 11/03A	EUR	530.994,00	65,42	327.080,00	0,70
<b>TOTALE ROMANIA</b>			<b>1.059.110,00</b>		<b>636.005,00</b>	<b>1,36</b>
<b>COREA DEL SUD</b>						
300.000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0,7325 19-24 26/02A	CHF	276.809,03	97,40	303.042,94	0,65
200.000	SOUTH KOREA 2,75 17-27 19/01S	USD	196.225,36	93,89	191.671,52	0,41
<b>TOTALE COREA DEL SUD</b>			<b>473.034,39</b>		<b>494.714,46</b>	<b>1,06</b>
<b>SPAGNA</b>						
200.000	INTERNATIONAL CONSOL 0,50 19-23 04/07A	EUR	161.200,00	94,97	189.935,00	0,41
300.000	SPAIN INDEXED 0,65 17-27 30/11A	EUR	351.540,92	100,99	352.306,00	0,76
400.000	SPAIN 0,1 21-31 30/04A	EUR	340.080,00	77,91	311.620,00	0,67
1.000.000	SPAIN 0,60 19-29 31/10A	EUR	1.010.481,00	85,52	855.165,00	1,82
<b>TOTALE SPAGNA</b>			<b>1.863.301,92</b>		<b>1.709.026,00</b>	<b>3,66</b>
<b>SVEZIA</b>						
300.000	SWEDISH MATCH AB 0,875 20-27 26/02A	EUR	295.980,00	87,55	262.644,00	0,56
<b>TOTALE SVEZIA</b>			<b>295.980,00</b>		<b>262.644,00</b>	<b>0,56</b>
<b>SVIZZERA</b>						
300.000	HELVETIA ASSURANCE 1,75 20-49 31/12A	CHF	277.919,31	84,93	264.247,05	0,57
250.000	TEMENOS AG 1,5000 19-25 28/11A	CHF	225.207,20	94,30	244.495,44	0,52
200.000	UBS GROUP INC 0,8750 19-25 30/01A	CHF	187.752,55	97,27	201.763,12	0,43
<b>TOTALE SVIZZERA</b>			<b>690.879,06</b>		<b>710.505,61</b>	<b>1,52</b>
<b>PAESI BASSI</b>						
300.000	AIRBUS SE 3,15 17-27 10/04S	USD	270.847,44	92,76	284.051,45	0,61

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
100.000	COCA COLA HBC FINANC 2,75 22-25 23/09A	EUR	99.448,00	98,48	98.481,00	0,21
300.000	DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 20-27 06/10A	EUR	303.570,00	87,62	262.873,50	0,56
200.000	ENEL FIN INTL 3,50 17-28 06/04S	USD	177.642,43	86,75	177.113,26	0,38
300.000	ENEL FINANCE INTL 0,55 17-24 03/09A	CHF	271.861,52	97,29	302.713,13	0,66
400.000	FERRARI N.V. 1,50 16-23 16/03A	EUR	401.373,00	99,58	398.330,00	0,86
200.000	FERRARI N.V. 1,5 20-25 27/05A	EUR	197.796,00	94,07	188.140,00	0,40
200.000	IBERDROLA INTL BV 1,825 21-99 31/12A	EUR	200.000,00	72,03	144.067,00	0,31
200.000	MERCEDES BENZ INTL FIN 2,625 20-25 07/04A	EUR	199.196,00	99,12	198.239,00	0,43
200.000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A	GBP	223.296,33	80,63	183.742,02	0,39
200.000	PETROBRAS INTL FIN 6,25 11-26 14/12A	GBP	241.389,64	93,43	212.921,60	0,46
200.000	PROSUS NV 4,1930 22-32 19/01S	USD	176.359,07	74,13	151.342,14	0,32
250.000	PROSUS NV 1,539 20-28 03/08A	EUR	254.375,00	76,00	189.996,25	0,41
150.000	TEVA PHARMA 1,125 16-24 15/10A	EUR	130.537,50	91,65	137.469,00	0,29
200.000	VOLKSWAGEN INTERNATI 1,5 21-41 21/01A	EUR	197.700,00	60,43	120.859,00	0,26
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>3.345.391,93</b>		<b>3.050.338,35</b>	<b>6,55</b>
	<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>					
200.000	ARAB EMIRATES 3,875 20-50 16/04S	USD	195.982,84	80,70	164.748,63	0,36
71.424	EMIRAT AIRLINES 4,50 13-25 28/02S	USD	64.218,94	98,42	71.753,18	0,15
	<b>TOTALE EMIRATI ARABI UNITI</b>		<b>260.201,78</b>		<b>236.501,81</b>	<b>0,51</b>
	<b>REGNO UNITO</b>					
100.000	ANGLO AMER CAP 4,75 22-32 21/09A	EUR	99.953,00	96,88	96.882,00	0,21
200.000	BARCLAYS BK 8,875 22-99 01/01Q	GBP	235.328,40	91,08	207.571,78	0,45
200.000	BP CAPITAL MARK 1,8270 19-25 08/09A	GBP	226.969,11	89,46	203.862,80	0,44
300.000	CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A	EUR	238.020,00	48,69	146.082,00	0,31
300.000	COCA-COLA EUROPACIFI 1,75 20-26 27/03A	EUR	306.240,00	94,88	284.640,00	0,61
300.000	CREDIT AGRICOLE LDN 0,625 15-23 15/09A	CHF	279.511,92	98,94	307.836,03	0,67
200.000	DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	184.638,11	80,66	164.676,16	0,35
300.000	LEGAL AND GENERAL GROUP PLC 5,626 20-XX 24/03S	GBP	326.534,65	72,59	248.125,57	0,53
300.000	LLOYDS BANKING GROUP 1,00 18-25 04/09A	CHF	269.472,19	95,43	296.930,61	0,64
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>2.166.667,38</b>		<b>1.956.606,95</b>	<b>4,21</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
300.000	ACTIVISION BLIZZARD 1,35 20-30 15/09S	USD	230.933,51	75,86	232.312,05	0,50
200.000	APACHE CORP 7,375 97-47 15/08S	USD	203.687,73	101,22	206.644,11	0,44
300.000	APPLE INC 2,2000 19-29 11/09S	USD	287.901,10	85,19	260.871,23	0,56
200.000	APPLE INC 2,55 20-60 20/08S	USD	168.913,91	60,60	123.707,45	0,27
500.000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1,241 22-24 08/04A	EUR	500.000,00	96,46	482.277,50	1,03
300.000	BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A	EUR	262.590,00	84,18	252.546,00	0,54
300.000	BERKSHIRE HATHAWAY I 0 20-25 12/03A	EUR	287.970,00	92,89	278.661,00	0,60
300.000	BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A	EUR	294.300,00	92,56	277.675,50	0,60
200.000	CITIGROUP INC 0,75 19-26 02/04A	CHF	176.018,73	93,76	194.472,10	0,42
200.000	DELTA AIR LINES INC 7,375 20-26 12/06S	USD	177.474,69	101,06	206.324,71	0,44
200.000	DOW CHEMICAL CO 0,5 20-27 25/02A	EUR	193.660,00	84,66	169.321,00	0,36
100.000	ELI LILLY & CO 0,15 16-24 24/05A	CHF	93.537,65	97,63	101.254,41	0,22
200.000	FRESENIUS US FIN II 4,50 15-23 15/01S	USD	178.829,81	99,64	203.412,44	0,44
200.000	GOLDMAN SACHS GROUP 0,500 17-24 04/12A	CHF	177.790,24	96,45	200.051,85	0,43
200.000	INTERNATIONAL BUSINE 0,3 20-28 11/02A	EUR	186.640,00	85,05	170.090,00	0,36
250.000	JPMORGAN CHASE & CO 0,50 15-23 04/12A	CHF	231.355,23	98,55	255.517,53	0,55
250.000	KRAFT HEINZ FOODS CO 1,50 16-24 24/05A	EUR	255.225,00	97,10	242.758,75	0,52
300.000	MCDONALD'S CORP 0,17 16-24 04/10A	CHF	280.634,22	96,64	300.698,50	0,64
250.000	MICROSOFT CORP 3,50 15-35 12/02S	USD	233.536,96	89,69	228.876,39	0,49
200.000	MOODY'S CORPORATION 4,875 13-24 15/02S	USD	195.073,34	100,14	204.449,55	0,44
200.000	TOYOTA MOTOR CREDIT 2,70 18-23 11/01S	USD	181.994,03	99,58	203.295,05	0,44
450.000	UNITED STATES 1,25 20-50 15/05S	USD	318.246,47	55,84	256.481,11	0,55
800.000	UNITED STATES OF AMER 0,625 20-30 15/08S	USD	671.864,61	78,15	638.174,35	1,37
200.000	UNITED STATES 0,375 13-23 15/07S	USD	199.232,96	98,38	255.681,61	0,55
1.000.000	UNITED STATES 0,625 20-30 15/05S	USD	857.900,49	78,59	802.183,82	1,72
1.000.000	UNITED STATES -30 15/11U	USD	811.768,78	79,47	811.195,33	1,74
500.000	US TREASURY 1,8750 22-32 15/02S	USD	423.556,65	84,51	431.316,35	0,92
200.000	US TREASURY 0,25 19-29 15/07S	USD	192.202,99	89,91	212.610,76	0,46
900.000	US TREASURY 0,375 15-25 15/07S	USD	903.670,92	95,40	1.094.975,25	2,36
200.000	US TREASURY 0,75 12-42 15/02S	USD	243.029,02	80,41	215.239,67	0,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
200.000	US TREASURY 1,50 16-23 31/03S	USD	187.314,90	98,85	201.801,98	0,43
300.000	VI 2,0 22-29 15/06A	EUR	282.000,00	91,83	275.476,50	0,59
300.000	WALT DISNEY COMPANY 2.2000 20-28 13/01S	USD	278.023,10	87,14	266.848,88	0,57
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>10.166.877,04</b>		<b>10.257.202,73</b>	<b>22,01</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>		<b>34.998.667,87</b>		<b>32.773.960,76</b>	<b>70,29</b>
	<b>OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>					
	<b>JERSEY</b>					
300.000	CORNWALL JERSEY CV 0,75 21-26 16/04S	GBP	288.969,35	60,66	207.345,60	0,44
	<b>TOTALE JERSEY</b>		<b>288.969,35</b>		<b>207.345,60</b>	<b>0,44</b>
	<b>SPAGNA</b>					
400.000	CELLNEX TELECOM CV 0,75 20-31 20/11A	EUR	375.400,00	65,54	262.178,00	0,56
	<b>TOTALE SPAGNA</b>		<b>375.400,00</b>		<b>262.178,00</b>	<b>0,56</b>
	<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>					
600.000	ABU DHABI CV 0,70 21-24 04/06S	USD	512.735,19	93,00	569.600,36	1,23
	<b>TOTALE EMIRATI ARABI UNITI</b>		<b>512.735,19</b>		<b>569.600,36</b>	<b>1,23</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>		<b>1.177.104,54</b>		<b>1.039.123,96</b>	<b>2,23</b>
	<b>OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>					
	<b>AUSTRIA</b>					
300.000	OMV AG FL.R 20-XX 31/12A	EUR	300.080,00	85,95	257.853,00	0,55
	<b>TOTALE AUSTRALIA</b>		<b>300.080,00</b>		<b>257.853,00</b>	<b>0,55</b>
	<b>BELGIO</b>					
500.000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	424.250,00	77,66	388.292,50	0,83
	<b>TOTALE BELGIO</b>		<b>424.250,00</b>		<b>388.292,50</b>	<b>0,83</b>
	<b>FRANCIA</b>					
200.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	190.140,00	88,04	176.088,00	0,38
450.000	AXA S 16 SUB FL.R 04-49 06/02S	USD	279.002,90	82,41	378.548,46	0,81
200.000	AXA SA FL.R 06-XX 14/06S	USD	242.849,13	98,86	201.832,29	0,43
200.000	BNP PARIBAS FL.R 22-XX 16/02S	USD	195.742,60	92,82	189.496,25	0,41
510.000	CNP ASSURANCES FL.R 04-XX 21/03Q	EUR	375.260,00	80,90	412.569,60	0,89
200.000	EDF FL.R 20-XX15/09A	EUR	197.920,00	68,48	136.968,00	0,29
600.000	SCOR SE FL.R 18-XX 13/03S	USD	486.610,32	69,66	426.657,48	0,92
60.000	SOCIETE GENERALE FL.R 13-33 29/04S	USD	42.295,17	58,25	35.676,01	0,08
300.000	TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	236.070,00	68,22	204.670,50	0,44
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>2.245.890,12</b>		<b>2.162.506,59</b>	<b>4,65</b>
	<b>IRLANDA</b>					
300.000	CLOVERIE PLC SWISS RE FL.R 14-44 11/09A	USD	249.579,49	92,04	281.854,23	0,60
	<b>TOTALE IRLANDA</b>		<b>249.579,49</b>		<b>281.854,23</b>	<b>0,60</b>
	<b>ITALIA</b>					
250.000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	240.550,00	75,91	189.773,75	0,41
350.000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	348.956,00	86,18	301.628,25	0,65
500.000	ITALY FL.R 20-30 14/07S	EUR	509.890,00	80,69	403.425,32	0,86
300.000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	300.000,00	71,88	215.635,50	0,46
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>1.399.396,00</b>		<b>1.110.462,82</b>	<b>2,38</b>
	<b>LUSSEMBURGO</b>					
500.000	AGEASFINLUX SA FL.R 02-XX 29/11Q	EUR	375.200,00	75,40	376.990,00	0,81
	<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>		<b>375.200,00</b>		<b>376.990,00</b>	<b>0,81</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>MESSICO</b>						
200.000	PEMEX PROJ FDG MSTR FL.R 97-27 15/09S	USD	192.101,50	101,03	206.262,46	0,44
	<b>TOTALE MESSICO</b>		<b>192.101,50</b>		<b>206.262,46</b>	<b>0,44</b>
<b>NORVEGIA</b>						
200.000	DEN NORSK CREDITBK FL.R 85-XX 15/02Q	USD	116.847,53	69,14	141.142,24	0,30
	<b>TOTALE NORVEGIA</b>		<b>116.847,53</b>		<b>141.142,24</b>	<b>0,30</b>
<b>SVIZZERA</b>						
250.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	230.425,00	83,60	208.993,75	0,45
200.000	JULIUS BAER GRUPPE A FL.R 22-XX 09/12S	USD	187.485,35	91,17	186.131,78	0,40
250.000	UBS GROUP AG FL.R 20-XX 29/07A	USD	223.766,99	84,76	216.311,95	0,46
	<b>TOTALE SVIZZERA</b>		<b>641.677,34</b>		<b>611.437,48</b>	<b>1,31</b>
<b>PAESI BASSI</b>						
550.000	AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	352.901,34	78,84	442.635,89	0,95
200.000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	199.080,00	93,59	187.183,00	0,40
100.000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	100.000,00	75,78	75.780,50	0,16
300.000	ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	243.082,48	60,85	186.354,31	0,40
400.000	ROTHSCHILD CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S	USD	241.251,69	75,28	307.377,12	0,66
200.000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 31/12A	EUR	200.000,00	71,34	142.678,00	0,31
200.000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 20-XX 17/06A	EUR	200.000,00	81,28	162.555,00	0,35
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>1.536.315,51</b>		<b>1.504.563,82</b>	<b>3,23</b>
<b>REGNO UNITO</b>						
200.000	COVENTRY BUILDING SO FL.R 19-99 31/12S	GBP	230.876,37	89,79	204.636,51	0,44
1.000.000	HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S	USD	721.111,03	73,04	745.567,30	1,60
200.000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	225.121,26	80,34	183.083,41	0,39
320.000	RL FINANCE BONDS SUB FL.R 13-43 30/11A	GBP	385.001,00	98,01	357.358,25	0,77
540.000	ROTHSCHILD CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q	EUR	452.520,00	66,41	358.616,70	0,77
200.000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	206.850,00	87,17	174.339,00	0,37
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>2.221.479,66</b>		<b>2.023.601,17</b>	<b>4,34</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>						
500.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 10-30 19/11Q	USD	350.640,02	66,68	340.320,02	0,73
200.000	CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	EUR	195.090,00	86,50	172.992,00	0,37
150.000	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-24 01/12Q	EUR	106.068,00	93,96	140.939,25	0,30
150.000	JEFFRIES GROUP LLC FL.R 17-33 28/04M	USD	118.892,78	65,50	100.290,92	0,22
80.000	JPMORGAN CHASE FL.R 14-22 01/10S	USD	62.484,36	100,15	81.787,58	0,18
200.000	JPMORGAN CHASE & C FL.R 16-23 24/10Q	USD	172.980,65	100,01	204.168,94	0,44
600.000	US TREASURY NOTES FL.R 20-30 15/01S	USD	575.840,16	88,14	621.602,07	1,32
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>1.581.995,97</b>		<b>1.662.100,78</b>	<b>3,56</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>		<b>11.284.813,12</b>		<b>10.727.067,09</b>	<b>23,00</b>
	<b>TOTALE VAL. MOBILIARI E STRUMENTI DEL MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>		<b>47.460.585,53</b>		<b>44.540.151,81</b>	<b>95,52</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>						
<b>OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>						
<b>REGNO UNITO</b>						
250.000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A	USD	235.209,05	70,10	178.890,42	0,38
<b>TOTALE REGNO UNITO</b>			<b>235.209,05</b>		<b>178.890,42</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>			<b>235.209,05</b>		<b>178.890,42</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>235.209,05</b>		<b>178.890,42</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>			<b>47.695.794,58</b>		<b>44.719.042,23</b>	<b>95,90</b>
Liquidità/(finanziamenti bancari)					2.629.534,24	5,64
Altre attività e passività					(715.419,15)	(1,54)
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>					<b>46.633.157,32</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER AREE GEOGRAFICHE**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>PAESI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Stati Uniti d'America	25,57
Paesi Bassi	9,78
Regno Unito	8,93
Francia	8,33
Italia	6,03
Spagna	4,22
Lussemburgo	3,93
Isole Cayman	3,75
Svizzera	2,83
Messico	1,77
Portogallo	1,75
Emirati Arabi Uniti	1,74
Germania	1,55
Irlanda	1,45
Romania	1,36
Polonia	1,33
Corea del Sud	1,06
Austria	0,93
Colombia	0,91
Danimarca	0,85
Belgio	0,83
Australia	0,76
Bulgaria	0,65
Perù	0,64
Svezia	0,56
Ungheria	0,48
Jersey	0,44
Qatar	0,42
Liechtenstein	0,41
Indonesia	0,40
Canada	0,40
Israele	0,39
Brasile	0,33
Hong Kong	0,32
Norvegia	0,30
Grecia	0,28
Nigeria	0,22
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>95,90</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,10
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER SETTORI ECONOMICI**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>SETTORI ECONOMICI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Paesi e governi centrali	25,74
Holding e società finanziarie	17,13
Banche e altri istituti di credito	15,64
Petrolio	6,57
Assicurazioni	6,46
Servizi internet e software	3,52
Trasporti	2,19
Veicoli stradali	2,10
Servizi diversi	2,05
Telecomunicazioni	1,79
Hôtelierie, ristorazione e tempo libero	1,75
Energia e servizi idrici	1,69
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	1,67
Materiale per ufficio e computer	1,19
Tabacco e bevande alcoliche	1,12
Industria aeronautica ed astronomica	1,02
Settore immobiliare	0,80
Industria farmaceutica e cosmetica	0,64
Grafica ed editoria	0,57
Elettrotecnica ed elettronica	0,47
Elettronica e semiconduttori	0,38
Prodotti chimici	0,36
Cantoni, Stati federali, Province, ecc.	0,36
Altri settori	0,28
Organismi sovranazionali	0,22
Commercio al dettaglio	0,19
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>95,90</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,10
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**STATO PATRIMONIALE**  
al 30 settembre 2022  
(in EUR)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	8.984.445,78
- Risultato netto non realizzato		83.033,94
		<b>8.901.411,84</b>
Liquidità:		
- Depositi a vista		1.281.203,05
Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		37.693,06
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	22.543,59
		<b>10.242.851,54</b>

**PASSIVITÀ**

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		520.542,79
Altre passività:		
- Imposte ed oneri da versare		33.354,93
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	89.403,91
		<b>643.301,63</b>

**PATRIMONIO NETTO** **9.599.549,91**

**Classe EUR**

NAV per azione 83,72  
Azioni in circolazione 54.068,5927

**Classe EUR - I**

NAV per azione 92,05  
Azioni in circolazione 549,4114

**Classe CHF**

NAV per azione 76,63  
Azioni in circolazione 61.191,0008

**Classe USD**

NAV per azione 88,53  
Azioni in circolazione 1.760,0009

**PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in EUR)

<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>11.361.898,14</b>
<b>PROVENTI</b>		
Proventi da investimenti:		
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	54.872,89
		<b>54.872,89</b>
<b>ONERI</b>		
Interessi bancari passivi netti		3.040,30
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	39.806,98
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	14.289,54
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	2.515,07
- Spese legali e di revisione		5.566,34
- Spese di stampa e pubblicazione		302,31
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	2.418,52
- Spese amministrative e altri oneri		15.130,63
		<b>83.089,21</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE</b>		<b>(28.216,32)</b>
Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	(54.661,24)
- Cambi	(cfr. nota int.)	375.331,41
<b>RISULTATO NETTO REALIZZATO</b>		<b>292.453,85</b>
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(64.654,56)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(58.759,02)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>		<b>169.040,27</b>
<b>MOVIMENTI DI CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di azioni		289,99
Riscatti di azioni		(1.931.678,49)
		<b>(1.931.388,50)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>9.599.549,91</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe EUR</b>	<b>Classe EUR - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	68.099,3761	1.203,0854
Sottoscrizioni di azioni	3,4626	0,0000
Riscatti di azioni	(14.034,2460)	(653,6740)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>54.068,5927</b>	<b>549,4114</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Massimo	85,17 04.04.22	93,57 04.04.22
Minimo	83,64 27.09.22	91,96 27.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>83,72</b>	<b>92,05</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe CHF</b>	<b>Classe USD</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	68.431,0008	2.957,0009
Sottoscrizioni di azioni	0,0000	0,0000
Riscatti di azioni	(7.240,0000)	(1.197,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>61.191,0008</b>	<b>1.760,0009</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>CHF</b>	<b>USD</b>
Massimo	78,00	89,13
	04.04.22	04.04.22
Minimo	76,55	88,41
	27.09.22	27.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>76,63</b>	<b>88,53</b>

**EVOLUZIONE DEL NUMERO DI AZIONI,  
DEL PATRIMONIO NETTO  
E DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.20	Classe EUR	149.338,0453	12.333.781,15	EUR	82,59
	Classe EUR - I	2.645,0000	239.237,41	EUR	90,45
	Classe EUR - L	1.100,0000	100.832,99	EUR	91,67
	Classe CHF	82.334,0008	6.261.853,41	CHF	76,05
	Classe USD	3.287,0009	279.602,88	USD	85,06
31.03.21	Classe EUR	117.845,5683	10.082.991,07	EUR	85,56
	Classe EUR - I	500,0000	46.926,70	EUR	93,85
	Classe EUR - L	1.100,0000	104.334,40	EUR	94,85
	Classe CHF	73.728,0008	5.789.910,26	CHF	78,53
	Classe USD	3.778,0009	336.067,28	USD	88,95
*01.06.21	Classe EUR - L	1.100,0000	103.890,49	EUR	94,45
31.03.22	Classe EUR	68.099,3761	5.799.522,53	EUR	85,16
	Classe EUR - I	1.203,0854	112.559,16	EUR	93,56
	Classe CHF	68.431,0008	5.337.545,71	CHF	78,00
	Classe USD	2.957,0009	263.542,71	USD	89,13
	30.09.22	Classe EUR	54.068,5927	4.526.534,10	EUR
Classe EUR - I		549,4114	50.571,25	EUR	92,05
Classe CHF		61.191,0008	4.689.281,71	CHF	76,63
Classe USD		1.760,0009	155.816,71	USD	88,53

\* Ultima valutazione

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>AUSTRIA</b>						
400.000	AUSTRIA 0,00 16-23 15/07U	EUR	398.404,00	98,86	395.422,00	4,12
300.000	AUSTRIA 0,00 20-23 20/04A	EUR	299.970,00	99,33	298.002,00	3,10
	<b>TOTALE AUSTRIA</b>		<b>698.374,00</b>		<b>693.424,00</b>	<b>7,22</b>
<b>BELGIO</b>						
300.000	BELGIUM 0,20 16-23 22/10A	EUR	299.211,00	98,42	295.272,00	3,08
300.000	BELGIUM 0,50 17-24 22/10A	EUR	301.638,00	97,42	292.248,00	3,04
	<b>TOTALE BELGIO</b>		<b>600.849,00</b>		<b>587.520,00</b>	<b>6,12</b>
<b>CANADA</b>						
2.920.000	MERCEDES-BENZ FINANCE 2,00 19-23 11/09A	NOK	286.421,53	98,44	269.249,69	2,80
	<b>TOTALE CANADA</b>		<b>286.421,53</b>		<b>269.249,69</b>	<b>2,80</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>						
200.000	TENCENT HOLDING LTD 2,985 18-23 19/01S	USD	172.139,61	99,50	203.130,71	2,12
	<b>TOTALE ISOLE CAYMAN</b>		<b>172.139,61</b>		<b>203.130,71</b>	<b>2,12</b>
<b>CILE</b>						
150.000	CHILE 1,625 14-25 30/01A	EUR	157.687,50	95,63	143.441,25	1,49
	<b>TOTALE CILE</b>		<b>157.687,50</b>		<b>143.441,25</b>	<b>1,49</b>
<b>FRANCIA</b>						
250.000	CREDIT AGRICOLE SA 4,25 11-23 04/02Q	EUR	274.395,00	100,60	251.501,25	2,62
300.000	FRANCE ZCP 17-23 25/03A	EUR	299.487,00	99,46	298.366,50	3,11
300.000	FRANCE 0,00 21-24 25/02A	EUR	298.026,00	97,57	292.696,50	3,05
300.000	FRANCE 0,00 22-25 25/02A	EUR	293.766,00	95,37	286.111,50	2,98
300.000	FRANCE 2,25 11-22 25/10A	EUR	303.729,00	100,12	300.348,00	3,14
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>1.469.403,00</b>		<b>1.429.023,75</b>	<b>14,90</b>
<b>GERMANIA</b>						
250.000	BASF SE 0,925 17-23 09/03S	USD	213.413,34	98,31	250.882,97	2,61
300.000	GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	303.015,00	98,85	296.535,00	3,09
200.000	GERMANY ZCP 18-01-23	EUR	201.250,80	99,80	200.442,09	2,09
300.000	GERMANY ZCP 22-02-23	EUR	299.841,48	99,64	298.860,18	3,11
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>1.017.520,62</b>		<b>1.046.720,24</b>	<b>10,90</b>
<b>ITALIA</b>						
300.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-03-23	EUR	299.444,43	99,32	297.738,16	3,10
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>299.444,43</b>		<b>297.738,16</b>	<b>3,10</b>
<b>MESSICO</b>						
150.000	MEXICO 1,375 16-25 15/01A	EUR	155.760,00	95,44	143.165,25	1,49
	<b>TOTALE MESSICO</b>		<b>155.760,00</b>		<b>143.165,25</b>	<b>1,49</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>SPAGNA</b>						
400.000	SPAIN ZCP 07-10-22	EUR	401.090,92	100,00	401.042,96	4,17
300.000	SPAIN 0,00 21-24 31/05A	EUR	296.100,00	96,60	289.794,00	3,02
300.000	SPAIN 0,35 18-23 30/07A	EUR	298.329,00	98,74	296.227,50	3,09
<b>TOTALE SPAGNA</b>			<b>995.519,92</b>		<b>987.064,46</b>	<b>10,28</b>
<b>PAESI BASSI</b>						
500.000	FERRARI N.V. 1,50 16-23 16/03A	EUR	514.074,00	99,58	497.912,50	5,19
100.000	FERRARI N.V. 1,5 20-25 27/05A	EUR	103.910,00	94,07	94.070,00	0,98
1.500.000	VOLKSWAGEN FIN 2,5000 19-22 15/11A	NOK	149.287,06	99,90	140.373,75	1,46
<b>TOTALE PAESI BASSI</b>			<b>767.271,06</b>		<b>732.356,25</b>	<b>7,63</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>						
150.000	ALTRIA GROUP INC 1,0 19-23 15/02A	EUR	152.535,00	99,44	149.160,75	1,55
230.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,5 16-22 26/11A	USD	201.442,76	99,70	234.084,74	2,44
400.000	JPMORGAN CHASE CO 1,5 15-22 26/10A	EUR	411.156,00	99,98	399.926,00	4,18
200.000	PRICELINE GROUP 2,15 15-22 25/11A	EUR	207.402,00	100,00	199.990,00	2,08
200.000	UNITED STATES 0,625 20-27 31/03B	USD	171.183,95	85,67	174.895,05	1,82
<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>			<b>1.143.719,71</b>		<b>1.158.056,54</b>	<b>12,07</b>
<b>VENEZUELA</b>						
100.000	CORPORACION ANDINA DE 0,25 21-26 04/02A	EUR	100.233,00	89,47	89.469,00	0,93
<b>TOTALE VENEZUELA</b>			<b>100.233,00</b>		<b>89.469,00</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>			<b>7.864.343,38</b>		<b>7.780.359,30</b>	<b>81,05</b>
<b>OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>						
<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>						
200.000	ABU DHABI CV 0,70 21-24 04/06S	USD	170.913,90	93,00	189.866,79	1,98
<b>TOTALE EMIRATI ARABI UNITI</b>			<b>170.913,90</b>		<b>189.866,79</b>	<b>1,98</b>
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>			<b>170.913,90</b>		<b>189.866,79</b>	<b>1,98</b>
<b>OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>						
<b>DANIMARCA</b>						
150.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	151.620,00	93,30	139.953,75	1,46
<b>TOTALE DANIMARCA</b>			<b>151.620,00</b>		<b>139.953,75</b>	<b>1,46</b>
<b>REGNO UNITO</b>						
600.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 05/10Q	EUR	598.908,50	100,00	599.988,00	6,25
<b>TOTALE REGNO UNITO</b>			<b>598.908,50</b>		<b>599.988,00</b>	<b>6,25</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>						
200.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-22 2512/08S	EUR	198.660,00	95,62	191.244,00	1,99
<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>			<b>198.660,00</b>		<b>191.244,00</b>	<b>1,99</b>
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>			<b>949.188,50</b>		<b>931.185,75</b>	<b>9,70</b>
<b>TOTALE VAL. MOBILIARI E STRUMENTI DEL MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>8.984.445,78</b>		<b>8.901.411,84</b>	<b>92,73</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>			<b>8.984.445,78</b>		<b>8.901.411,84</b>	<b>92,73</b>
Liquidità/(finanziamenti bancari)					760.660,26	7,92
Altre attività e passività					(62.522,19)	(0,65)
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>					<b>9.599.549,91</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER AREE GEOGRAFICHE**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>PAESI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Francia	14,90
Stati Uniti d'America	14,06
Germania	10,90
Spagna	10,28
Paesi Bassi	7,63
Austria	7,22
Regno Unito	6,25
Belgio	6,12
Italia	3,10
Canada	2,80
Isole Cayman	2,12
Emirati Arabi Uniti	1,98
Cile	1,49
Messico	1,49
Danimarca	1,46
Venezuela	0,93
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>92,73</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	7,27
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

---

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER SETTORI ECONOMICI**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>SETTORI ECONOMICI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Paesi e governi centrali	52,09
Banche e altri istituti di credito	19,87
Veicoli stradali	6,17
Holding e società finanziarie	4,26
Servizi internet e software	4,20
Prodotti chimici	2,61
Petrolio	1,98
Tabacco e bevande alcoliche	1,55
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>92,73</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	7,27
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**STATO PATRIMONIALE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	132.647.787,10
- Risultato netto non realizzato		12.719.234,25
		<b>119.928.552,85</b>
 Liquidità:		
- Depositi a vista		15.021.080,08
 Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		1.555.662,76
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	163.600,00
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	323.217,79
		<b>136.992.113,48</b>

**PASSIVITÀ**

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		263.309,73
 Altre passività:		
- Debiti su riscatti		52.560,90
- Imposte ed oneri da versare		514.172,54
- Debiti per acquisto investimenti		582.142,18
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	981.390,00
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	2.092.972,79
- Interessi passivi		2.978,66
		<b>4.489.526,80</b>

**PATRIMONIO NETTO 132.502.586,68****Classe USD - I**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 112,43  
**22.660,0000**

**Classe EUR**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 129,39  
**518.252,1875**

**Classe EUR - I**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 103,81  
**178.779,6732**

**Classe EUR - L**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 107,49  
**47.289,0000**

**Classe CHF**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 119,11  
**168.844,0009**

**Classe CHF - I**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 103,35  
**104.682,0000**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

---

**STATO PATRIMONIALE**  
al 30 settembre 2022  
(in EUR)

<b>Classe USD</b>	
<b>NAV per azione</b>	<b>144,62</b>
<b>Azioni in circolazione</b>	<b>48.271,0007</b>

**PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in EUR)

<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>128.355.942,27</b>
<b>PROVENTI</b>		
Proventi da investimenti:		
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	2.097.430,82
Storno ratei	(cfr. nota int.)	157.001,27
		<b>2.254.432,09</b>
<b>ONERI</b>		
Interessi bancari passivi netti		41.070,24
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	864.716,66
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	92.072,95
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	26.363,25
- Spese legali e di revisione		14.384,50
- Spese di stampa e pubblicazione		3.976,32
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	52.082,97
- Spese amministrative e altri oneri		110.631,00
		<b>1.205.297,89</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE</b>		<b>1.049.134,20</b>
Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	8.619.126,21
- Cambi	(cfr. nota int.)	445.612,84
<b>RISULTATO NETTO REALIZZATO</b>		<b>10.113.873,25</b>
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(11.051.481,97)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(2.366.680,88)
- Contratti future	(cfr. nota int.)	(1.540.008,27)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>		<b>(4.844.297,87)</b>
<b>MOVIMENTI DI CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di azioni		16.231.225,19
Riscatti di azioni		(7.240.282,91)
		<b>8.990.942,28</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>132.502.586,68</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe USD - I</b>	<b>Classe EUR</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	21.191,0000	497.457,0311
Sottoscrizioni di azioni	6.862,0000	46.481,2731
Riscatti di azioni	(5.393,0000)	(25.686,1167)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>22.660,0000</b>	<b>518.252,1875</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Massimo	118,75 19.04.22	138,51 19.04.22
Minimo	112,30 29.09.22	129,26 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>112,43</b>	<b>129,39</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe EUR - I</b>	<b>Classe EUR - L</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	150.031,5025	36.042,0000
Sottoscrizioni di azioni	39.669,5197	11.247,0000
Riscatti di azioni	(10.921,3490)	(0,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>178.779,6732</b>	<b>47.289,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Massimo	110,73 19.04.22	114,82 19.04.22
Minimo	103,71 29.09.22	107,38 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>103,81</b>	<b>107,49</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe CHF</b>	<b>Classe CHF - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	171.559,0009	91.260,0000
Sottoscrizioni di azioni	6.915,0000	18.213,0000
Riscatti di azioni	(9.630,0000)	(4.791,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>168.844,0009</b>	<b>104.682,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Massimo	127,55 19.04.22	110,26 19.04.22
Minimo	118,99 29.09.22	103,25 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>119,11</b>	<b>103,35</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe USD</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	44.886,0007
Sottoscrizioni di azioni	5.065,0000
Riscatti di azioni	(1.680,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>48.271,0007</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	USD
Massimo	153,31 19.04.22
Minimo	144,47 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>144,62</b>

**EVOLUZIONE DEL NUMERO DI AZIONI,  
DEL PATRIMONIO NETTO  
E DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.20	Classe USD - I	17.535,0000	1.661.475,20	USD	94,75
	Classe EUR	602.692,9348	67.811.311,25	EUR	112,51
	Classe EUR - I	92.995,0019	8.346.621,41	EUR	89,75
	Classe EUR - L	67.426,0000	6.237.934,73	EUR	92,52
	Classe CHF	220.114,2973	22.887.276,78	CHF	103,98
	Classe CHF - I	61.970,0000	5.517.598,30	CHF	89,04
	Classe USD	43.257,5007	5.300.960,07	USD	122,54
31.03.21	Classe USD - I	14.612,0000	1.659.003,04	USD	113,54
	Classe EUR	574.586,7174	77.270.790,18	EUR	134,48
	Classe EUR - I	79.469,0019	8.483.656,55	EUR	106,75
	Classe EUR - L	35.602,0000	3.953.020,86	EUR	111,03
	Classe CHF	204.401,0009	25.359.146,40	CHF	124,07
	Classe CHF - I	47.457,0000	5.054.276,60	CHF	106,50
	Classe USD	44.905,0007	6.629.191,67	USD	147,63
31.03.22	Classe USD - I	21.191,0000	2.497.423,53	USD	117,85
	Classe EUR	497.457,0311	68.405.858,27	EUR	137,51
	Classe EUR - I	150.031,5025	16.486.992,64	EUR	144,82
	Classe EUR - L	36.042,0000	4.107.756,57	EUR	113,97
	Classe CHF	171.559,0009	21.724.523,54	CHF	126,63
	Classe CHF - I	91.260,0000	9.986.476,56	CHF	109,43
	Classe USD	44.886,0007	6.831.631,31	USD	152,20
30.09.22	Classe USD - I	22.660,0000	2.547.593,61	USD	112,43
	Classe EUR	518.252,1875	67.054.851,53	EUR	129,39
	Classe EUR - I	178.779,6732	18.559.859,22	EUR	103,81
	Classe EUR - L	47.289,0000	5.082.903,35	EUR	107,49
	Classe CHF	168.844,0009	20.110.847,14	CHF	119,11
	Classe CHF - I	104.682,0000	10.819.131,37	CHF	103,35
	Classe USD	48.271,0007	6.981.058,23	USD	144,62

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>BRASILE</b>						
1.255.317	PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	1.159.671,40	90,39	1.158.270,96	0,87
	<b>TOTALE BRASILE</b>		<b>1.159.671,40</b>		<b>1.158.270,96</b>	<b>0,87</b>
<b>BULGARIA</b>						
1.200.000	BULGARIA 0,375 20-30 23/09A	EUR	954.657,00	70,24	842.862,00	0,64
	<b>TOTALE BULGARIA</b>		<b>954.657,00</b>		<b>842.862,00</b>	<b>0,64</b>
<b>CANADA</b>						
1.000.000	KINROSS GOLD CORP 6,875 12-41 01/09S	USD	1.098.743,71	96,41	984.172,92	0,74
	<b>TOTALE CANADA</b>		<b>1.098.743,71</b>		<b>984.172,92</b>	<b>0,74</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>						
410.909	AIRCRAFT FINANCE COM 3,955 14-23 29/03S	USD	368.634,77	99,24	416.273,25	0,31
	<b>TOTALE ISOLE CAYMAN</b>		<b>368.634,77</b>		<b>416.273,25</b>	<b>0,31</b>
<b>COLOMBIA</b>						
2.000.000	COLOMBIA 3,125 20-31 15/04S	USD	1.620.772,24	69,69	1.422.681,57	1,08
2.300.000	ECOPETROL 5,875 21-51 02/11S	USD	1.691.955,51	58,93	1.383.603,84	1,04
956.800	FIDEI PA PACIFICO 8,25 16-35 15/01S	USD	889.474,14	92,68	905.165,07	0,68
	<b>TOTALE COLOMBIA</b>		<b>4.202.201,89</b>		<b>3.711.450,48</b>	<b>2,80</b>
<b>DANIMARCA</b>						
1.000.000	CARLSBERG BREWERIES 0,50 17-23 06/09A	EUR	1.019.500,00	97,94	979.400,00	0,74
	<b>TOTALE DANIMARCA</b>		<b>1.019.500,00</b>		<b>979.400,00</b>	<b>0,74</b>
<b>FRANCIA</b>						
1.400.000	CNP ASSURANCES 4,875 21-XX 07/04S	USD	1.116.122,54	66,41	949.067,53	0,72
500.000	ENGIE SA 5,95 11-11 16/03A	EUR	1.026.500,00	103,98	519.885,00	0,39
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>2.142.622,54</b>		<b>1.468.952,53</b>	<b>1,11</b>
<b>GERMANIA</b>						
1.000.000	ADIDAS AG 0,0000 20-24 09/09U	EUR	1.010.400,00	94,94	949.440,00	0,72
500.000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,5 21-29 14/07A	EUR	518.500,00	73,73	368.670,00	0,28
1.400.000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75 21-28 11/02A	EUR	1.383.060,00	79,26	1.109.703,00	0,84
2.000.000	E.ON SE. 0,875 22-25 08/01A	EUR	1.993.200,00	94,93	1.898.680,00	1,44
100.000	GERMANY 0,50 15-25 15/02A	EUR	100.900,00	97,20	97.203,00	0,07
100.000	GERMANY 1,00 14-24 15/08A	EUR	101.705,00	98,85	98.845,00	0,07
100.000	GERMANY 1,00 15-25 15/08A	EUR	102.504,00	97,94	97.938,00	0,07
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>5.210.269,00</b>		<b>4.620.479,00</b>	<b>3,49</b>
<b>GRECIA</b>						
1.200.000	BLACK SEA TRADE 0,3500 21-27 15/03A	CHF	917.495,68	80,08	996.614,81	0,75
1.100.000	BLACK SEA TRADE 1,2500 20-30 05/10A	EUR	756.250,00	68,19	750.090,00	0,57
	<b>TOTALE GRECIA</b>		<b>1.673.745,68</b>		<b>1.746.704,81</b>	<b>1,32</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>INDONESIA</b>						
700.000	INDONESIA GOV INTL BOND 1,3 21-34 23/03A	EUR	503.825,00	67,43	472.017,00	0,36
800.000	INDONESIA 1,10 21-33 12/03A	EUR	773.200,00	68,38	547.056,00	0,41
	<b>TOTALE INDONESIA</b>		<b>1.277.025,00</b>		<b>1.019.073,00</b>	<b>0,77</b>
<b>ITALIA</b>						
1.000.000	AUTOSTRADE PER L'ITA 2 20-28 04/12A	EUR	827.100,00	77,67	776.650,00	0,59
500.000	AUTOSTRADE PER ITALIA 4,8 12-32 09/06A	EUR	581.750,00	90,92	454.611,26	0,34
1.000.000	INTE 4,75 22-27 06/09A	EUR	1.002.100,00	97,26	972.575,00	0,73
1.000.000	ITA BUO POL DEL TES 0,0 22-30 28/06U	EUR	1.006.400,00	97,93	979.265,00	0,74
2.000.000	ITALIAN REPUBLIC 0,1 21-33 15/05S	EUR	2.007.657,08	77,76	1.686.743,52	1,27
300.000	ITALY 4,00 19-49 17/10S	USD	261.524,33	72,23	221.178,99	0,17
1.500.000	SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02U	EUR	1.457.498,00	90,15	1.352.175,00	1,02
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>7.144.029,41</b>		<b>6.443.198,77</b>	<b>4,86</b>
<b>JERSEY</b>						
2.000.000	HEATHROW FUNDING LIM 1,5 20-25 12/10A	EUR	1.987.580,00	92,43	1.848.560,00	1,40
	<b>TOTALE JERSEY</b>		<b>1.987.580,00</b>		<b>1.848.560,00</b>	<b>1,40</b>
<b>LIECHTENSTEIN</b>						
1.000.000	SWISS LIFE FINANCE 3,25 22-29 31/08A	EUR	983.600,00	93,69	936.850,00	0,71
	<b>TOTALE LIECHTENSTEIN</b>		<b>983.600,00</b>		<b>936.850,00</b>	<b>0,71</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>						
1.400.000	ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S	USD	1.201.805,31	80,20	1.146.073,60	0,86
909.091	BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	760.517,76	88,29	819.313,60	0,62
700.000	BANQUE INTERNATIONALE 1,75 21-31 18/05A	EUR	698.523,00	89,68	627.767,00	0,47
19.514.647	SWISS INSURED BRAZIL 9,85 18-32 16/07S	BRL	4.012.728,05	92,73	3.414.948,17	2,58
	<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>		<b>6.673.574,12</b>		<b>6.008.102,37</b>	<b>4,53</b>
<b>MESSICO</b>						
2.200.000	PEMEX 4,75 18-29 24/05A	EUR	2.214.894,81	69,47	1.528.340,00	1,15
1.900.000	PEMEX 4,875 17-28 21/02A	EUR	1.750.868,83	73,77	1.401.668,00	1,06
	<b>TOTALE MESSICO</b>		<b>3.965.763,64</b>		<b>2.930.008,00</b>	<b>2,21</b>
<b>POLONIA</b>						
1.000.000	POLAND 2,75 22-32 25/05A	EUR	977.666,67	86,13	861.340,00	0,65
	<b>TOTALE POLONIA</b>		<b>977.666,67</b>		<b>861.340,00</b>	<b>0,65</b>
<b>ROMANIA</b>						
1.000.000	ROMANIA 1,3750 20-29 02/12A	EUR	837.500,00	66,22	662.165,00	0,50
1.000.000	ROMANIA 2,75 21-41 14/04A	EUR	811.500,00	51,43	514.275,00	0,39
1.000.000	ROMANIA 2,875 21-42 13/04A	EUR	749.750,00	51,63	516.335,00	0,39
2.500.000	ROMANIA 4,125 18-39 11/03A	EUR	2.578.750,00	65,42	1.635.400,00	1,23
	<b>TOTALE ROMANIA</b>		<b>4.977.500,00</b>		<b>3.328.175,00</b>	<b>2,51</b>
<b>PAESI BASSI</b>						
1.000.000	DAIMLER TRUCK INT 1,25 22-25 06/04A	EUR	1.001.000,00	94,62	946.220,00	0,71
3.000.000	ENEL FIN INTL 0,00 19-24 17/06U	EUR	3.018.600,00	95,02	2.850.615,00	2,16
1.400.000	FERRARI N.V. 1,50 16-23 16/03A	EUR	1.431.711,45	99,58	1.394.155,00	1,05
1.000.000	FERRARI N.V. 1,5 20-25 27/05A	EUR	994.600,00	94,07	940.700,00	0,71
1.000.000	KPN NV 0,625 16-25 09/04A	EUR	1.022.550,00	93,63	936.300,00	0,71
1.400.000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A	GBP	1.740.557,05	80,63	1.286.194,17	0,97
1.500.000	PROSUS NV 2,7780 22-34 19/01A	EUR	1.397.220,00	70,19	1.052.865,00	0,79
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>10.606.238,50</b>		<b>9.407.049,17</b>	<b>7,10</b>
<b>REGNO UNITO</b>						
700.000	ANGLO AMER CAP 4,75 22-32 21/09A	EUR	703.290,00	96,88	678.174,00	0,51
600.000	BARCLAYS BK 8,875 22-99 01/01Q	GBP	706.334,87	91,08	622.715,36	0,47
2.500.000	CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A	EUR	1.862.400,00	48,69	1.217.350,00	0,92

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
1.300.000	LEGAL AND GENERAL GROUP PLC 5.626 20-XX 24/03S	GBP	1.457.483,61	72,59	1.075.210,80	0,81
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>4.729.508,48</b>		<b>3.593.450,16</b>	<b>2,71</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
700.000	APACHE CORP 7,375 97-47 15/08S	USD	703.398,69	101,22	723.254,38	0,55
1.500.000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1,241 22-24 08/04A	EUR	1.500.000,00	96,46	1.446.832,50	1,09
1.000.000	BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A	EUR	877.250,00	84,18	841.820,00	0,64
1.000.000	BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A	EUR	980.900,00	92,56	925.585,00	0,70
1.000.000	CITADEL LP 4,8750 19-27 15/01S	USD	909.830,73	93,47	954.115,76	0,72
2.000.000	EXXON MOBIL CORP 0,835 20-32 26/06A	EUR	1.560.100,00	75,41	1.508.100,00	1,14
1.000.000	GE CAPITAL FUNDING LL 4,05 20-27 15/05S	USD	977.752,22	94,21	961.685,29	0,73
500.000	LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S	USD	491.544,43	88,77	453.044,45	0,34
400.000	MACY S RETAIL HLDG 7,00 98-28 15/02S	USD	345.366,40	95,56	390.190,79	0,29
2.000.000	MACY S RETAIL HOLDINGS 6,7 20-28 15/09S	USD	1.224.794,94	90,20	1.841.376,00	1,39
1.000.000	PERSHING SQUARE 1,3750 21-27 01/10A	EUR	806.000,00	80,40	804.000,00	0,61
2.000.000	US TREASURY 0,25 19-29 15/07S	USD	1.837.359,45	89,91	2.126.107,57	1,60
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>12.214.296,86</b>		<b>12.976.111,74</b>	<b>9,80</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>		<b>73.366.828,67</b>		<b>65.280.484,16</b>	<b>49,27</b>
	<b>OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>					
	<b>FRANCIA</b>					
28.000	KORIAN SA CV 0,875 20-27 06/03A	EUR	1.436.658,47	44,26	1.230.591,40	0,93
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>1.436.658,47</b>		<b>1.230.591,40</b>	<b>0,93</b>
	<b>GERMANIA</b>					
1.000.000	ZALANDO SE CV 0,05 20-25 06/08A	EUR	876.000,00	80,86	808.560,00	0,61
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>876.000,00</b>		<b>808.560,00</b>	<b>0,61</b>
	<b>ITALIA</b>					
1.000.000	NEXI SPA CV 1,75 20-27 24/04S	EUR	853.950,00	83,18	831.840,00	0,63
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>853.950,00</b>		<b>831.840,00</b>	<b>0,63</b>
	<b>JERSEY</b>					
1.300.000	CORNWALL JERSEY CV 0,75 21-26 16/04S	GBP	1.252.626,54	60,66	898.497,60	0,68
	<b>TOTALE JERSEY</b>		<b>1.252.626,54</b>		<b>898.497,60</b>	<b>0,68</b>
	<b>SPAGNA</b>					
1.800.000	CELLNEX TELECOM CV 0,75 20-31 20/11A	EUR	1.714.145,00	65,54	1.179.801,00	0,89
	<b>TOTALE SPAGNA</b>		<b>1.714.145,00</b>		<b>1.179.801,00</b>	<b>0,89</b>
	<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>					
1.400.000	ABU DHABI CV 0,70 21-24 04/06S	USD	1.231.979,36	93,00	1.329.067,53	1,00
	<b>TOTALE EMIRATI ARABI UNITI</b>		<b>1.231.979,36</b>		<b>1.329.067,53</b>	<b>1,00</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>		<b>7.365.359,37</b>		<b>6.278.357,53</b>	<b>4,74</b>
	<b>OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>					
	<b>BELGIO</b>					
2.000.000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	1.803.250,00	77,66	1.553.170,00	1,17
	<b>TOTALE BELGIO</b>		<b>1.803.250,00</b>		<b>1.553.170,00</b>	<b>1,17</b>
	<b>CANADA</b>					
1.570.000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 86-85 29/06Q	USD	1.088.033,76	80,32	1.287.242,94	0,97
	<b>TOTALE CANADA</b>		<b>1.088.033,76</b>		<b>1.287.242,94</b>	<b>0,97</b>
	<b>FRANCIA</b>					
1.000.000	AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	775.000,00	79,92	799.180,00	0,60
1.500.000	AXA S 16 SUB FL.R 04-49 06/02S	USD	1.051.417,44	82,41	1.261.828,20	0,95
500.000	BFCM FL.R 04-XX 15/12S	EUR	404.850,00	77,55	387.747,50	0,29

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
2.000.000	BNP PARIBAS FL.R 21-30 11/07A	EUR	1.615.700,00	77,64	1.552.840,00	1,18
1.400.000	EDF FL.R 20-XX15/09A	EUR	1.392.480,00	68,48	958.776,00	0,72
1.000.000	EDF FL.R 14-XX 22/01A	EUR	965.660,00	87,48	874.815,00	0,66
1.500.000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1.529.550,00	79,76	1.196.407,50	0,90
2.600.000	SCOR SE FL.R 18-XX 13/03S	USD	2.162.120,60	69,66	1.848.849,08	1,41
1.500.000	TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	1.163.437,50	68,22	1.023.352,50	0,77
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>11.060.215,54</b>		<b>9.903.795,78</b>	<b>7,48</b>
	<b>GERMANIA</b>					
1.000.000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	994.400,00	86,75	867.545,00	0,65
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>994.400,00</b>		<b>867.545,00</b>	<b>0,65</b>
	<b>IRLANDA</b>					
600.000	CLOVERIE PLC ZURICH FL.R 16-46 24/06S	USD	574.412,53	92,77	568.182,51	0,43
	<b>TOTALE IRLANDA</b>		<b>574.412,53</b>		<b>568.182,51</b>	<b>0,43</b>
	<b>ITALIA</b>					
2.000.000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	1.913.950,00	75,91	1.518.190,00	1,15
1.000.000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	748.500,00	71,88	718.785,00	0,54
2.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	1.634.536,96	74,65	1.523.993,26	1,14
1.000.000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-XX 27/04S	EUR	947.905,15	77,72	777.225,00	0,59
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>5.244.892,11</b>		<b>4.538.193,26</b>	<b>3,42</b>
	<b>LUSSEMBURGO</b>					
1.000.000	KBC IFIMA NV-SUB FL.R 05-25 07/02A	USD	866.574,22	96,23	982.327,34	0,74
1.000.000	SIGNUM LUX SA FL.R. 18- 28 18/02Q	EUR	866.000,00	93,09	930.910,00	0,70
	<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>		<b>1.732.574,22</b>		<b>1.913.237,34</b>	<b>1,44</b>
	<b>NORVEGIA</b>					
1.000.000	DANSKE BANK A FL.R 22-27 21/09A	EUR	998.400,00	97,98	979.825,00	0,74
	<b>TOTALE NORVEGIA</b>		<b>998.400,00</b>		<b>979.825,00</b>	<b>0,74</b>
	<b>SVIZZERA</b>					
1.500.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	1.358.600,00	83,60	1.253.962,50	0,95
1.000.000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	904.605,42	85,90	876.889,71	0,66
1.000.000	EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A	USD	830.835,94	81,43	831.194,81	0,63
1.000.000	SWISS LIFE AG FL.R 18-48 25/09A	CHF	943.321,08	85,44	886.092,09	0,67
1.000.000	UBS GROUP AG FL.R 20-XX 29/07A	USD	880.087,65	84,76	865.247,79	0,65
	<b>TOTALE SVIZZERA</b>		<b>4.917.450,09</b>		<b>4.713.386,90</b>	<b>3,56</b>
	<b>PAESI BASSI</b>					
3.000.000	AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	2.156.094,18	78,84	2.414.377,59	1,82
2.000.000	ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	1.584.390,60	60,85	1.242.362,06	0,94
100.725	RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	EUR	122.445,27	91,95	92.620,16	0,07
2.000.000	ROTHSCHILD CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S	USD	1.269.167,20	75,28	1.536.885,62	1,16
1.000.000	VOLKSWAGEN FINANCE FL.R 22-99 31/12A	EUR	928.300,00	84,67	846.685,00	0,64
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>6.060.397,25</b>		<b>6.132.930,43</b>	<b>4,63</b>
	<b>REGNO UNITO</b>					
500.000	BARCLAYS BANK SUB FL.R 86-XX 29/08S	USD	405.109,48	78,69	401.610,27	0,30
2.000.000	BRITISH AMER TOBACCO FL.R 21-XX 27/12A	EUR	1.588.150,00	74,07	1.481.350,00	1,12
3.000.000	HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S	USD	2.175.367,05	73,04	2.236.701,88	1,70
2.000.000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	EUR	1.908.350,00	100,84	2.016.710,00	1,52
2.000.000	ROTHSCHILD CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q	EUR	1.627.990,00	66,41	1.328.210,00	1,00
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>7.704.966,53</b>		<b>7.464.582,15</b>	<b>5,64</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
1.000.000	CHARLES SCHWAB CORP FL.R 21-99 31/12Q	USD	858.006,36	82,52	842.356,97	0,64
500.000	ILFC E-CAPITAL 144A FL.R 05-65 21/12Q	USD	355.139,34	65,57	334.673,09	0,25
1.000.000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	918.000,00	86,62	866.220,00	0,65

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
1.000.000	US TREASURY NOTES FL.R 20-30 15/01S	USD	937.589,42	88,14	1.036.003,43	0,78
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>3.068.735,12</b>		<b>3.079.253,49</b>	<b>2,32</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>		<b>45.247.727,15</b>		<b>43.001.344,80</b>	<b>32,45</b>
	<b>PRODOTTI STRUTTURATI</b>					
	<b>JERSEY</b>					
10.000	WISDOMTREE METAL SEC - GOLD	EUR	1.477.034,45	160,79	1.607.900,00	1,21
	<b>TOTALE JERSEY</b>		<b>1.477.034,45</b>		<b>1.607.900,00</b>	<b>1,21</b>
	<b>PRODOTTI STRUTTURATI</b>		<b>1.477.034,45</b>		<b>1.607.900,00</b>	<b>1,21</b>
	<b>TOTALE VAL. MOBILIARI E STRUMENTI DEL MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>		<b>127.456.949,64</b>		<b>116.168.086,49</b>	<b>87,67</b>
	<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
	<b>OBBLIGAZIONI</b>					
	<b>MESSICO</b>					
70.000.000	BANCO ACTIVER SA 9.5 19-32 18/12M	MXN	3.259.106,30	53,26	1.892.576,11	1,43
	<b>TOTALE MESSICO</b>		<b>3.259.106,30</b>		<b>1.892.576,11</b>	<b>1,43</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>		<b>3.259.106,30</b>		<b>1.892.576,11</b>	<b>1,43</b>
	<b>OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>					
	<b>REGNO UNITO</b>					
450.000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A	USD	423.376,29	70,10	322.002,76	0,24
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>423.376,29</b>		<b>322.002,76</b>	<b>0,24</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
2.000.000	USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q	USD	1.508.354,87	75,72	1.545.887,49	1,17
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>1.508.354,87</b>		<b>1.545.887,49</b>	<b>1,17</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>		<b>1.931.731,16</b>		<b>1.867.890,25</b>	<b>1,41</b>
	<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>		<b>5.190.837,46</b>		<b>3.760.466,36</b>	<b>2,84</b>
	<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>		<b>132.647.787,10</b>		<b>119.928.552,85</b>	<b>90,51</b>
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				14.757.770,35	11,14
	Altre attività e passività				(2.183.736,52)	(1,65)
	<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>				<b>132.502.586,68</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER AREE GEOGRAFICHE**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>PAESI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Stati Uniti d'America	13,29
Paesi Bassi	11,73
Francia	9,52
Italia	8,91
Regno Unito	8,59
Lussemburgo	5,97
Germania	4,75
Messico	3,64
Svizzera	3,56
Jersey	3,29
Colombia	2,80
Romania	2,51
Canada	1,71
Grecia	1,32
Belgio	1,17
Emirati Arabi Uniti	1,00
Spagna	0,89
Brasile	0,87
Indonesia	0,77
Danimarca	0,74
Norvegia	0,74
Liechtenstein	0,71
Polonia	0,65
Bulgaria	0,64
Irlanda	0,43
Isole Cayman	0,31
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>90,51</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	9,49
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER SETTORI ECONOMICI**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>SETTORI ECONOMICI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Holding e società finanziarie	23,95
Banche e altri istituti di credito	16,25
Paesi e governi centrali	10,42
Petrolio	9,14
Assicurazioni	9,01
Energia e servizi idrici	4,23
Trasporti	2,73
Tabacco e bevande alcoliche	1,86
Veicoli stradali	1,76
Telecomunicazioni	1,60
Servizi internet e software	1,49
Fondi di investimento	1,42
Industria aeronautica ed astronomica	1,40
Tessile e abbigliamento	1,33
Organismi sovranazionali	1,32
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	0,92
Metalli non ferrosi	0,74
Prodotti chimici	0,65
Commercio al dettaglio	0,29
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>90,51</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	9,49
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**STATO PATRIMONIALE**  
al 30 settembre 2022  
(in EUR)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	27.878.426,15
- Risultato netto non realizzato		1.051.082,20
		<b>26.827.343,95</b>
 Liquidità:		
- Depositi a vista		3.552.470,65
 Altre attività:		
- Crediti per sottoscrizioni		36.239,47
- Interessi maturati e non riscossi		131.419,16
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	19.740,00
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	11.015,11
		<b>30.578.228,34</b>

**PASSIVITÀ**

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		21.292,44
 Altre passività:		
- Debiti su riscatti		161.610,00
- Imposte ed oneri da versare		54.464,48
- Debiti per acquisto investimenti		1.380.915,73
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa (cfr. nota int.)		254.749,24
- Interessi passivi		657,69
		<b>1.873.689,58</b>

**PATRIMONIO NETTO** **28.704.538,76**

**Classe EUR**

NAV per azione 107,71  
Azioni in circolazione **152.603,8002**

**Classe EUR - I**

NAV per azione 93,61  
Azioni in circolazione **14.570,0000**

**Classe CHF**

NAV per azione 98,29  
Azioni in circolazione **58.425,0000**

**Classe USD**

NAV per azione 118,40  
Azioni in circolazione **40.933,0000**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in EUR)

<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>30.216.660,74</b>
<b>PROVENTI</b>		
Proventi da investimenti:		
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	147.232,14
		<b>147.232,14</b>
<b>ONERI</b>		
Interessi bancari passivi netti		2.241,99
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	72.004,48
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	20.835,82
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	6.896,08
- Spese legali e di revisione		6.561,08
- Spese di stampa e pubblicazione		850,07
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	3.305,79
- Spese amministrative e altri oneri		26.835,68
		<b>139.541,40</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE</b>		<b>7.690,74</b>
Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	201.817,26
- Cambi	(cfr. nota int.)	1.094.837,39
<b>RISULTATO NETTO REALIZZATO</b>		<b>1.304.345,39</b>
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(457.680,30)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(321.524,52)
- Contratti future	(cfr. nota int.)	(102.900,00)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>		<b>422.240,57</b>
<b>MOVIMENTI DI CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di azioni		2.772.541,58
Riscatti di azioni		(4.706.904,13)
		<b>(1.934.362,55)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>28.704.538,76</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe EUR</b>	<b>Classe EUR - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	163.918,8002	730,0000
Sottoscrizioni di azioni	2.274,0000	13.840,0000
Riscatti di azioni	(13.589,0000)	(0,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>152.603,8002</b>	<b>14.570,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Massimo	110,21 01.04.22	95,65 04.04.22
Minimo	107,68 27.09.22	93,58 27.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>107,71</b>	<b>93,61</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe CHF</b>	<b>Classe USD</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	62.521,0000	55.122,0000
Sottoscrizioni di azioni	7.279,0000	3.856,0000
Riscatti di azioni	(11.375,0000)	(18.045,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>58.425,0000</b>	<b>40.933,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>CHF</b>	<b>USD</b>
Massimo	100,66 01.04.22	119,75 01.04.22
Minimo	98,27 27.09.22	118,30 27.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>98,29</b>	<b>118,40</b>

**EVOLUZIONE DEL NUMERO DI AZIONI,  
DEL PATRIMONIO NETTO  
E DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.20	Classe EUR	175.485,9669	19.438.276,01	EUR	110,77
	Classe EUR - I	500,0000	47.785,92	EUR	95,57
	Classe CHF	58.535,0000	5.961.384,19	CHF	101,84
	Classe USD	44.656,0000	5.282.797,28	USD	118,30
31.03.21	Classe EUR	273.879,8002	30.645.552,79	EUR	111,89
	Classe EUR - I	500,0000	48.413,43	EUR	96,83
	Classe CHF	73.247,0000	7.505.044,48	CHF	102,46
	Classe USD	59.750,0000	7.205.682,09	USD	120,60
31.03.22	Classe EUR	163.918,8002	18.066.882,27	EUR	110,22
	Classe EUR - I	730,0000	69.824,22	EUR	95,65
	Classe CHF	62.521,0000	6.293.843,45	CHF	100,67
	Classe USD	55.122,0000	6.601.377,45	USD	119,76
30.09.22	Classe EUR	152.603,8002	16.437.409,05	EUR	107,71
	Classe EUR - I	14.570,0000	1.363.889,25	EUR	93,61
	Classe CHF	58.425,0000	5.742.854,51	CHF	98,29
	Classe USD	40.933,0000	4.846.483,54	USD	118,40

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>BELGIO</b>						
300.000	BELGIUM 0,20 16-23 22/10A	EUR	306.078,00	98,42	295.272,00	1,03
500.000	EUROPEAN UNION 0,8 22-25 04/07A	EUR	491.400,00	96,01	480.057,50	1,67
	<b>TOTALE BELGIO</b>		<b>797.478,00</b>		<b>775.329,50</b>	<b>2,70</b>
<b>CANADA</b>						
300.000	RBC TORONTO 0,125 19-24 23/07A	EUR	288.330,00	94,65	283.941,00	0,99
	<b>TOTALE CANADA</b>		<b>288.330,00</b>		<b>283.941,00</b>	<b>0,99</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>						
287.636	AIRCRAFT FINANCE COM 3,955 14-23 29/03S	USD	250.013,23	99,24	291.391,27	1,02
400.000	TENCENT HOLDINGS LTD 3,80 15-25 11/02S	USD	364.241,59	97,10	396.480,37	1,38
	<b>TOTALE ISOLE CAYMAN</b>		<b>614.254,82</b>		<b>687.871,64</b>	<b>2,40</b>
<b>CILE</b>						
600.000	CHILE 1,625 14-25 30/01A	EUR	633.375,00	95,63	573.765,00	2,00
	<b>TOTALE CILE</b>		<b>633.375,00</b>		<b>573.765,00</b>	<b>2,00</b>
<b>FRANCIA</b>						
400.000	BFCM 1,25 20-25 05/12A	GBP	471.571,36	85,97	391.836,83	1,37
400.000	BNP PARIBAS 1,125 19-24 28/08A	EUR	415.784,00	96,17	384.684,00	1,34
400.000	CREDIT AGRICOLE 2,90 14-24 07/05Q	EUR	442.204,00	100,03	400.124,00	1,39
500.000	FRANCE TREASURY CERT ZCP 161122	EUR	499.988,45	99,94	499.691,17	1,74
600.000	HSBC FRANCE 0,60 18-23 20/03Q	EUR	610.662,00	99,39	596.343,00	2,08
1.000.000	LVMH MOET HENNESSY 0,125 19-23 28/02A	EUR	1.002.480,00	99,44	994.415,00	3,45
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>3.442.689,81</b>		<b>3.267.094,00</b>	<b>11,37</b>
<b>GERMANIA</b>						
300.000	BAYER AG 0,05 21-25 12/01A	EUR	281.238,00	92,76	278.266,50	0,97
350.000	E.ON SE. 0,875 22-25 08/01A	EUR	337.400,00	94,93	332.269,00	1,16
500.000	GERM TREA BILL ZCP 14-12-22	EUR	499.995,90	99,85	499.247,99	1,73
400.000	VOLKSWAGEN LEASING 1,375 17-25 20/01A	EUR	419.304,00	95,16	380.622,00	1,33
100.000	VOLKSWAGEN LEASING 0 21-23 12/01U	EUR	99.963,00	97,61	97.605,50	0,34
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>1.637.900,90</b>		<b>1.588.010,99</b>	<b>5,53</b>
<b>ITALIA</b>						
500.000	ENI S.P.A. 1,25 20-26 18/05A	EUR	506.110,00	92,78	463.895,00	1,62
300.000	SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02U	EUR	298.986,00	90,15	270.435,00	0,94
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>805.096,00</b>		<b>734.330,00</b>	<b>2,56</b>
<b>JERSEY</b>						
400.000	HEATHROW FUNDING LIM 1,5 20-25 12/10A	EUR	393.600,00	92,43	369.712,00	1,29
	<b>TOTALE JERSEY</b>		<b>393.600,00</b>		<b>369.712,00</b>	<b>1,29</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>LUSSEMBURGO</b>						
300.000	JOHN DEERE CASH MANA 1,375 20-24 02/04A	EUR	293.250,00	97,47	292.414,50	1,02
500.000	MECANISME EUROPEEN D 0 20-23 17/02U	EUR	504.770,00	99,55	497.770,00	1,73
500.000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0,375 19-23 07/03A	EUR	505.520,00	99,39	496.965,00	1,73
	<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>		<b>1.303.540,00</b>		<b>1.287.149,50</b>	<b>4,48</b>
<b>NORVEGIA</b>						
500.000	DNB BANK ASA 0,05 19-23 14/11A	EUR	498.965,00	96,78	483.920,00	1,69
	<b>TOTALE NORVEGIA</b>		<b>498.965,00</b>		<b>483.920,00</b>	<b>1,69</b>
<b>COREA DEL SUD</b>						
500.000	EXP-IMP BANK KOREA 0,375 19-24 26/03A	EUR	506.300,00	96,75	483.772,50	1,69
1.000.000	KOREA DEVELOPME 0,6250 18-23 17/07A	EUR	1.014.704,00	98,62	986.210,00	3,43
	<b>TOTALE COREA DEL SUD</b>		<b>1.521.004,00</b>		<b>1.469.982,50</b>	<b>5,12</b>
<b>SPAGNA</b>						
600.000	SANTANDER CONS FIN 0,375 19-24 27/06A	EUR	603.408,00	95,03	570.165,00	1,99
300.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 10-03-23	EUR	300.926,91	99,47	298.895,06	1,04
500.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 090623	EUR	494.242,51	98,80	493.990,00	1,72
	<b>TOTALE SPAGNA</b>		<b>1.398.577,42</b>		<b>1.363.050,06</b>	<b>4,75</b>
<b>SVEZIA</b>						
500.000	VOLVO TREASURY AB 0,625 22-25 14/02S	EUR	499.700,00	94,29	471.432,50	1,64
	<b>TOTALE SVEZIA</b>		<b>499.700,00</b>		<b>471.432,50</b>	<b>1,64</b>
<b>SVIZZERA</b>						
300.000	BANK JULIUS BAR AND CO 0,0 21-24 25/06U	EUR	301.500,00	94,65	283.941,00	0,99
400.000	UBS AG 1,50 16-24 30/11A	EUR	416.656,00	97,30	389.190,00	1,36
	<b>TOTALE SVIZZERA</b>		<b>718.156,00</b>		<b>673.131,00</b>	<b>2,35</b>
<b>PAESI BASSI</b>						
300.000	ABB FINANCE 0,625 22-24 31/03A	EUR	291.000,00	96,82	290.467,50	1,01
400.000	DAIMLER INTL FI 0,2500 19-23 06/11A	EUR	395.280,00	97,20	388.812,00	1,35
500.000	DUTC TREA CERT ZCP 30-01-23	EUR	499.714,26	99,71	498.449,01	1,74
400.000	ENEL FIN INTL 1,50 19-25 21/07A	EUR	417.080,00	94,99	379.978,00	1,32
1.000.000	FERRARI N.V. 1,50 16-23 16/03A	EUR	1.017.500,00	99,58	995.825,00	3,48
500.000	SHELL INTERNATIONAL 0,5 20-24 11/05A	EUR	501.755,00	96,50	482.487,50	1,68
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>3.122.329,26</b>		<b>3.036.019,01</b>	<b>10,58</b>
<b>REGNO UNITO</b>						
300.000	AIR BERLIN PLC (in default) 5,625 14-19 09/05	CHF	191.117,68	0,44	1.356,57	0,00
300.000	CREDIT AGRICOLE 0,50 19-24 24/06A	EUR	300.900,00	95,54	286.623,00	1,00
300.000	CREDIT SUISSE LONDON 1,5 16-26 10/04A	EUR	319.785,00	90,33	271.002,00	0,94
400.000	NATWEST MARKETS PLC 1,6 21-26 29/09S	USD	341.122,96	85,08	347.396,72	1,21
300.000	SANTANDER UK GRP HDGS 3,625 16-26 14/01S	GBP	381.292,65	89,09	304.539,65	1,06
500.000	UBS AG LONDON 0,75 20-23 21/04A	EUR	504.670,00	99,26	496.287,50	1,74
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>2.038.888,29</b>		<b>1.707.205,44</b>	<b>5,95</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>						
400.000	ALTRIA GROUP INC 1,0 19-23 15/02A	EUR	406.872,00	99,44	397.762,00	1,39
400.000	AT&T INC 2,40 14-24 15/03A	EUR	426.920,00	98,94	395.760,00	1,38
300.000	BOOKING HOLDINGS INC 0,1 21-25 08/03A	EUR	303.375,00	92,71	278.136,98	0,97
502.000	CITADEL LP 5,375 17-23 17/01Q	USD	482.496,27	99,90	511.889,86	1,78
300.000	EXXON MOBIL CORP 0,142 20-24 26/06A	EUR	288.900,00	95,46	286.371,00	1,00
1.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,5 16-22 26/ 11A	USD	897.005,18	99,70	1.017.759,75	3,54
500.000	JPMORGAN CHASE & CO 1,50 15-25 27/01A	EUR	498.850,00	95,93	479.637,50	1,67
400.000	PHILIP MORRIS INTL 0,625 17-24 08/11A	EUR	408.984,00	94,65	378.596,00	1,32
600.000	PRICELINE GROUP 2,15 15-22 25/11A	EUR	624.354,00	100,00	599.970,00	2,08
300.000	PROCTER & GAMBLE CO 1,125 15-23 02/11	EUR	296.220,00	98,57	295.716,00	1,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
500.000	WELLS FARGO 0,50 19-24 26/04A	EUR	507.270,00	95,74	478.687,50	1,67
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>5.141.246,45</b>		<b>5.120.286,59</b>	<b>17,83</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>		<b>24.855.130,95</b>		<b>23.892.230,73</b>	<b>83,23</b>
	<b>OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>					
	<b>DANIMARCA</b>					
500.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	506.250,00	93,30	466.512,50	1,63
	<b>TOTALE DANIMARCA</b>		<b>506.250,00</b>		<b>466.512,50</b>	<b>1,63</b>
	<b>PAESI BASSI</b>					
500.000	ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	489.920,00	92,16	460.812,50	1,60
252.000	RABOBANK NEDERLAND FL.R 05-25 16/12S	EUR	247.615,20	92,01	231.867,72	0,81
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>737.535,20</b>		<b>692.680,22</b>	<b>2,41</b>
	<b>REGNO UNITO</b>					
500.000	STANDARD CHARTERED FL.R 17-22 03/10A	EUR	505.250,00	100,01	500.062,50	1,74
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>505.250,00</b>		<b>500.062,50</b>	<b>1,74</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
500.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-22 2512/08S	EUR	482.500,00	95,62	478.110,00	1,67
800.000	MORGAN STANLEY FL.R 18-23 06/02Q	EUR	791.760,00	99,72	797.748,00	2,78
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>1.274.260,00</b>		<b>1.275.858,00</b>	<b>4,45</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>		<b>3.023.295,20</b>		<b>2.935.113,22</b>	<b>10,23</b>
	<b>TOTALE VAL. MOBILIARI E STRUMENTI DEL MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>		<b>27.878.426,15</b>		<b>26.827.343,95</b>	<b>93,46</b>
	<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>		<b>27.878.426,15</b>		<b>26.827.343,95</b>	<b>93,46</b>
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				3.531.178,21	12,30
	Altre attività e passività				(1.653.983,40)	(5,76)
	<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>				<b>28.704.538,76</b>	<b>100,00</b>

---

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER AREE GEOGRAFICHE**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>PAESI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Stati Uniti d'America	22,28
Paesi Bassi	12,99
Francia	11,37
Regno Unito	7,69
Germania	5,53
Corea del Sud	5,12
Spagna	4,75
Lussemburgo	4,48
Belgio	2,70
Italia	2,56
Isole Cayman	2,40
Svizzera	2,35
Cile	2,00
Norvegia	1,69
Svezia	1,64
Danimarca	1,63
Jersey	1,29
Canada	0,99
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>93,46</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,54
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER SETTORI ECONOMICI**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>SETTORI ECONOMICI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Banche e altri istituti di credito	37,82
Holding e società finanziarie	14,27
Paesi e governi centrali	11,00
Servizi internet e software	4,43
Veicoli stradali	3,48
Tessile e abbigliamento	3,45
Organismi sovranazionali	3,40
Tabacco e bevande alcoliche	2,71
Petrolio	2,62
Energia e servizi idrici	2,10
Fondi di investimento	1,78
Industria farmaceutica e cosmetica	1,73
Telecomunicazioni	1,38
Industria aeronautica ed astronomica	1,29
Beni di consumo diversi	1,03
Prodotti chimici	0,97
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>93,46</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,54
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**STATO PATRIMONIALE**  
al 30 settembre 2022  
(in USD)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	7.825.045,54
- Risultato netto non realizzato		347.847,95
		<b>8.172.893,49</b>
Liquidità:		
- Depositi a vista		1.528.187,12
Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		70,31
- Dividendi maturati e non riscossi		8.614,70
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	174.727,73
		<b>9.884.493,35</b>

**PASSIVITÀ**

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		1.119.250,88
Altre passività:		
- Imposte ed oneri da versare		51.968,81
		<b>1.171.219,69</b>

**PATRIMONIO NETTO 8.713.273,66****Classe EUR - A**

NAV per azione	72,21
Azioni in circolazione	57.474,4825

**Classe EUR - B**

NAV per azione	77,95
Azioni in circolazione	53.147,6126

**Classe CHF**

NAV per azione	69,36
Azioni in circolazione	6.865,0000

**Classe USD**

NAV per azione	79,95
Azioni in circolazione	1.319,0562

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in USD)

<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>14.918.421,00</b>
<b>PROVENTI</b>		
Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	177.295,22
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	407,43
		<b>177.702,65</b>
<b>ONERI</b>		
Interessi bancari passivi netti		5.021,47
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	86.355,58
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	17.468,61
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	2.378,78
- Spese legali e di revisione		11.349,52
- Spese di stampa e pubblicazione		183,88
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	31.896,54
- Spese amministrative e altri oneri		15.505,26
		<b>170.159,64</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE</b>		<b>7.543,01</b>
Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	(288.825,24)
- Cambi	(cfr. nota int.)	(1.947.582,39)
<b>RISULTATO NETTO REALIZZATO</b>		<b>(2.228.864,62)</b>
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(1.837.930,23)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	58.405,35
- Contratti future	(cfr. nota int.)	(9.193,77)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>		<b>(4.017.583,27)</b>
<b>MOVIMENTI DI CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di azioni		357.463,30
Riscatti di azioni		(2.545.027,37)
		<b>(2.187.564,07)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>8.713.273,66</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe EUR - A</b>	<b>Classe EUR - B</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	66.294,7427	61.948,0357
Sottoscrizioni di azioni	1.265,0000	2.145,3004
Riscatti di azioni	(10.085,2602)	(10.945,7235)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>57.474,4825</b>	<b>53.147,6126</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Massimo	92,56 05.04.22	99,44 05.04.22
Minimo	71,91 28.09.22	77,62 28.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>72,21</b>	<b>77,95</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe CHF</b>	<b>Classe USD</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	12.040,0000	2.254,0562
Sottoscrizioni di azioni	225,0000	0,0000
Riscatti di azioni	(5.400,0000)	(935,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>6.865,0000</b>	<b>1.319,0562</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>CHF</b>	<b>USD</b>
Massimo	88,43 05.04.22	101,12 05.04.22
Minimo	69,09 28.09.22	79,62 28.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>69,36</b>	<b>79,95</b>

**EVOLUZIONE DEL NUMERO DI AZIONI,  
DEL PATRIMONIO NETTO  
E DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.20	Classe EUR - A	98.041,0598	8.156.357,91	EUR	83,19
	Classe EUR - B	42.798,8242	3.747.888,14	EUR	87,57
	Classe CHF	29.000,0000	2.321.204,82	CHF	80,04
	Classe USD	1.350,0000	120.138,24	USD	88,99
31.03.21	Classe EUR - A	113.280,3613	11.865.296,41	EUR	104,74
	Classe EUR - B	52.111,7052	5.804.583,20	EUR	111,39
	Classe CHF	37.245,0000	3.742.760,01	CHF	100,49
	Classe USD	3.939,0562	446.187,17	USD	113,27
31.03.22	Classe EUR - A	66.294,7427	6.076.362,98	EUR	91,66
	Classe EUR - B	61.948,0357	6.098.626,55	EUR	98,45
	Classe CHF	12.040,0000	1.054.692,81	CHF	87,60
	Classe USD	2.254,0562	225.807,02	USD	100,18
30.09.22	Classe EUR - A	57.474,4825	4.150.102,71	EUR	72,21
	Classe EUR - B	53.147,6126	4.142.653,91	EUR	77,95
	Classe CHF	6.865,0000	476.182,52	CHF	69,36
	Classe USD	1.319,0562	105.461,94	USD	79,95

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**

al 30 settembre 2022

(in USD)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>AZIONI</b>						
711.679	NAGACORP LTD	HKD	680.731,89	5,16	467.810,52	5,37
	<b>TOTALE ISOLE CAYMAN</b>		<b>680.731,89</b>		<b>467.810,52</b>	<b>5,37</b>
<b>CINA</b>						
15.000	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	45.921,70	22,74	48.102,18	0,55
50.000	INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	174.181,37	32,98	232.543,22	2,67
1.400	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	129.948,40	1.872,50	369.685,90	4,24
7.000	SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	CNY	205.531,00	299,00	295.156,43	3,39
90.000	ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT PROTECTION	CNY	238.279,74	23,39	296.862,78	3,41
	<b>TOTALE CINA</b>		<b>793.862,21</b>		<b>1.242.350,51</b>	<b>14,26</b>
<b>INDIA</b>						
3.000	ADANI PORTS	INR	32.122,02	820,65	30.263,21	0,35
4.000	BRITANNIA IND --- REGISTERED SHS	INR	94.269,32	3.843,05	188.960,84	2,17
70.000	CESC - REG SHS	INR	85.810,85	77,30	66.514,04	0,76
31.000	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	127.710,61	572,95	218.330,39	2,51
4.500	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	61.322,73	2.518,75	139.326,38	1,60
31.500	GODREJ CONSUMER DEMATERIALISED	INR	223.706,88	910,45	352.535,16	4,05
3.500	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	65.921,81	1.421,35	61.151,18	0,70
2.000	HINDUSTAN UNILEVER	INR	63.449,98	2.696,45	66.291,55	0,76
6.000	ICICI BANK	INR	68.298,18	862,00	63.576,16	0,73
2.600	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	63.241,52	1.819,20	58.141,95	0,67
15.000	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALISED	INR	310.665,91	2.377,75	438.422,90	5,03
1.000	TATA CONSULT.SERVICES SVS DEMATERIALISED	INR	53.001,30	3.004,55	36.933,05	0,42
	<b>TOTALE INDIA</b>		<b>1.249.521,11</b>		<b>1.720.446,81</b>	<b>19,75</b>
<b>INDONESIA</b>						
200.000	ADARO ENER ID --- REGISTERED SH	IDR	53.413,83	3.960,00	52.011,19	0,60
600.000	AKR CORPORINDO	IDR	48.314,02	1.350,00	53.193,27	0,61
120.000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	56.761,97	6.625,00	52.208,21	0,60
200.000	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	109.766,35	8.550,00	112.296,90	1,29
90.000	BANK MANDIRI	IDR	54.258,75	9.425,00	55.705,17	0,64
400.000	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	121.420,75	4.490,00	117.944,58	1,35
	<b>TOTALE INDONESIA</b>		<b>443.935,67</b>		<b>443.359,32</b>	<b>5,09</b>
<b>KENYA</b>						
160.000	SAFARICOM	KES	28.496,16	24,95	33.060,04	0,38
	<b>TOTALE KENYA</b>		<b>28.496,16</b>		<b>33.060,04</b>	<b>0,38</b>
<b>FILIPPINE</b>						
70.000	BDO UNIBANK INC	PHP	171.020,81	111,50	133.134,28	1,53
100.000	CENTURY PACIFIC	PHP	42.210,70	22,50	38.379,52	0,44
300.000	D L INDUSTRIES	PHP	40.898,13	6,70	34.285,70	0,39
130.000	EMPERADOR INC	SGD	47.679,65	0,49	44.393,33	0,51
20.000	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	66.096,82	156,60	53.424,29	0,61
420.000	SAN MIGUEL FOOD -REGISTERED SHS	PHP	504.673,85	38,00	272.238,72	3,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
3.300	SM INVESTMENTS CORP	PHP	49.787,44	725,00	40.810,22	0,47
80.000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	50.591,17	30,10	41.074,61	0,47
90.000	WILCON DEPOT INC	PHP	46.908,64	31,95	49.049,02	0,56
	<b>TOTALE FILIPPINE</b>		<b>1.019.867,21</b>		<b>706.789,69</b>	<b>8,11</b>
	<b>SINGAPORE</b>					
4.000	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	94.473,43	33,39	93.079,64	1,07
3.000	UNITED OVERSEAS BANK	SGD	58.986,10	26,16	54.693,70	0,63
	<b>TOTALE SINGAPORE</b>		<b>153.459,53</b>		<b>147.773,34</b>	<b>1,70</b>
	<b>TAIWAN</b>					
50.000	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	340.723,45	182,50	287.410,70	3,30
22.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	323.914,15	422,00	292.418,73	3,36
220.000	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	408.343,32	67,30	466.345,51	5,35
	<b>TOTALE TAIWAN</b>		<b>1.072.980,92</b>		<b>1.046.174,94</b>	<b>12,01</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
8.500	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	384.823,39	54,83	466.055,00	5,35
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>384.823,39</b>		<b>466.055,00</b>	<b>5,35</b>
	<b>VIETNAM</b>					
206.400	FPT CORP -SHS-	VND	534.822,78	80.500,00	696.216,76	7,98
70.000	GEMADEPT	VND	153.750,99	48.000,00	140.792,06	1,62
82.800	MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	VND	98.193,86	20.000,00	69.390,37	0,80
18.000	NO VA LAND INVESTMENT GRP	VND	64.761,38	84.900,00	64.035,25	0,73
23.000	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING	VND	35.897,60	77.000,00	74.209,15	0,85
50.000	TASECO ASECO AIR SERVICES JSC	VND	140.082,68	57.000,00	119.421,84	1,37
130.750	TIEN PHONG COML REGISTERED SHS	VND	199.478,30	25.000,00	136.968,47	1,57
55.000	VIGLACERA CORP	VND	141.474,17	51.400,00	118.458,08	1,36
157.040	VINAMILK	VND	628.905,69	72.300,00	475.759,51	5,46
	<b>TOTALE VIETNAM</b>		<b>1.997.367,45</b>		<b>1.895.251,49</b>	<b>21,74</b>
	<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>7.825.045,54</b>		<b>8.169.071,66</b>	<b>93,76</b>
	<b>OBBLIGAZIONI</b>					
	<b>INDIA</b>					
11.000	BRITANNIA INDUSTRIES L 5,50 21-24 03/06A	INR	0,00	28,26	3.821,83	0,04
	<b>TOTALE INDIA</b>		<b>0,00</b>		<b>3.821,83</b>	<b>0,04</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>		<b>0,00</b>		<b>3.821,83</b>	<b>0,04</b>
	<b>TOTALE VAL. MOBILIARI E STRUMENTI DEL MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>		<b>7.825.045,54</b>		<b>8.172.893,49</b>	<b>93,80</b>
	<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>		<b>7.825.045,54</b>		<b>8.172.893,49</b>	<b>93,80</b>
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				408.936,24	4,69
	Altre attività e passività				131.443,93	1,51
	<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>				<b>8.713.273,66</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

---

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER AREE GEOGRAFICHE**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>PAESI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Vietnam	21,74
India	19,79
Cina	14,26
Taiwan	12,01
Filippine	8,11
Isole Cayman	5,37
Stati Uniti d'America	5,35
Indonesia	5,09
Singapore	1,70
Kenya	0,38
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>93,80</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,20
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER SETTORI ECONOMICI**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>SETTORI ECONOMICI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	20,53
Holding e società finanziarie	11,75
Banche e altri istituti di credito	10,98
Industria farmaceutica e cosmetica	6,66
Prodotti chimici	6,03
Beni di consumo diversi	5,46
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	5,37
Energia e servizi idrici	5,32
Tabacco e bevande alcoliche	4,24
Trasporti	3,95
Elettronica e semiconduttori	3,36
Aziende commerciali diverse	2,67
Servizi sanitari, educativi e sociali	1,60
Elettrotecnica ed elettronica	1,41
Commercio al dettaglio	1,36
Settore immobiliare	1,20
Servizi internet e software	0,93
Veicoli stradali	0,60
Telecomunicazioni	0,38
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>93,80</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,20
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**STATO PATRIMONIALE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	46.509.924,33
- Risultato netto non realizzato		3.011.995,27
		<b>43.497.929,06</b>
Liquidità:		
- Depositi a vista		14.255.129,41
- Depositi di margine		4.270.000,00
Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		213.385,95
- Dividendi maturati e non riscossi		17.314,96
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	424.487,21
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	12.358,64
		<b>62.690.605,23</b>

**PASSIVITÀ**

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		3.783.173,94
Altre passività:		
- Imposte ed oneri da versare		218.291,97
- Debiti per acquisto investimenti		717.927,08
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	681.833,09
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	467.065,87
- Plusvalenza non realizzata su contratti swap	(cfr. nota int.)	1.121,14
- Interessi passivi		5.668,66
- Dividendi dovuti		244,99
		<b>5.875.326,74</b>

**PATRIMONIO NETTO 56.815.278,49****Classe EUR****NAV per azione**

<b>Azioni in circolazione</b>	<b>83,37</b>
	<b>329.894,0088</b>

**Classe EUR - I****NAV per azione**

<b>Azioni in circolazione</b>	<b>76,92</b>
	<b>240.102,1584</b>

**Classe CHF****NAV per azione**

<b>Azioni in circolazione</b>	<b>82,12</b>
	<b>64.403,0009</b>

**Classe USD****NAV per azione**

<b>Azioni in circolazione</b>	<b>91,96</b>
	<b>26.302,7195</b>

**Classe USD - I****NAV per azione**

<b>Azioni in circolazione</b>	<b>93,81</b>
	<b>15.311,0000</b>

**Classe CHF - I****NAV per azione**

<b>Azioni in circolazione</b>	<b>91,55</b>
	<b>14.997,0000</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in EUR)

<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>71.535.443,04</b>
<b>PROVENTI</b>		
Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	268.624,88
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	197.175,62
- Storno ratei	(cfr. nota int.)	2,93
- Altri proventi		137,44
		<b>465.940,87</b>
<b>ONERI</b>		
Interessi bancari passivi netti		47.056,76
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	389.309,75
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	46.887,38
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	10.346,95
- Spese legali e di revisione		9.759,28
- Spese di stampa e pubblicazione		1.763,76
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	358.237,08
- Spese amministrative e altri oneri		71.117,37
		<b>934.560,41</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE</b>		<b>(468.619,54)</b>
Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	(1.597.174,62)
- Cambi	(cfr. nota int.)	828.282,27
- Swap		(144.110,24)
<b>RISULTATO NETTO REALIZZATO</b>		<b>(1.381.622,13)</b>
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(2.437.269,90)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(969.409,89)
- Contratti future	(cfr. nota int.)	(152.258,88)
- Swap		(1.490,26)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>		<b>(4.942.051,06)</b>
<b>MOVIMENTI DI CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di azioni		2.675.877,80
Riscatti di azioni		(12.453.991,29)
		<b>(9.778.113,49)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>56.815.278,49</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe EUR</b>	<b>Classe EUR - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	381.156,8598	294.059,1976
Sottoscrizioni di azioni	9.629,2471	19.862,6200
Riscatti di azioni	(60.892,0981)	(73.819,6592)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>329.894,0088</b>	<b>240.102,1584</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	EUR	EUR
Massimo	91,95 04.04.22	84,51 04.04.22
Minimo	83,37 30.09.22	76,92 30.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>83,37</b>	<b>76,92</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe CHF</b>	<b>Classe USD</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	70.166,0009	26.458,7195
Sottoscrizioni di azioni	785,0000	244,0000
Riscatti di azioni	(6.548,0000)	(400,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>64.403,0009</b>	<b>26.302,7195</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>CHF</b>	<b>USD</b>
Massimo	90,56	100,29
	04.04.22	04.04.22
Minimo	82,12	91,96
	30.09.22	30.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>82,12</b>	<b>91,96</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe USD - I</b>	<b>Classe CHF - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	17.670,0000	16.809,0000
Sottoscrizioni di azioni	0,0000	1.441,0000
Riscatti di azioni	(2.359,0000)	(3.253,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>15.311,0000</b>	<b>14.997,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
Massimo	101,92 04.04.22	100,57 04.04.22
Minimo	93,81 30.09.22	91,55 30.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>93,81</b>	<b>91,55</b>

**EVOLUZIONE DEL NUMERO DI AZIONI,  
DEL PATRIMONIO NETTO  
E DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.20	Classe EUR	163.247,4967	15.114.382,46	EUR	92,59
	Classe EUR - I	107.900,0000	9.070.609,75	EUR	84,06
	Classe CHF	59.025,0009	5.415.304,26	CHF	91,75
	Classe USD	4.224,0000	422.554,35	USD	100,04
	Classe USD - I	14.510,0000	1.455.180,36	USD	100,29
	Classe CHF - I	17.670,0000	1.769.302,45	CHF	100,13
31.03.21	Classe EUR	528.839,5681	51.348.165,78	EUR	97,10
	Classe EUR - I	297.877,0000	26.369.387,62	EUR	88,52
	Classe CHF	81.352,0009	7.805.968,43	CHF	95,95
	Classe USD	33.676,1533	3.538.828,24	USD	105,08
	Classe USD - I	34.553,0000	3.660.424,83	USD	105,94
	Classe CHF - I	20.537,0000	2.167.466,40	CHF	105,54
31.03.22	Classe EUR	381.156,8598	34.939.813,54	EUR	91,67
	Classe EUR - I	294.059,1976	24.771.301,69	EUR	84,24
	Classe CHF	70.166,0009	6.335.148,23	CHF	90,29
	Classe USD	26.458,7195	2.645.526,74	USD	91,55
	Classe USD - I	17.670,0000	1.795.272,65	USD	101,60
	Classe CHF - I	16.809,0000	1.685.199,88	CHF	100,26
30.09.22	Classe EUR	329.894,0088	27.503.127,73	EUR	83,37
	Classe EUR - I	240.102,1584	18.467.752,21	EUR	76,92
	Classe CHF	64.403,0009	5.288.849,76	CHF	82,12
	Classe USD	26.302,7195	2.418.783,96	USD	91,96
	Classe USD - I	15.311,0000	1.436.380,77	USD	93,81
	Classe CHF - I	14.997,0000	1.372.954,16	CHF	

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>AZIONI</b>						
<b>CANADA</b>						
100.000	GOLDEN STAR RESOURC --- REGISTERED SHS	USD	338.387,74	3,91	399.122,14	0,70
10.000	SHAW COMMUNICATIONS INC -B- NON VOTING	USD	269.998,54	24,32	248.251,93	0,44
	<b>TOTALE CANADA</b>		<b>608.386,28</b>		<b>647.374,07</b>	<b>1,14</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>						
6.000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	602.726,50	79,99	489.909,66	0,85
7.000	CHINA CORD BLOOD	USD	21.570,10	2,99	21.347,62	0,04
200	COVA ACQUISITION CORPORATION	USD	1.636,52	9,94	2.029,30	0,00
4.500	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	234.517,82	50,30	231.051,91	0,41
5.000	MICROCLOUD HOLOG	USD	15.519,60	2,16	11.024,35	0,02
9.506	MORINGA ACQUISITION CORP	USD	77.599,65	9,93	96.355,41	0,17
9.800	PRIMAVERA CAPITAL ACQUISIT-A	USD	80.411,58	9,95	99.535,55	0,18
2.000	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	168.468,25	56,05	114.428,62	0,20
5.000	XPENG INC	USD	98.113,93	11,95	60.991,17	0,11
	<b>TOTALE ISOLE CAYMAN</b>		<b>1.300.563,95</b>		<b>1.126.673,59</b>	<b>1,98</b>
<b>CINA</b>						
5.515	AVANTI ACQUISITION CORPORATION	USD	46.821,03	10,00	56.295,62	0,10
16.500	PING AN INSURANCE-H-ADR	USD	189.556,13	9,91	166.911,65	0,29
	<b>TOTALE CINA</b>		<b>236.377,16</b>		<b>223.207,27</b>	<b>0,39</b>
<b>ISRAELE</b>						
10.000	ITAMAR MEDICAL	USD	256.100,32	31,00	316.439,54	0,56
	<b>TOTALE ISRAELE</b>		<b>256.100,32</b>		<b>316.439,54</b>	<b>0,56</b>
<b>ITALIA</b>						
193.705	ALLCORE S.P.A. REGISTERED SHS	EUR	453.617,84	1,78	344.407,49	0,61
88.000	ATLANTIA SPA	EUR	1.929.010,60	22,61	1.989.680,00	3,49
339.672	BE STF - AZ NOMINATIVA	EUR	1.133.059,22	3,43	1.165.074,96	2,05
15.000	BUZZI UNICEM SPA	EUR	270.550,50	14,59	218.775,00	0,39
75.451	CELLULARLINE RG REGISTERED SHS	EUR	301.628,26	3,69	278.414,19	0,49
34.258	CIVITANAVI SYSTEMS	EUR	140.178,91	3,92	134.291,36	0,24
30.500	DIRECTA SIM - REG SHS	EUR	156.963,15	3,61	110.105,00	0,19
40.000	ENEL SPA	EUR	266.892,00	4,22	168.960,00	0,30
17.882	EQUITA GROUP - BEARER REGISTERED	EUR	58.788,76	3,20	57.222,40	0,10
103.242	FARMACOSMO SPA	EUR	244.046,30	1,88	194.094,96	0,34
124.500	G RENT SPA	EUR	364.918,71	2,33	290.085,00	0,51
54.400	GIGLIO GROUP SPA	EUR	243.859,60	3,40	184.960,00	0,33
27.750	HIGH QUALITY FOOD - REG SHS	EUR	52.725,00	1,20	33.300,00	0,06
10.012	INTERMONTE PARTNERS SIM SPA	EUR	26.354,74	2,46	24.649,54	0,04
30.000	POSTE ITALIANE SPA	EUR	308.064,33	7,79	233.700,00	0,41
35.843	PRIMA INDUSTRIE SPA	EUR	877.347,58	24,55	879.945,65	1,55
16.606	SOURCESENSE - REGISTERED SHS	EUR	69.516,81	4,16	69.080,96	0,12
19.573	STAR7 - REG SHS	EUR	171.333,58	8,18	160.107,14	0,28
1.000.000	TELECOM ITALIA	EUR	224.100,00	0,19	190.300,00	0,33

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
22.000	TOD'S SPA	EUR	886.636,40	41,98	923.560,00	1,63
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>8.179.592,29</b>		<b>7.650.713,65</b>	<b>13,46</b>
	<b>PANAMA</b>					
10.000	CARNIVAL CORP	USD	81.968,05	7,03	71.760,32	0,13
	<b>TOTALE PANAMA</b>		<b>81.968,05</b>		<b>71.760,32</b>	<b>0,13</b>
	<b>SVIZZERA</b>					
2.300	ROCHE HOLDING LTD	CHF	737.747,06	323,45	771.556,73	1,36
2.000	SWISS RE REGS	CHF	165.758,11	73,16	151.752,75	0,27
	<b>TOTALE SVIZZERA</b>		<b>903.505,17</b>		<b>923.309,48</b>	<b>1,63</b>
	<b>PAESI BASSI</b>					
25.000	INTERTRUST N.V.	EUR	526.407,50	19,54	488.500,00	0,86
4.000	YANDEX NV	USD	65.109,60	0,01	38,67	0,00
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>591.517,10</b>		<b>488.538,67</b>	<b>0,86</b>
	<b>REGNO UNITO</b>					
10.000	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	243.965,90	27,72	282.958,20	0,50
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>243.965,90</b>		<b>282.958,20</b>	<b>0,50</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
8.000	ACTIVISION BLIZZARD	USD	604.325,49	74,34	607.073,95	1,07
12.331	ADARA ACQN --- REGISTERED SHS -A-	USD	102.668,82	9,95	125.242,13	0,22
1.000	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	198.411,88	264,44	269.933,14	0,48
600	ALLEGHANY (DEL)	USD	469.618,86	839,37	514.083,60	0,90
2.000	ALPHABET INC -A-	USD	188.062,87	95,65	195.273,82	0,34
4.000	ALPHABET INC -C-	USD	486.827,38	96,15	392.589,19	0,69
3.000	AMAZON.COM INC	USD	437.330,26	113,00	346.041,95	0,61
2.900	APPLE INC	USD	418.010,57	138,20	409.105,29	0,72
13.000	CARVANA REGISTERED SHS -A-	USD	290.288,75	20,30	269.381,92	0,47
50.000	CASPER SLEEP --- REGISTERED SHS	USD	290.772,98	6,90	352.166,59	0,62
5.000	CHANGE HEALTHCARE INC	USD	97.867,30	27,49	140.305,21	0,25
1.760	CITIGROUP INC	USD	106.566,17	41,67	74.862,66	0,13
5.000	CITRIX SYSTEMS	USD	460.196,02	103,90	530.291,43	0,93
23.000	FIRST HORIZON CORPORATION	USD	487.261,26	22,90	537.640,99	0,95
50.000	F-STAR THERAPEUTICS	USD	309.257,73	5,12	261.317,82	0,46
120.000	GENIUS BRANDS --- REGISTERED SHS	USD	185.039,87	0,60	73.667,13	0,13
4.000	IROBOT	USD	228.222,91	56,33	230.000,51	0,40
1.200	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	140.833,80	112,54	137.853,31	0,24
20.000	LANDMARK INFR - PARTNERSHIP UNITS	USD	275.468,48	16,49	336.650,84	0,59
3.000	LHC GROUP	USD	457.623,92	163,66	501.178,99	0,88
1.500	META PLATFORMS INC A	USD	385.089,28	135,68	207.747,66	0,37
1.600	MICROSOFT CORP	USD	382.070,21	232,90	380.380,75	0,67
60.000	MONEYGRAM INTERNATIONAL	USD	575.348,87	10,40	636.962,18	1,12
4.000	NIKE INC	USD	346.081,56	83,12	339.386,52	0,60
2.800	NVIDIA CORP	USD	492.173,88	121,39	346.952,48	0,61
3.000	ROBINHOOD MKTS	USD	157.167,30	10,10	30.929,41	0,05
2.500	ROGERS CORP	USD	622.184,28	241,88	617.261,27	1,09
2.500	SEAGEN INC	USD	447.236,24	136,83	349.180,83	0,61
4.000	SIGNIFY HEALTH INC	USD	112.438,99	29,15	119.022,10	0,21
20.000	SOUTH JERSEY INDUSTRIES INC	USD	616.247,54	33,42	682.284,49	1,21
100.000	STONEMOR INC	USD	319.290,38	3,43	350.125,04	0,62
10.000	SWITCH -A-	USD	314.102,52	33,69	343.898,33	0,61
20.000	TEGNA	USD	398.038,41	20,68	422.191,60	0,74
25.000	TENNECO-REGISTERED SHS -A-	USD	421.518,45	17,39	443.780,94	0,78
5.000	WELLS FARGO AND CO	USD	203.466,47	40,22	205.277,39	0,36
15.000	1LIFE HEALTHCARE INC	USD	248.130,95	17,15	262.593,78	0,46
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>12.275.240,65</b>		<b>12.042.635,24</b>	<b>21,19</b>
	<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>24.677.216,87</b>		<b>23.773.610,03</b>	<b>41,84</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>GERMANIA</b>						
600.000	ALLIANZ SE 2,6 21-99 31/12A	EUR	477.300,00	61,35	368.124,00	0,65
1.500.000	GERMANY ZCP 22-03-23	EUR	1.492.965,00	99,46	1.491.633,92	2,62
<b>TOTALE GERMANIA</b>			<b>1.970.265,00</b>		<b>1.859.757,92</b>	<b>3,27</b>
<b>ITALIA</b>						
400.000	ALITALIA DEF 5,25 15-20 30/07A	EUR	90.000,00	0,17	660,00	0,00
1.000.000	A2A 2,5 22-26 15/06A	EUR	1.010.000,00	94,62	946.180,00	1,67
500.000	BANCO BPM S.p.A. 1,625 20-25 18/02A	EUR	495.625,00	91,01	455.025,00	0,80
1.000.000	BANCO BPM SPA 2,5 19-24 21/06A	EUR	978.000,00	96,40	963.950,00	1,70
1.000.000	DOVALUE 3,375 21-26 22/07S	EUR	982.500,00	82,02	820.160,00	1,44
1.000.000	TAMBURI INVESTMENT PA 2,5 19-24 05/12A	EUR	995.700,00	95,94	959.432,93	1,69
1.000.000	UBI BANCA 1,625 19-25 21/04A	EUR	1.008.810,00	92,99	929.945,00	1,64
1.500.000	UGF 3,00 15-25 18/03A	EUR	1.539.700,00	97,00	1.455.015,00	2,56
549.000	WIIT S.P.A. 2,375 21-26 07/10A	EUR	549.192,70	93,87	515.327,68	0,91
<b>TOTALE ITALIA</b>			<b>7.649.527,70</b>		<b>7.045.695,61</b>	<b>12,41</b>
<b>MESSICO</b>						
200.000	PEMEX 4,75 18-29 24/05A	EUR	183.090,00	69,47	138.940,00	0,24
<b>TOTALE MESSICO</b>			<b>183.090,00</b>		<b>138.940,00</b>	<b>0,24</b>
<b>ROMANIA</b>						
500.000	ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A	EUR	381.051,20	51,74	258.675,00	0,46
<b>TOTALE ROMANIA</b>			<b>381.051,20</b>		<b>258.675,00</b>	<b>0,46</b>
<b>PAESI BASSI</b>						
100.000	SAIPEM FINANCE INTER 3,125 21-28 31/03A	EUR	73.300,00	68,50	68.496,00	0,12
<b>TOTALE PAESI BASSI</b>			<b>73.300,00</b>		<b>68.496,00</b>	<b>0,12</b>
<b>REGNO UNITO</b>						
1.500.000	CREDIT AGRICOLE LDN 2,375 14-24 20/05A	EUR	1.500.900,00	98,98	1.484.737,50	2,61
6.000.000	EUROPEAN BANK 0,00 18-25 25/03U	TRY	397.578,64	40,82	134.870,12	0,24
<b>TOTALE REGNO UNITO</b>			<b>1.898.478,64</b>		<b>1.619.607,62</b>	<b>2,85</b>
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>			<b>12.155.712,54</b>		<b>10.991.172,15</b>	<b>19,35</b>
<b>OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>						
<b>ITALIA</b>						
1.500.000	NEXI SPA CV 1,75 20-27 24/04S	EUR	1.315.500,00	83,18	1.247.760,00	2,20
<b>TOTALE ITALIA</b>			<b>1.315.500,00</b>		<b>1.247.760,00</b>	<b>2,20</b>
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI</b>			<b>1.315.500,00</b>		<b>1.247.760,00</b>	<b>2,20</b>
<b>OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>						
<b>FRANCIA</b>						
400.000	EDF FL.R 20-XX15/09A	EUR	366.160,00	68,48	273.936,00	0,48
1.000.000	TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	770.500,00	68,22	682.235,00	1,20
<b>TOTALE FRANCIA</b>			<b>1.136.660,00</b>		<b>956.171,00</b>	<b>1,68</b>
<b>ITALIA</b>						
1.000.000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	816.300,00	75,91	759.095,00	1,34
800.000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-XX 27/04S	EUR	820.800,00	77,72	621.780,00	1,09
<b>TOTALE ITALIA</b>			<b>1.637.100,00</b>		<b>1.380.875,00</b>	<b>2,43</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>PAESI BASSI</b>						
300.000	ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	229.089,92	60,85	186.354,31	0,33
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>229.089,92</b>		<b>186.354,31</b>	<b>0,33</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>		<b>3.002.849,92</b>		<b>2.523.400,31</b>	<b>4,44</b>
<b>FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO</b>						
<b>IRLANDA</b>						
50.000	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV FRANKLIN L	EUR	1.250.600,00	24,95	1.247.300,00	2,20
30.000	INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS	EUR	1.078.050,00	33,04	991.080,00	1,74
200.000	ISHARES CHINA CNY BD UCITS ETF EUR HDG	EUR	1.019.790,00	5,15	1.029.280,00	1,81
13.000	ISHS EUR ULT BD EUR	EUR	1.288.807,00	98,97	1.286.584,00	2,27
30.000	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ACC	EUR	391.683,07	12,00	360.000,00	0,63
	<b>TOTALE IRLANDA</b>		<b>5.028.930,07</b>		<b>4.914.244,00</b>	<b>8,65</b>
	<b>TOT. FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO</b>		<b>5.028.930,07</b>		<b>4.914.244,00</b>	<b>8,65</b>
<b>WARRANT, DIRITTI</b>						
<b>ITALIA</b>						
2.016	COFLE (COFLE SPA) 30-11-23 WAR	EUR	0,02	1,20	2.419,20	0,00
71.810	FARMACOSMO 30.06.22 WAR	EUR	0,72	0,07	5.026,78	0,01
38.432	FARMACOSMO 30.03.25 WAR	EUR	3.398,09	0,49	18.774,03	0,03
27.750	HIGH QUALITY FOOD S.P.A 15.05.25 RIGHT	EUR	0,28	0,70	19.422,23	0,04
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>3.399,11</b>		<b>45.642,24</b>	<b>0,08</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>						
5.000	CIPHER MINING 22.10.25 WAR	USD	0,00	0,17	867,66	0,00
7.500	ISLEWORTH HEALTHCARE(ISLE) 02.08.27 WAR	USD	3.203,59	0,00	14,55	0,00
3.333	NUVATION BIO INC 07.07.27 WAR	USD	22.482,42	0,20	680,45	0,00
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>25.686,01</b>		<b>1.562,66</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTALE WARRANT, DIRITTI</b>		<b>29.085,12</b>		<b>47.204,90</b>	<b>0,08</b>
	<b>TOTALE VAL. MOBILIARI E STRUMENTI DEL MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>		<b>46.209.294,52</b>		<b>43.497.391,39</b>	<b>76,56</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>						
<b>AZIONI</b>						
<b>ISRAELE</b>						
5.000	CFD TOWER SEMICONDUCTOR	USD	227.078,54	43,72	223.142,63	0,39
	<b>TOTALE ISRAELE</b>		<b>227.078,54</b>		<b>223.142,63</b>	<b>0,39</b>
<b>ITALIA</b>						
287.240	FARMACOSMO SPA-CUM BONUS SH	EUR	646.290,00	1,88	540.011,20	0,95
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>646.290,00</b>		<b>540.011,20</b>	<b>0,95</b>
	<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>873.368,54</b>		<b>763.153,83</b>	<b>1,34</b>
<b>WARRANT, DIRITTI</b>						
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>						
555	PERSHING SQUARE TONTINE 24.07.27 WAR	USD	0,00	0,00	0,00	0,00
12.817	RADIUS HEALTH INC	USD	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTALE WARRANT, DIRITTI</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>		<b>873.368,54</b>		<b>763.153,83</b>	<b>1,34</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>STRUMENTI DERIVATI</b>						
<b>OPZIONI</b>						
<b>GERMANIA</b>						
50	DAX MAR 10600 17.03.23 PUT	EUR	80.200,00	383,70	95.925,00	0,17
50	DAX MAR 15300 17.03.23 CALL	EUR	59.000,00	35,20	8.800,00	0,02
(50)	DAX MAR 9000,0 17.03.23 PUT	EUR	(34.700,00)	158,00	(39.500,00)	(0,07)
(50)	DAX WEEKLY 1 OCT 11200 07.10.22 PUT	EUR	(15.750,00)	14,80	(3.700,00)	(0,01)
100	DAX WEEKLY 1 OCT 11700 07.10.22 PUT	EUR	87.500,00	61,80	30.900,00	0,05
300	EURO STOXX BAN OCT 91,000 21.10.22 CALL	EUR	30.750,00	0,15	2.250,00	0,00
(400)	EURO STOXX BAN OCT 95,000 21.10.22 CALL	EUR	(19.000,00)	0,05	(1.000,00)	0,00
(25)	EURO-BUXL FUTR DEC 132,00 25.11.22 PUT	EUR	0,00	2,60	(46.000,00)	(0,08)
25	EURO-BUXL FUTR DEC 142,00 25.11.22 PUT	EUR	0,00	5,58	93.500,00	0,16
10	EURX EURO BTP NOV 106,50 21.10.22 PUT	EUR	0,00	0,60	1.550,00	0,00
(45)	IEURO BUND DEC 135,00 25.11.22 CALL	EUR	0,00	1,85	(39.600,00)	(0,07)
30	IEURO BUND DEC 139,00 25.11.22 PUT	EUR	0,00	3,49	40.200,00	0,07
(30)	IEURO BUND DEC 149,50 25.11.22 CALL	EUR	0,00	0,44	3.600,00	0,01
(8)	ROCHE DEC 300,00 15.12.23 PUT	CHF	(19.930,74)	21,48	(17.822,03)	(0,03)
(8)	ROCHE DEC 320,00 15.12.23 CALL	CHF	(23.662,94)	30,39	(25.214,69)	(0,04)
(15)	ROCHE MAR 320,00 17.03.23 CALL	CHF	(28.984,01)	22,57	(35.112,01)	(0,06)
(20)	SWISS RE NAMEN DEC 84,000 15.12.23 CALL	CHF	(11.831,47)	2,53	(5.247,87)	(0,01)
(20)	SWISS RE NAMEN MAR 76,000 17.03.23 PUT	CHF	(9.470,06)	6,60	(13.690,11)	(0,02)
<b>TOTALE GERMANIA</b>			<b>94.120,78</b>		<b>49.838,29</b>	<b>0,09</b>
<b>ITALIA</b>						
(80)	ENEL DEC 6,400 16.12.22 CALL	EUR	(26.000,00)	0,00	(32,00)	0,00
(80)	ENEL DEC 6,400 16.12.22 PUT	EUR	(26.400,00)	2,18	(87.040,00)	(0,15)
500	ENEL OCT 4,000 21.10.22 PUT	EUR	21.750,00	0,08	20.375,00	0,04
(130)	FTSE MIB OCT 20000 21.10.22 PUT	EUR	(53.870,00)	380,00	(123.500,00)	(0,22)
40	FTSE MIB OCT 21500 21.10.22 PUT	EUR	44.000,00	1.098,00	109.800,00	0,19
(30)	FTSE MIB OCT 23500 21.10.22 CALL	EUR	(21.750,00)	4,00	(300,00)	0,00
70	FTSE MIB OCT 24000 21.10.22 CALL	EUR	28.555,00	6,00	1.050,00	0,00
(100)	FTSE MIB OCT 25000 21.10.22 CALL	EUR	(9.085,00)	2,50	(625,00)	0,00
1.000	GENERALI DEC 20,000 16.12.22 CALL	EUR	33.000,00	0,00	0,00	0,00
(100)	GENERALI DEC 21,000 16.12.22 CALL	EUR	(2.700,00)	0,00	0,00	0,00
1.000	GENERALI DEC 22,000 16.12.22 CALL	EUR	14.000,00	0,00	0,00	0,00
1.000	GENERALI DEC 24,000 16.12.22 CALL	EUR	7.000,00	0,00	0,00	0,00
1.000	GENERALI DEC 26,000 16.12.22 CALL	EUR	4.500,00	0,00	0,00	0,00
(60)	POSTE ITALIANE DEC 11,000 16.12.22 CALL	EUR	(31.200,00)	0,00	(39,00)	0,00
(60)	POSTE ITALIANE DEC 11,000 16.12.22 PUT	EUR	(30.000,00)	3,39	(101.556,00)	(0,18)
(1.000)	TELECOM ITALIA DEC 0,240 16.12.22 CALL	EUR	(21.500,00)	0,01	(13.400,00)	(0,02)
(1.000)	UNICREDIT REG OCT 10,000 21.10.22 PUT	EUR	(155.000,00)	0,32	(160.550,00)	(0,29)
<b>TOTALE ITALIA</b>			<b>(224.700,00)</b>		<b>(355.817,00)</b>	<b>(0,63)</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>						
(12)	ALBEMARLE JAN 210,00 21.01.23 PUT	USD	(31.657,85)	10,90	(13.351,71)	(0,02)
(10)	ALBEMARLE JAN 230,00 21.01.23 CALL	USD	(35.931,24)	53,30	(54.407,19)	(0,10)
(20)	ALPHAB NON RG JAN 130,00 20.01.23 CALL	USD	(16.120,11)	0,61	(1.245,34)	0,00
(20)	ALPHABET -A- JAN 125,0 20.01.23 PUT	USD	(15.041,34)	28,49	(58.163,63)	(0,10)
(20)	ALPHABET -A- JAN 145,00 20.01.23 CALL	USD	(32.141,04)	0,22	(449,14)	0,00
(20)	AMAZON COM JAN 125,0 21.01.23 PUT	USD	(20.923,82)	16,05	(32.766,80)	(0,06)
(40)	AMAZON COM JAN 135,00 21.01.23 CALL	USD	(38.095,37)	3,72	(15.189,10)	(0,03)
(30)	AMAZON COM JAN 113,00 21.01.23 PUT	USD	(17.707,97)	10,56	(32.338,08)	(0,06)
(30)	AMAZON COM JAN 140,00 21.01.23 CALL	USD	(22.680,21)	2,75	(8.421,37)	(0,01)
15	AMERICAN ELECT JAN 85,000 20.01.23 PUT	USD	2.307,12	4,20	6.430,87	0,01
(20)	APPLE INC JAN 135,00 20.01.23 PUT	USD	(9.544,30)	9,53	(19.455,93)	(0,03)
(20)	APPLE INC JAN 160,00 20.01.23 CALL	USD	(19.318,70)	3,75	(7.655,80)	(0,01)
(9)	APPLE INC MAR 150,00 17.03.23 CALL	USD	(14.670,03)	9,60	(8.819,48)	(0,02)
(500)	CARVANA REG OCT 12,500 21.10.22 PUT	USD	(18.430,34)	0,30	(15.311,59)	(0,03)
300	CARVANA REG OCT 15,000 21.10.22 PUT	USD	23.037,94	0,70	21.436,23	0,04
(150)	CARVANA REG OCT 27,000 21.10.22 CALL	USD	(19.966,21)	0,98	(15.005,36)	(0,03)
(17)	CITIGROUP JAN 35,000 21.01.23 PUT	USD	(2.438,51)	1,41	(2.446,79)	0,00
(17)	CITIGROUP MAR 55,000 17.03.23 CALL	USD	(5.818,74)	0,60	(1.041,19)	0,00
(15)	FACEBOOK JAN 150,00 20.01.23 PUT	USD	(17.240,58)	22,75	(34.833,87)	(0,06)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
(15)	FACEBOOK JAN 260,00 20.01.23 CALL	USD	(12.261,51)	0,24	(367,48)	0,00
(135)	GENIUS BRANDS JAN 1,000 20.01.23 CALL	USD	(1.891,01)	0,05	(689,02)	0,00
(500)	GENIUS BRANDS JAN 1,500 19.01.24 CALL	USD	(8.823,96)	0,15	(7.400,60)	(0,01)
(548)	GENIUS BRANDS JAN 1,500 20.01.23	USD	(8.693,12)	0,04	(2.237,53)	0,00
(12)	KIMBERLY CLARK JAN 130,00 20.01.23 PUT	USD	(8.142,40)	15,71	(19.243,61)	(0,03)
(12)	KIMBERLY CLARK JAN 145,00 20.01.23 CALL	USD	(9.517,09)	0,30	(367,48)	0,00
(16)	MICROSOFT JAN 220,00 20.01.23 PUT	USD	(12.645,70)	11,80	(19.272,19)	(0,03)
(11)	MICROSOFT JAN 280,00 20.01.23 CALL	USD	(7.558,40)	3,40	(3.817,69)	(0,01)
(5)	MICROSOFT MAR 285,00 17.03.23 CALL	USD	(11.115,78)	5,60	(2.858,16)	(0,01)
21	MICROSTRATEGY JAN 1000,0 20.01.23	USD	264.142,19	0,73	1.554,13	0,00
15	MICROSTRATEGY JAN 210,00 20.01.23 PUT	USD	31.975,64	49,30	75.486,14	0,13
(30)	MICROSTRATEGY JAN 640,00 20.01.23	USD	(573.632,79)	1,68	(5.129,38)	(0,01)
(20)	MICROSTRATEGY JAN 640,00 20.01.23 PUT	USD	(394.491,37)	433,40	(884.805,80)	(1,57)
25	NASDAQ 100 E-M DEC 10700 16.12.22 PUT	USD	153.086,98	534,75	272.929,11	0,48
20	NASDAQ 100 E-M DEC 15200 16.12.22 CALL	USD	68.020,55	3,20	1.306,59	0,00
(25)	NASDAQ 100 E-M DEC 9500,0 16.12.22 PUT	USD	(65.500,53)	216,00	(110.243,45)	(0,19)
(5)	NASDAQ 100 E-M MAR 16500 17.03.23 CALL	USD	(18.735,59)	10,50	(1.071,81)	0,00
(5)	NASDAQ 100 E-M MAR 17000 17.03.23 CALL	USD	(12.653,88)	7,25	(740,06)	0,00
4	NDX OCT 10000 21.10.22 PUT	USD	33.580,35	82,57	33.714,08	0,06
(6)	NDX OCT 10300 21.10.22 PUT	USD	(59.076,54)	123,10	(75.394,27)	(0,13)
4	NDX OCT 10700 21.10.22 PUT	USD	69.648,13	231,00	94.319,40	0,17
(7)	NDX OCT 11000 21.10.22 PUT	USD	(98.884,50)	348,00	(248.660,24)	(0,44)
4	NDX OCT 11700 21.10.22 PUT	USD	126.056,73	725,20	296.105,75	0,52
(2)	NDX OCT 12800 21.10.22 CALL	USD	(29.133,11)	7,20	(1.469,91)	0,00
(6)	NDX OCT 9400,0 21.10.22 PUT	USD	(20.832,25)	29,03	(17.779,82)	(0,03)
(30)	NEWMONT CORPOR JAN 55,000 20.01.23 PUT	USD	(11.632,01)	13,95	(42.719,34)	(0,08)
(30)	NVIDIA CORP SEP 100,000 15.09.23 PUT	USD	(29.950,28)	13,03	(39.902,01)	(0,07)
(30)	NVIDIA CORP SEP 165,00 15.09.23 CALL	USD	(60.262,14)	14,40	(44.097,38)	(0,08)
32	ROBINHOOD MARK JAN 125,00 20.01.23 CALL	USD	33.146,72	0,02	65,33	0,00
30	ROBINHOOD MARK JAN 20,000 20.01.23 PUT	USD	7.653,06	9,73	29.796,36	0,05
(100)	ROBINHOOD MARK JAN 8,000 20.01.23 PUT	USD	(12.128,18)	0,79	(8.064,10)	(0,01)
200	SOUTH JERSEY I OCT 30,000 21.10.22 PUT	USD	15.296,02	0,25	5.103,86	0,01
5	SP 500 NOV 3050,0 18.11.22 PUT	USD	13.356,20	25,00	12.759,66	0,02
(15)	SP 500 OCT 3350,0 21.10.22 PUT	USD	(47.552,23)	26,44	(40.483,85)	(0,07)
10	SP 500 OCT 3500,0 21.10.22 PUT	USD	63.818,73	60,60	61.858,83	0,11
(15)	SP 500 OCT 3650,0 21.10.22 PUT	USD	(48.877,00)	127,52	(195.253,41)	(0,34)
10	SP 500 OCT 3800,0 21.10.22 PUT	USD	63.808,72	229,35	234.114,22	0,41
(9)	SP 500 OCT 4150,0 21.10.22 CALL	USD	(27.282,28)	0,60	(551,22)	0,00
(25)	SP 500 E MINI DEC 3350,0 16.12.22 PUT	USD	(98.568,37)	95,50	(121.854,74)	(0,21)
20	SP 500 E MINI DEC 3550,0 16.12.22 PUT	USD	132.700,45	158,00	161.282,09	0,28
100	TENNECO DEC 17,000 16.12.22 PUT	USD	2.649,12	1,60	16.332,36	0,03
(5)	TENNECO DEC 20,000 16.12.22 CALL	USD	(139,46)	0,10	(51,04)	0,00
100	UPSTART HOLDIN OCT 45,000 21.10.22 CALL	USD	43.112,30	0,04	408,31	0,00
(100)	UPSTART HOLDIN OCT 55,000 21.10.22 CALL	USD	(26.865,67)	0,03	(306,23)	0,00
(50)	WELLS FARGO RG JAN 45,000 20.01.23 PUT	USD	(21.297,47)	6,20	(31.643,95)	(0,06)
(50)	WELLS FARGO RG JAN 47,500 20.01.23 CALL	USD	(13.685,48)	0,94	(4.797,63)	(0,01)
<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>			<b>(942.159,51)</b>		<b>(927.172,45)</b>	<b>(1,63)</b>
<b>TOTALE OPZIONI</b>			<b>(1.072.738,73)</b>		<b>(1.233.151,16)</b>	<b>(2,17)</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DERIVATI</b>			<b>(1.072.738,73)</b>		<b>(1.233.151,16)</b>	<b>(2,17)</b>

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>ALTRI STRUMENTI</b>						
<b>FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO</b>						
<b>IRLANDA</b>						
5.000	PLURIMA KOINE THEMATIC FUND A INST PREM	EUR	500.000,00	94,11	470.535,00	0,83
	<b>TOTALE IRLANDA</b>		<b>500.000,00</b>		<b>470.535,00</b>	<b>0,83</b>
	<b>TOT. FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO</b>		<b>500.000,00</b>		<b>470.535,00</b>	<b>0,83</b>
	<b>VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO PER STRUMENTI DERIVATI</b>		<b>500.000,00</b>		<b>470.535,00</b>	<b>0,83</b>
	<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>		<b>46.509.924,33</b>		<b>43.497.929,06</b>	<b>76,56</b>
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				14.741.955,47	25,95
	Altre attività e passività				(1.424.606,04)	(2,51)
	<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>				<b>56.815.278,49</b>	<b>100,00</b>

---

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER AREE GEOGRAFICHE**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>PAESI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Italia	30,90
Stati Uniti d'America	19,56
Irlanda	9,48
Germania	3,36
Regno Unito	3,35
Isole Cayman	1,98
Francia	1,68
Svizzera	1,63
Paesi Bassi	1,31
Canada	1,14
Israele	0,95
Romania	0,46
Cina	0,39
Messico	0,24
Panama	0,13
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>76,56</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	23,44
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER SETTORI ECONOMICI**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>SETTORI ECONOMICI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Banche e altri istituti di credito	10,33
Fondi di investimento	8,65
Servizi internet e software	7,03
Holding e società finanziarie	6,42
Assicurazioni	6,17
Industria farmaceutica e cosmetica	3,71
Energia e servizi idrici	3,66
Trasporti	3,49
Paesi e governi centrali	3,08
Telecomunicazioni	2,82
Petrolio	2,78
Tessile e abbigliamento	2,56
Elettronica e semiconduttori	2,09
Elettrotecnica ed elettronica	1,79
Servizi diversi	1,62
Servizi sanitari, educativi e sociali	1,38
Veicoli stradali	1,36
Settore immobiliare	1,10
Commercio al dettaglio	1,02
Grafica ed editoria	0,74
Materiale per ufficio e computer	0,72
Pietre e metalli preziosi	0,70
Beni strumentali diversi	0,62
Biotecnologia	0,61
Prodotti chimici	0,48
Beni di consumo diversi	0,40
Edilizia e materiali edili	0,39
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	0,26
Organismi sovranazionali	0,24
Industria della carta e del legno	0,24
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,10
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>76,56</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	23,44
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**STATO PATRIMONIALE**  
al 30 settembre 2022  
(in EUR)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	64.388.473,35
- Risultato netto non realizzato		8.174.418,61
		<b>56.214.054,74</b>
 Liquidità:		
- Depositi a vista		8.263.588,67
 Altre attività:		
- Crediti per sottoscrizioni		37.134,12
- Dividendi maturati e non riscossi		22.146,56
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	627.816,06
		<b>65.164.740,15</b>

**PASSIVITÀ**

Altre passività:		
- Debiti su riscatti		452.748,39
- Imposte ed oneri da versare		188.155,78
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	1.015.196,79
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	914.349,39
		<b>2.570.450,35</b>

**PATRIMONIO NETTO** **62.594.289,80**

**Classe EUR**

**NAV per azione** **85,28**  
**Azioni in circolazione** **356.606,1641**

**Classe EUR - I**

**NAV per azione** **87,48**  
**Azioni in circolazione** **150.130,1240**

**Classe CHF**

**NAV per azione** **83,52**  
**Azioni in circolazione** **142.842,0005**

**Classe USD**

**NAV per azione** **93,89**  
**Azioni in circolazione** **69.648,0000**

**PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in EUR)

<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>75.802.156,92</b>
<b>PROVENTI</b>		
Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	160.357,39
Interessi bancari netti		824,76
Altri proventi		1.703,94
		<b>162.886,09</b>
<b>ONERI</b>		
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	305.505,08
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	47.562,34
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	9.318,49
- Spese legali e di revisione		9.757,70
- Spese di stampa e pubblicazione		1.959,01
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	54.611,80
- Spese amministrative e altri oneri		60.440,23
		<b>489.154,65</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE</b>		<b>(326.268,56)</b>
Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	(5.444.222,03)
- Cambi	(cfr. nota int.)	1.622.975,81
<b>RISULTATO NETTO REALIZZATO</b>		<b>(4.147.514,78)</b>
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(4.301.347,39)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(1.339.394,88)
- Contratti future	(cfr. nota int.)	111.992,41
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>		<b>(9.676.264,64)</b>
<b>MOVIMENTI DI CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di azioni		2.930.335,45
Riscatti di azioni		(6.461.937,93)
		<b>(3.531.602,48)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>62.594.289,80</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

## DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

## AZIONI

	<b>Classe EUR</b>	<b>Classe EUR - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	381.207,4524	152.652,1240
Sottoscrizioni di azioni	12.236,5663	10.738,0000
Riscatti di azioni	(36.837,8546)	(13.260,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>356.606,1641</b>	<b>150.130,1240</b>

## VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	EUR	EUR
Massimo	102,60 04.04.22	104,97 04.04.22
Minimo	85,17 29.09.22	87,36 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>85,28</b>	<b>87,48</b>

## DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

## AZIONI

	<b>Classe CHF</b>	<b>Classe USD</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	150.366,0005	71.844,0000
Sottoscrizioni di azioni	5.899,0000	2.646,0000
Riscatti di azioni	(13.423,0000)	(4.842,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>142.842,0005</b>	<b>69.648,0000</b>

## VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	CHF	USD
Massimo	100,53 04.04.22	111,46 04.04.22
Minimo	83,42 29.09.22	93,75 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>83,52</b>	<b>93,89</b>

**EVOLUZIONE DEL NUMERO DI AZIONI,  
DEL PATRIMONIO NETTO  
E DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.20	Classe EUR	482.646,4524	42.653.117,24	EUR	88,37
	Classe EUR - I	11.435,0000	1.023.779,37	EUR	89,53
	Classe CHF	168.547,0005	14.701.666,21	CHF	87,23
	Classe USD	52.226,0000	4.918.077,29	USD	94,17
31.03.21	Classe EUR	456.024,4524	50.460.493,59	EUR	110,65
	Classe EUR - I	75.910,0000	8.548.023,51	EUR	112,61
	Classe CHF	169.380,0005	18.445.834,44	CHF	108,90
	Classe USD	61.576,0000	7.331.788,62	USD	119,07
31.03.22	Classe EUR	381.207,4524	38.453.016,32	EUR	100,87
	Classe EUR - I	152.652,1240	15.752.821,41	EUR	103,19
	Classe CHF	150.366,0005	14.864.472,77	CHF	93,88
	Classe USD	71.844,0000	7.876.243,26	USD	109,63
30.09.22	Classe EUR	356.606,1641	30.412.882,25	EUR	85,28
	Classe EUR - I	150.130,1240	13.133.198,29	EUR	87,48
	Classe CHF	142.842,0005	11.929.976,15	CHF	83,52
	Classe USD	69.648,0000	6.539.440,33	USD	93,89

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>AZIONI</b>						
<b>ISOLE CAYMAN</b>						
45.300	ALIBABA GROUP	HKD	563.798,41	77,95	459.176,35	0,74
8.200	BAIDU - REGISTERED-A	HKD	143.445,17	114,10	121.664,73	0,19
13.000	FARFETCH-REGISTERED SHS -A-	USD	411.913,48	7,45	98.861,84	0,16
14.074	JD.COM INC - CL A	HKD	473.488,07	198,60	363.464,48	0,58
13.866	JOYY INC -A- SPONS ADR REPR 20	USD	639.033,42	26,00	368.004,90	0,59
224.000	KWG LIVING GROUP - REGISTERED SHS REG S	HKD	83.943,63	1,05	30.584,58	0,05
70.700	LUFAX HLDG- ADR	USD	440.987,23	2,54	183.308,32	0,29
10.200	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	302.032,00	165,60	219.647,21	0,35
11.200	NETEASE INC	HKD	201.722,47	118,50	172.584,41	0,28
6.510	PINDUODUO	USD	559.711,38	62,58	415.858,52	0,66
150.000	SUNAC SERVICES HOLDINGS LIMITED	HKD	88.511,48	1,97	38.425,78	0,06
9.500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	462.569,87	266,40	329.096,31	0,53
590.000	TIMES NGHD	HKD	173.928,01	0,62	47.567,34	0,08
9.550	TRIP COM GROUP LTD	HKD	242.731,33	210,80	261.781,63	0,42
40.890	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	477.635,94	8,41	351.028,33	0,56
14.050	360 DIGITECH - SHS - ADR	USD	258.801,45	12,82	183.862,60	0,29
	<b>TOTALE ISOLE CAYMAN</b>		<b>5.524.253,34</b>		<b>3.644.917,33</b>	<b>5,83</b>
<b>CINA</b>						
55.000	A-LIVING SMART CITY SERVICES	HKD	87.412,22	6,22	44.485,48	0,07
	<b>TOTALE CINA</b>		<b>87.412,22</b>		<b>44.485,48</b>	<b>0,07</b>
<b>FRANCIA</b>						
15.200	ALSTOM SA	EUR	521.807,79	16,75	254.524,00	0,41
5.310	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	196.891,95	28,32	150.379,20	0,24
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>718.699,74</b>		<b>404.903,20</b>	<b>0,65</b>
<b>GERMANIA</b>						
6.750	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	265.219,66	31,12	210.026,25	0,34
1.700	HELLOFRESH SE	EUR	82.766,84	21,75	36.975,00	0,06
34.555	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	901.004,86	11,39	393.408,68	0,62
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>1.248.991,36</b>		<b>640.409,93</b>	<b>1,02</b>
<b>HONG KONG</b>						
95.000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	657.413,09	39,20	484.255,83	0,77
	<b>TOTALE HONG KONG</b>		<b>657.413,09</b>		<b>484.255,83</b>	<b>0,77</b>
<b>GIAPPONE</b>						
880	SONY GROUP CORPORATIO	USD	87.666,31	64,05	57.534,83	0,09
	<b>TOTALE GIAPPONE</b>		<b>87.666,31</b>		<b>57.534,83</b>	<b>0,09</b>
<b>JERSEY</b>						
171.800	BOOHOO GROUP PLC	GBP	265.160,20	0,36	71.354,95	0,11
	<b>TOTALE JERSEY</b>		<b>265.160,20</b>		<b>71.354,95</b>	<b>0,11</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>COREA DEL SUD</b>						
382	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	528.986,18	922,00	359.520,24	0,57
	<b>TOTALE COREA DEL SUD</b>		<b>528.986,18</b>		<b>359.520,24</b>	<b>0,57</b>
<b>SVIZZERA</b>						
3.695	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	248.801,39	45,95	176.089,24	0,28
	<b>TOTALE SVIZZERA</b>		<b>248.801,39</b>		<b>176.089,24</b>	<b>0,28</b>
<b>PAESI BASSI</b>						
2.500	EURONEXT NV	EUR	200.441,61	65,10	162.750,00	0,26
1.560	LYONDELLBASELL -A-	USD	136.165,18	75,28	119.876,28	0,19
11.210	ROYAL PHILIPS NV	EUR	344.120,84	16,00	179.360,00	0,28
4.180	STMICROELECTRONICS	EUR	144.592,02	32,25	134.805,00	0,22
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>825.319,65</b>		<b>596.791,28</b>	<b>0,95</b>
<b>REGNO UNITO</b>						
12.050	ASOS PLC	GBP	416.799,90	5,69	78.127,28	0,12
103.500	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	198.238,39	0,88	104.136,85	0,17
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>615.038,29</b>		<b>182.264,13</b>	<b>0,29</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>						
1.280	ALPHABET INC -C-	USD	148.271,64	96,15	125.628,54	0,20
600	AMAZON.COM INC	USD	83.242,44	113,00	69.208,39	0,11
980	BEST BUY CO INC	USD	86.664,45	63,34	63.362,63	0,10
895	DIAMONDBACK ENERGY	USD	107.047,18	120,46	110.051,24	0,18
875	JPMORGAN CHASE CO	USD	97.760,09	104,50	93.336,91	0,15
350	LOWE'S CO INC	USD	68.340,37	187,81	67.098,96	0,11
500	MEDIFAST INC	USD	84.925,62	108,36	55.305,47	0,09
855	META PLATFORMS INC A	USD	151.512,20	135,68	118.416,17	0,19
630	QUALCOMM INC	USD	85.605,48	112,98	72.655,95	0,12
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>913.369,47</b>		<b>775.064,26</b>	<b>1,25</b>
	<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>11.721.111,24</b>		<b>7.437.590,70</b>	<b>11,88</b>
<b>FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO</b>						
<b>FRANCIA</b>						
701	LAZARD CONV GLO -AC H EUR- 3 DEC	EUR	1.404.712,95	1.703,36	1.193.399,57	1,91
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>1.404.712,95</b>		<b>1.193.399,57</b>	<b>1,91</b>
<b>IRLANDA</b>						
17.983	ALPINE MERGER ARBITAGE FUND A HEDGED EU	EUR	1.977.603,58	109,99	1.977.995,93	3,16
74.000	ANIMA STAR HIGH POTENT I EUR	EUR	698.552,60	9,27	686.335,20	1,10
55.600	ARTISAN PARTNERS GLOBAL VALUE FUND-I USD	USD	1.334.147,09	21,41	1.215.123,77	1,94
1.209	DESCARTES EURO HIGH GRADE CLO FUND EBC	EUR	1.208.072,15	934,30	1.129.586,83	1,80
21.400	GAM STAR FD STAR EUROPEAN EQ-INS EU CAP	EUR	862.914,34	31,71	678.692,44	1,08
73.789	GAM STAR FUND PLC - GAM STAR ALPHA TECHN	USD	1.117.944,15	18,22	1.372.386,14	2,19
14.680	GLG INV VI PLC ALPHA SEL ALT -IN H- CAP	EUR	1.950.113,93	166,73	2.447.676,26	3,91
377.300	HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF CAP	USD	2.316.823,66	4,78	1.840.572,35	2,94
119.400	ISHARES GLOB HIGH Y CP	EUR	545.859,48	4,07	486.519,18	0,78
138.879	ISHARES US AGGREGATE BOND UCITS ETF	USD	688.065,37	4,97	704.495,68	1,13
214.293	ISHARES USD SHORT DURATION CORP BDF ETF	USD	1.113.581,39	5,28	1.154.095,72	1,84
3.980	ISHARES VII MSCI CANADA UC ETF USD	USD	698.408,93	150,73	612.367,07	0,98
8.730	ISHS FTSE 100 ETF -GBP-	GBP	1.373.306,14	123,68	1.230.317,23	1,97
15.700	ISHS MSCI AUST - ACC ETF USD	USD	655.147,88	37,59	602.422,29	0,96
138.800	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET USD	USD	3.280.776,55	16,78	2.376.736,59	3,80
20.231	LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND C HED	EUR	2.259.190,17	114,80	2.322.472,20	3,71
21.443	MAN GLG EVENT DRIVEN ALTERNATIVE FD IN H	EUR	2.434.216,74	119,37	2.559.632,05	4,09
7.495	MAN VI AHL TARG - ACC -I H- HEDGED EUR	EUR	1.069.280,51	132,86	995.818,78	1,59
12.127	MONTLAKE DESCARTES ALTERNATIVE CRDT C	EUR	1.294.683,44	100,05	1.213.254,95	1,94
8.308	TRIUM SOSTENIBILE INNO GLB EQT F USD HDG	USD	891.499,07	108,10	916.772,75	1,46
17.798	U ACCESS IRL GCA CRED LONG SHORT B HEDGE	EUR	1.955.554,89	106,61	1.897.361,82	3,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
3.085	WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF HEDGD	EUR	277.677,30	78,48	242.122,52	0,39
	<b>TOTALE IRLANDA</b>		<b>30.003.419,36</b>		<b>28.662.757,75</b>	<b>45,79</b>
	<b>LUSSEMBURGO</b>					
112	ABSALON - GLB HI YLD-I EUR	EUR	1.453.760,48	11.701,39	1.310.555,68	2,09
500.922	ARTEMIS LUX US SM CMP-IA USD	USD	524.195,40	1,25	637.675,96	1,02
5.744	AVIVA INV GLOBAL EQUITY ENDURANCE FD IC	USD	965.558,36	172,48	1.011.211,76	1,62
4.446	BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP M	EUR	725.854,89	119,41	530.895,07	0,85
258	FULLGOAL CHINA S-M CAP GWTH FDFUND II	USD	746.294,78	2.951,44	777.796,03	1,24
148.400	GAMCO MERG ARB -I EUR- CAP	EUR	1.959.075,86	13,19	1.957.114,04	3,13
9.809	MIRABAUD SUSTAINABLE CONVERTIBLE GBLIHC	EUR	1.543.418,54	125,38	1.229.865,58	1,96
35.000	MULS LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF ACC	EUR	703.119,02	18,56	649.460,00	1,04
5.500	NORDEA 1 GLOBAL STARS EQUITY FUND BI USD	USD	1.018.126,36	172,61	969.075,69	1,55
13.045	N1 ALP 15 MA BI-BASE- CAP	EUR	1.248.997,67	94,50	1.232.748,15	1,97
115.266	ROWE P CHINA EV EQ FD Q9 USD	USD	948.154,10	6,45	758.908,65	1,21
4.100	RUFFER TR INTL -C- CAP	EUR	696.221,00	164,60	674.860,00	1,08
8.916	RWC ASIA CONV-B-	USD	1.314.051,49	145,76	1.326.498,46	2,12
8.400	RWC FUNDS RWC CHINA EQUITY FUND B USD	USD	1.253.895,24	98,26	842.530,33	1,35
4.535	SEB EUROPEAN EQUITY SMALL CAPS IC EUR	EUR	846.875,14	120,86	548.095,57	0,88
7.736	T ROWE PRICE US SMALL CIES EQ -I- CAP	USD	640.546,31	86,26	681.185,00	1,09
40.490	T. ROWE PRICE-JAPANESE EQUITY FUND-I CAP	EUR	849.083,96	15,19	615.036,72	0,98
31.534	T.R PR GL FG EQ -I- CAP	USD	988.570,63	31,77	1.022.648,62	1,63
1.800	UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	862.191,86	369,13	689.103,92	1,10
24.000	XTRACKERS SICAV XTRACKERS CSI300 SWAP 1C	USD	389.959,03	13,81	338.300,41	0,54
7.833	2XIDEAS GLOBAL MID CAP LIBRARY S USD ACC	USD	963.221,27	119,29	953.795,30	1,52
	<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>		<b>20.641.171,39</b>		<b>18.757.360,94</b>	<b>29,97</b>
	<b>TOT. FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO</b>		<b>52.049.303,70</b>		<b>48.613.518,26</b>	<b>77,67</b>
	<b>PRODOTTI STRUTTURATI</b>					
	<b>IRLANDA</b>					
21.000	ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	690.010,30	32,58	698.285,10	1,12
	<b>TOTALE IRLANDA</b>		<b>690.010,30</b>		<b>698.285,10</b>	<b>1,12</b>
	<b>PRODOTTI STRUTTURATI</b>		<b>690.010,30</b>		<b>698.285,10</b>	<b>1,12</b>
	<b>TOTALE VAL. MOBILIARI E STRUMENTI DEL MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>		<b>64.460.425,24</b>		<b>56.749.394,06</b>	<b>90,67</b>
	<b>STRUMENTI DERIVATI</b>					
	<b>OPZIONI</b>					
	<b>SOLE CAYMAN</b>					
300	LUFAX HOLDING DEC 6,000 16.12.22 CALL	USD	41.513,20	0,10	3.062,32	0,00
(300)	LUFAX HOLDING DEC 6,000 16.12.22 PUT	USD	(38.798,14)	3,65	(111.774,61)	(0,18)
(200)	360 DIGITECH I JAN 15,000 20.01.23 PUT	USD	(37.617,09)	3,46	(70.637,47)	(0,11)
200	360 DIGITECH I JAN 20,000 20.01.23 CALL	USD	31.292,64	0,30	6.124,64	0,01
	<b>TOTALE SOLE CAYMAN</b>		<b>(3.609,39)</b>		<b>(173.225,12)</b>	<b>(0,28)</b>
	<b>GERMANIA</b>					
(112)	DJ EURO STOXX DEC 3000,0 16.12.22 PUT	EUR	(56.000,00)	68,30	(76.496,00)	(0,12)
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>(56.000,00)</b>		<b>(76.496,00)</b>	<b>(0,12)</b>
	<b>HONG KONG</b>					
(35)	HANG SENG DEC 15500 29.12.22 PUT	HKD	0,00	443,00	(56.617,88)	(0,09)
175	HANG SENG TECH DEC 4000,0 29.12.22 PUT	HKD	0,00	627,00	427.397,38	0,68
	<b>TOTALE HONG KONG</b>		<b>0,00</b>		<b>370.779,50</b>	<b>0,59</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
50	ALIBABA JAN 125,00 20.01.23 CALL	USD	25.717,58	1,05	5.359,06	0,01
(50)	ALIBABA JAN 80,000 20.01.23 PUT	USD	(25.653,46)	9,15	(46.700,35)	(0,07)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
(130)	FARFETCH LTD OCT 15,000 21.10.22 PUT	USD	(41.304,67)	7,58	(100.520,59)	(0,16)
130	FARFETCH LTD OCT 17,500 21.10.22 CALL	USD	40.714,93	0,02	265,40	0,00
130	KINGSOFT CLOUD JAN 40,000 20.01.23	USD	16.081,29	0,05	663,50	0,00
(135)	KINGSOFT CLOUD NOV 5,000 18.11.22 PUT	USD	(15.116,52)	3,00	(41.341,30)	(0,07)
300	KINGSOFT CLOUD NOV 7,500 18.11.22 CALL	USD	47.614,83	0,10	3.062,32	0,00
(16)	NASDAQ 100 E-M DEC 10500 16.12.22 PUT	USD	(57.793,61)	463,75	(151.482,67)	(0,24)
(30)	SP 500 E MINI DEC 3600.0 16.12.22 PUT	USD	(70.955,53)	177,75	(272.163,53)	(0,43)
350	TENCENT MUSIC JAN 13,000 20.01.23 CALL	USD	24.740,45	0,03	1.071,81	0,00
450	TENCENT MUSIC OCT 6,000 21.10.22 CALL	USD	29.729,85	0,03	1.378,04	0,00
(300)	VIPSHOP HOLDIN JAN 10,000 20.01.23 PUT	USD	(32.790,82)	2,13	(65.074,26)	(0,10)
300	VIPSHOP HOLDIN JAN 13,000 20.01.23 CALL	USD	24.274,24	0,28	8.421,37	0,01
130	YY INC -A- JAN 100,000 20.01.23 CALL	USD	22.398,94	0,05	663,50	0,00
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>(12.342,50)</b>		<b>(656.397,70)</b>	<b>(1,05)</b>
	<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>(71.951,89)</b>		<b>(535.339,32)</b>	<b>(0,86)</b>
	<b>TOTALE STRUMENTI DERIVATI</b>		<b>(71.951,89)</b>		<b>(535.339,32)</b>	<b>(0,86)</b>
	<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>		<b>64.388.473,35</b>		<b>56.214.054,74</b>	<b>89,81</b>
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				8.263.588,67	13,20
	Altre attività e passività				(1.883.353,61)	(3,01)
	<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>				<b>62.594.289,80</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

---

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER AREE GEOGRAFICHE**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>PAESI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Irlanda	46,91
Lussemburgo	29,97
Isole Cayman	5,55
Francia	2,56
Hong Kong	1,36
Paesi Bassi	0,95
Germania	0,90
Corea del Sud	0,57
Regno Unito	0,29
Svizzera	0,28
Stati Uniti d'America	0,20
Jersey	0,11
Giappone	0,09
Cina	0,07
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>89,81</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	10,19
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER SETTORI ECONOMICI**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>SETTORI ECONOMICI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Fondi di investimento	74,14
Holding e società finanziarie	4,60
Servizi internet e software	2,68
Servizi diversi	1,33
Commercio al dettaglio	1,27
Elettronica e semiconduttori	1,16
Assicurazioni	0,77
Grafica ed editoria	0,66
Ingegneria meccanica ed impianti industriali	0,62
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	0,42
Elettrotecnica ed elettronica	0,41
Trasporti	0,34
Materiale per ufficio e computer	0,28
Settore immobiliare	0,26
Prodotti chimici	0,19
Petrolio	0,18
Edilizia e materiali edili	0,17
Banche e altri istituti di credito	0,15
Telecomunicazioni	0,12
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,06
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>89,81</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	10,19
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**STATO PATRIMONIALE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

**ATTIVITÀ**

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	17.903.934,85
- Risultato netto non realizzato		2.914.272,82
		<b>14.989.662,03</b>
Liquidità:		
- Depositi a vista		6.883.419,37
- Depositi di margine		2.030.000,00
Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		9.328,77
- Dividendi maturati e non riscossi		3.048,64
- Crediti per cessione investimenti		584.691,22
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	128.000,00
		<b>24.628.150,03</b>

**PASSIVITÀ**

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		3.077.678,16
Altre passività:		
- Imposte ed oneri da versare		62.401,24
- Debiti per acquisto investimenti		29.842,25
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	311.045,63
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	146.946,37
- Interessi passivi		(585,60)
		<b>3.627.328,05</b>

**PATRIMONIO NETTO 21.000.821,98****Classe EUR**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 83,82  
**34.377,6807**

**Classe EUR - I**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 84,36  
**159.398,4870**

**Classe USD**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 85,43  
**2.020,0000**

**Classe USD - I**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 85,86  
**27.411,0000**

**Classe CHF**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 84,21  
**1.970,0000**

**Classe CHF - I**

**NAV per azione**  
**Azioni in circolazione** 84,62  
**21.904,0000**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

(in EUR)

<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>11.251.743,22</b>
<b>PROVENTI</b>		
Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	190.721,48
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	21.128,52
Storno ratei	(cfr. nota int.)	10.420,62
		<b>222.270,62</b>
<b>ONERI</b>		
Interessi bancari passivi netti		48.426,47
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	85.546,72
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	14.589,33
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	1.571,90
- Spese legali e di revisione		6.848,24
- Spese di stampa e pubblicazione		636,09
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	67.365,21
- Spese amministrative e altri oneri		22.017,62
		<b>247.008,20</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE</b>		<b>(24.737,58)</b>
Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	(71.682,31)
- Cambi	(cfr. nota int.)	132.262,34
- Contratti swap		(100.112,43)
<b>RISULTATO NETTO REALIZZATO</b>		<b>135.954,88</b>
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(2.844.376,96)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(180.347,89)
- Contratti future	(cfr. nota int.)	(196.760,63)
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE</b>		<b>(3.085.530,60)</b>
<b>MOVIMENTI DI CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di azioni		15.071.660,45
Riscatti di azioni		(2.237.051,09)
		<b>12.834.609,36</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>21.000.821,98</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe EUR</b>	<b>Classe EUR - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	14.653,0000	75.471,6190
Sottoscrizioni di azioni	22.274,6807	101.750,3090
Riscatti di azioni	(2.550,0000)	(17.823,4410)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>34.377,6807</b>	<b>159.398,4870</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Massimo	102,09 04.04.22	102,21 04.04.22
Minimo	82,82 29.09.22	83,35 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>83,82</b>	<b>84,36</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe USD</b>	<b>Classe USD - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	1.700,0000	8.328,0000
Sottoscrizioni di azioni	320,0000	20.308,0000
Riscatti di azioni	(0,0000)	(1.225,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>2.020,0000</b>	<b>27.411,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Massimo	102,37 04.04.22	102,46 04.04.22
Minimo	84,41 29.09.22	84,83 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>85,43</b>	<b>85,86</b>

**DATI STATISTICI**

Periodo 1/04/2022 - 30/09/2022

**AZIONI**

	<b>Classe CHF</b>	<b>Classe CHF - I</b>
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	2.670,0000	10.395,0000
Sottoscrizioni di azioni	300,0000	12.772,0000
Riscatti di azioni	(1.000,0000)	(1.263,0000)
<b>Azioni in circolazione alla fine del periodo</b>	<b>1.970,0000</b>	<b>21.904,0000</b>

**VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Massimo	102,12 04.04.22	102,25 04.04.22
Minimo	83,20 29.09.22	83,61 29.09.22
<b>Alla fine del periodo</b>	<b>84,21</b>	<b>84,62</b>

**EVOLUZIONE DEL NUMERO DI AZIONI,  
DEL PATRIMONIO NETTO  
E DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE**

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
* 18.02.22	Classe EUR	100,0000	10.000,00	EUR	100,00
	Classe EUR - I	58.440,6590	5.844.065,89	EUR	100,00
	Classe USD	100,0000	10.000,00	USD	100,00
	Classe USD - I	8.328,0000	832.800,01	USD	100,00
	Classe CHF	670,0000	67.000,00	CHF	100,00
	Classe CHF - I	9.095,0000	909.500,00	CHF	100,00
31.03.22	Classe EUR	14.653,0000	1.471.651,84	EUR	100,43
	Classe EUR - I	75.471,6190	7.588.416,63	EUR	100,55
	Classe USD	1.700,0000	171.222,60	USD	100,72
	Classe USD - I	8.328,0000	839.484,54	USD	100,80
	Classe CHF	2.670,0000	268.269,61	CHF	100,48
	Classe CHF - I	10.395,0000	1.045.697,59	CHF	100,60
30.09.22	Classe EUR	34.377,6807	2.881.577,32	EUR	83,82
	Classe EUR - I	159.398,4870	13.446.261,90	EUR	84,36
	Classe USD	2.020,0000	172.577,96	USD	85,43
	Classe USD - I	27.411,0000	2.353.562,21	USD	85,86
	Classe CHF	1.970,0000	165.895,38	CHF	84,21
	Classe CHF - I	21.904,0000	1.853.494,03	CHF	84,62

\* Prima valutazione

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**

al 30 settembre 2022

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>AZIONI</b>						
13.392	EHANG HOLDINGS	USD	141.524,56	4,21	57.551,49	0,27
8.871	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	716.450,96	56,05	507.548,15	2,42
	<b>TOTALE ISOLE CAYMAN</b>		<b>857.975,52</b>		<b>565.099,64</b>	<b>2,69</b>
<b>CURAÇAO</b>						
7.449	SCHLUMBERGER LTD	USD	287.629,51	35,90	272.974,12	1,30
	<b>TOTALE CURAÇAO</b>		<b>287.629,51</b>		<b>272.974,12</b>	<b>1,30</b>
<b>FRANCIA</b>						
11.853	ALSTOM SA	EUR	278.626,68	16,75	198.478,49	0,95
487	KERING	EUR	278.035,24	458,55	223.313,85	1,06
5.000	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	187.449,50	28,32	141.600,00	0,67
	<b>TOTALE FRANCIA</b>		<b>744.111,42</b>		<b>563.392,34</b>	<b>2,68</b>
<b>GERMANIA</b>						
3.285	BMW AG	EUR	277.102,37	69,99	229.917,15	1,09
9.593	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	283.021,40	22,71	217.857,03	1,04
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>560.123,77</b>		<b>447.774,18</b>	<b>2,13</b>
<b>ISLANDA</b>						
1.224	FIVERR INTL - REGISTERED SHS	USD	49.831,92	30,59	38.219,94	0,18
	<b>TOTALE ISLANDA</b>		<b>49.831,92</b>		<b>38.219,94</b>	<b>0,18</b>
<b>ITALIA</b>						
94.650	ALLCORE S.P.A. REGISTERED SHS	EUR	219.752,50	1,78	168.287,70	0,80
1.311	ATLANTIA SPA	EUR	27.256,73	22,61	29.641,71	0,14
293.781	BANCO BPM REGISTERED	EUR	837.486,07	2,69	791.446,01	3,78
88.338	CAIRO COMMUNICATION-AZ.POST	EUR	145.199,43	1,41	124.733,26	0,59
40.300	CIVITANAVI SYSTEMS	EUR	166.330,05	3,92	157.976,00	0,75
40.000	EQUITA GROUP - BEARER REGISTERED	EUR	162.563,17	3,20	128.000,00	0,61
32.613	EUROTECH SPA	EUR	157.572,97	2,84	92.490,47	0,44
36.238	FARMACOSMO SPA	EUR	89.293,36	1,88	68.127,44	0,32
27.750	HIGH QUALITY FOOD - REG SHS	EUR	52.725,00	1,20	33.300,00	0,16
3.000	MONCLER SPA	EUR	137.392,80	42,39	127.170,00	0,61
26.258	NEXI SPA	EUR	250.195,72	8,34	219.044,24	1,04
300.000	SAIPEM SPA	EUR	200.670,00	0,64	191.280,00	0,91
600.000	SARAS RAFFINERIE SARDE SPA	EUR	568.970,00	0,98	585.600,00	2,79
1.000.000	TELECOM ITALIA - RSP	EUR	229.819,00	0,19	185.000,00	0,88
160.000	UGF	EUR	782.884,00	3,99	639.040,00	3,05
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>4.028.110,80</b>		<b>3.541.136,83</b>	<b>16,87</b>
<b>SPAGNA</b>						
17.394	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	279.882,28	17,93	311.787,45	1,48
	<b>TOTALE SPAGNA</b>		<b>279.882,28</b>		<b>311.787,45</b>	<b>1,48</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
<b>PAESI BASSI</b>						
150	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	214.263,60	1.301,80	195.270,00	0,93
513	ASML HOLDING NV	EUR	285.550,05	433,60	222.436,80	1,06
200.000	MFE-MEDIA --- REGISTERED SHS -B-	EUR	134.540,00	0,45	90.840,00	0,43
5.226	PROSUS NV	EUR	274.919,29	53,97	282.047,22	1,35
4.000	YANDEX NV	USD	72.819,95	0,01	38,67	0,00
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>982.092,89</b>		<b>790.632,69</b>	<b>3,77</b>
<b>REGNO UNITO</b>						
500.000	BT GROUP PLC	GBP	938.105,42	1,21	691.374,20	3,29
	<b>TOTALE REGNO UNITO</b>		<b>938.105,42</b>		<b>691.374,20</b>	<b>3,29</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>						
1.923	APPLE INC	USD	294.276,69	138,20	271.279,13	1,29
10.000	CARVANA REGISTERED SHS -A-	USD	349.990,52	20,30	207.216,86	0,99
4.375	DARLING INGREDIENT INC	USD	289.676,88	66,15	295.418,01	1,41
4.876	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	284.276,93	42,91	213.575,42	1,02
1.506	META PLATFORMS INC A	USD	283.689,73	135,68	208.578,66	0,99
1.094	MICROSOFT CORP	USD	282.838,05	232,90	260.085,34	1,24
4.500	MOSAIC	USD	219.307,82	48,33	222.002,76	1,06
2.029	NETFLIX INC	USD	516.474,63	235,44	487.631,05	2,32
4.406	OKTA -A-	USD	404.896,05	56,87	255.774,23	1,22
10.018	PARAMOUNT GLOBAL	USD	292.438,26	19,04	194.704,97	0,93
1.845	PERKINELMER	USD	280.702,67	120,33	226.620,58	1,08
3.546	ROKU	USD	312.707,47	56,40	204.148,83	0,97
1.666	SALESFORCE INC	USD	289.389,00	143,84	244.615,36	1,16
200.000	SEACHANGE INTL	USD	206.590,80	0,43	87.786,45	0,42
4.200	SEAGEN INC	USD	711.919,80	136,83	586.623,79	2,79
10.000	SILVERSUN TECHNOLOGIES INC	USD	29.808,61	2,81	28.683,71	0,14
289.173	STANDARD BIOTOOLS INC	USD	444.830,75	1,10	324.697,90	1,55
15.000	STEALTHGAS	USD	51.039,33	2,56	39.197,67	0,19
200	SVB FINANCIAL GROUP	USD	90.486,78	335,78	68.551,01	0,33
10.276	UBER TECH/REGSH	USD	284.376,68	26,50	277.970,70	1,32
1.442	ZSCALER INC	USD	289.251,92	164,37	241.945,12	1,15
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>6.208.969,37</b>		<b>4.947.107,55</b>	<b>23,57</b>
	<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>14.936.832,90</b>		<b>12.169.498,94</b>	<b>57,96</b>
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<b>GERMANIA</b>						
1.000.000	GERMANY 1.50 13-23 15/02A	EUR	1.017.143,20	100,26	1.002.605,00	4,77
	<b>TOTALE GERMANIA</b>		<b>1.017.143,20</b>		<b>1.002.605,00</b>	<b>4,77</b>
	<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>		<b>1.017.143,20</b>		<b>1.002.605,00</b>	<b>4,77</b>
<b>FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO</b>						
<b>IRLANDA</b>						
81.803	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ACC	EUR	997.735,55	12,00	981.636,00	4,68
946	SSGA SPDR ETF S&P 500 EUR	EUR	373.393,79	373,43	353.264,78	1,68
	<b>TOTALE IRLANDA</b>		<b>1.371.129,34</b>		<b>1.334.900,78</b>	<b>6,36</b>
	<b>TOT. FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO</b>		<b>1.371.129,34</b>		<b>1.334.900,78</b>	<b>6,36</b>
<b>WARRANT, DIRITTI</b>						
<b>ITALIA</b>						
71.810	FARMACOSMO 30.06.22 WAR	EUR	0,72	0,07	5.026,78	0,02
28.724	FARMACOSMO 30.03.25 WAR	EUR	0,29	0,49	14.031,67	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
27.750	HIGH QUALITY FOOD S.P.A 15.05.25 RIGHT	EUR	0,28	0,70	19.422,23	0,09
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>1,29</b>		<b>38.480,68</b>	<b>0,18</b>
	<b>TOTALE WARRANT, DIRITTI</b>		<b>1,29</b>		<b>38.480,68</b>	<b>0,18</b>
	<b>TOTALE VAL. MOBILIARI E STRUMENTI DEL MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>		<b>17.325.106,73</b>		<b>14.545.485,40</b>	<b>69,27</b>
	<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
	<b>AZIONI</b>					
	<b>ITALIA</b>					
287.240	FARMACOSMO SPA-CUM BONUS SH	EUR	646.290,00	1,88	540.011,20	2,57
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>646.290,00</b>		<b>540.011,20</b>	<b>2,57</b>
	<b>PAESI BASSI</b>					
3.345	ADYEN ADR	USD	49.200,58	12,52	42.749,35	0,20
	<b>TOTALE PAESI BASSI</b>		<b>49.200,58</b>		<b>42.749,35</b>	<b>0,20</b>
	<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>695.490,58</b>		<b>582.760,55</b>	<b>2,77</b>
	<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>		<b>695.490,58</b>		<b>582.760,55</b>	<b>2,77</b>
	<b>STRUMENTI DERIVATI</b>					
	<b>OPZIONI</b>					
	<b>ITALIA</b>					
(800)	UNICREDIT REG OCT 10,000 21.10.22 PUT	EUR	(111.750,00)	0,32	(128.440,00)	(0,61)
	<b>TOTALE ITALIA</b>		<b>(111.750,00)</b>		<b>(128.440,00)</b>	<b>(0,61)</b>
	<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
(700)	CARVANA REG OCT 15,000 21.10.22 PUT	USD	(50.017,86)	0,70	(50.017,86)	(0,24)
(85)	SP 500 E MINI DEC 3300.0 16.12.22 PUT	USD	(280.903,89)	83,75	(363.331,29)	(1,73)
50	SP 500 E MINI DEC 3550.0 16.12.22 PUT	USD	326.009,29	158,00	403.205,23	1,92
	<b>TOTALE STATI UNITI D'AMERICA</b>		<b>(4.912,46)</b>		<b>(10.143,92)</b>	<b>(0,05)</b>
	<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>(116.662,46)</b>		<b>(138.583,92)</b>	<b>(0,66)</b>
	<b>TOTALE STRUMENTI DERIVATI</b>		<b>(116.662,46)</b>		<b>(138.583,92)</b>	<b>(0,66)</b>
	<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>		<b>17.903.934,85</b>		<b>14.989.662,03</b>	<b>71,38</b>
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				5.835.741,21	27,79
	Altre attività e passività				175.418,74	0,83
	<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>				<b>21.000.821,98</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

---

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER AREE GEOGRAFICHE**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>PAESI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Stati Uniti d'America	23,52
Italia	19,01
Germania	6,90
Irlanda	6,36
Paesi Bassi	3,97
Regno Unito	3,29
Isole Cayman	2,69
Francia	2,68
Spagna	1,48
Curaçao	1,30
Islanda	0,18
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>71,38</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	28,62
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI  
PER SETTORI ECONOMICI**  
al 30 settembre 2022  
(in %)

<b>SETTORI ECONOMICI</b>	<b>% del patr. netto</b>
Servizi internet e software	16,17
Fondi di investimento	6,36
Telecomunicazioni	5,53
Banche e altri istituti di credito	5,24
Petrolio	5,19
Paesi e governi centrali	4,77
Elettrotecnica ed elettronica	3,25
Elettronica e semiconduttori	3,18
Assicurazioni	3,05
Industria farmaceutica e cosmetica	2,98
Energia e servizi idrici	2,89
Biotecnologia	2,79
Holding e società finanziarie	2,62
Veicoli stradali	2,08
Materiale per ufficio e computer	1,73
Commercio al dettaglio	1,24
Prodotti chimici	1,06
Tessile e abbigliamento	0,61
Grafica ed editoria	0,59
Industria aeronautica ed astronomica	0,27
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,25
Trasporti	0,14
Servizi diversi	(0,61)
<b>TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>71,38</b>
Altre attività/(passività) e attività liquide	28,62
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100,00</b>

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO  
al 30 settembre 2022

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 19 marzo 2019. 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- BONDS- MULTICURRENCY
- 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

SINTESI DELLE PRINCIPALI  
POLITICHE CONTABILI

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

a) *Consolidamento*

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 30 settembre 2022.

A tale data, non risultano investimenti incrociati tra i Comparti.

b) *Valutazione del portafoglio titoli della SICAV*

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.

**SINTESI DELLE PRINCIPALI  
POLITICHE CONTABILI (segue)**

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.

*c) Sigle*

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

*d) 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.

**TASSI DI CAMBIO  
AL 30 settembre 2022**

1	AED =	0,277909 EUR
1	AUD =	0,656297 EUR
1	BDT	0,010082 EUR
1	BRL	0,188724 EUR
1	CAD =	0,742915 EUR
1	CHF	1,037129 EUR
1	CLP =	0,001066 EUR
1	CNH =	0,143182 EUR
1	COP =	0,000222 EUR
1	CZK =	0,040698 EUR
1	DKK =	0,134491 EUR
1	EGP =	0,052240 EUR
1	GBP =	1,139471 EUR
1	HKD =	0,130037 EUR
1	HUF =	0,002364 EUR
1	IDR =	0,000067 EUR
1	INR =	0,012548 EUR
1	ISK =	0,007077 EUR

1	JPY =	0,007052 EUR
1	KES =	0,008454 EUR
1	KRW =	0,000714 EUR
1	MXN =	0,050766 EUR
1	MYR =	0,220136 EUR
1	NLG =	0,002344 EUR
1	NGN =	0,093672 EUR
1	NOK =	0,577401 EUR
1	NZD =	0,256631 EUR
1	PEN =	0,017412 EUR
1	PHP =	0,004475 EUR
1	PKR =	0,206676 EUR
1	PLN =	0,280301 EUR
1	QAR =	0,016700 EUR
1	RUB =	0,091982 EUR
1	SEK =	0,711389 EUR
1	SGD =	0,033194 EUR
1	SKK =	0,027062 EUR
1	THB =	0,055062 EUR
1	TRY =	0,032151 EUR
1	TWD =	1,020773 EUR
1	USD =	0,000043 EUR
1	VND =	0,056796 EUR
1	ZAR =	0,007052 EUR

**COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE,  
RISCATTO E CONVERSIONE 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
- 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

## COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E CONVERSIONE DI AZIONI (segue)

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.

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 analoghi soggetti nei paesi di distribuzione della SICAV.

## GESTIONE DELLA SICAV

### 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 "COMMISSIONI SPETTANTI AL DEPOSITARIO, ALL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE E ALLA SOCIETÀ DI GESTIONE.

### b) Consulente per gli Investimenti

Uno o più consulenti per gli investimenti (il "Consulente per gli Investimenti") possono essere nominati dalla Società di Gestione o da eventuali Gestori incaricati al fine di fornire assistenza alla stessa o agli stessi nella gestione degli attivi di un Comparto. Il Consulente per gli Investimenti è tenuto all'offerta del solo servizio di consulenza giacché il potere decisionale relativo ad ogni investimento rimane sempre in capo alla Società di Gestione o al/ai Gestore/i.

In caso di nomina di un Consulente per gli Investimenti, la Società di Gestione e/o il/i Gestore/i sono tenuti ad esercitare ragionevole cura nella selezione e nella supervisione dello stesso.

Maggiori dettagli riguardanti i Consulenti per gli Investimenti assegnati ai vari Comparti sono riportati nella descrizione dei singoli compartimenti nell'Allegato I del Prospetto e nel capitolo "DIRIGENZA E AMMINISTRAZIONE" del presente rendiconto.

**COMMISSIONE DI PERFORMANCE**

Le *policy* relative alle Commissioni di Performance sono riassunte qui di seguito con l'indicazione della modifica apportata al Prospetto informativo in data 2 gennaio 2022. Maggiori informazioni sono riportate nell'ultima versione dello stesso.

**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 (al netto della commissione di performance) su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo conto del valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

Il primo High Water Mark corrisponde al primo NAV applicabile dal 1° gennaio 2022.

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 stessa 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 (al netto della commissione di performance) su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo conto del valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

Il primo High Water Mark corrisponde al primo NAV applicabile dal 1° gennaio 2022.

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 stessa 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:**

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 (al netto della commissione di performance) su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo conto del valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

Il primo High Water Mark corrisponde al primo NAV applicabile dal 1° gennaio 2022.

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 stessa 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 (al netto della commissione di performance) su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo in considerazione il valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

Il primo High Water Mark corrisponde al primo NAV applicabile dal 1° gennaio 2022.

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 stessa 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 - LOW DURATION:**

Non si applica alcuna commissione di performance.

**COMMISSIONE DI PERFORMANCE (segue)**

**Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS 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 15% dell’incremento del NAV in relazione al NAV di riferimento.

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 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 del valore 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 (al netto della commissione di performance) su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo conto del valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

Il primo High Water Mark corrisponde al primo NAV applicabile dal 1° gennaio 2022.

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 stessa 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 del valore 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 indice 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 del valore 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.

In applicazione delle Linee Guide dell’ESMA sulle commissioni di performance (ESMA 34-39-992) e della Circolare della CSSF n. 20/764, si illustrano, nella tabella sottostante, gli effettivi importi delle commissioni di performance dovuti per ciascuna determinata Classe di Azioni nonché le percentuali di tali commissioni sulla base del Valore Netto di Inventario (“NAV”) della relativa Classe di Azioni. Si riportano di seguito le sole Classi di Azioni in relazioni alle quali sono state addebitate le commissioni di performance.

# BASE INVESTMENTS SICAV

Comparti	Classi di azioni	Codice ISIN	Divisa di riferimento del Comparto	Importo delle commissioni di performance al 31/03/22 (nella divisa del Comparto)	Valore medio del NAV della Classe di Azioni (nella divisa del Comparto)	% del valore medio del NAV della Classe di Azioni
BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE	EUR	LU0133519883	EUR	456.369,77	114.417.849,23	0,40%
	EUR - I*	LU1589743472	EUR	139.580,02	33.305.624,80	0,42%
	EUR - L	LU1242466289	EUR	1.681,68	222.107,64	0,76%
	USD	LU0852937969	EUR	82.788,70	13.234.763,51	0,63%
	USD - I*	LU1704695003	EUR	8.691,90	2.702.812,02	0,32%
	CHF	LU0852938181	EUR	8.248,53	25.820.848,67	0,03%
	CHF - I*	LU1690384810	EUR	25.831,82	11.560.363,72	0,22%
BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME	EUR	LU1991260594	EUR	9.201,19	6.283.849,72	0,15%
	EUR - I*	LU1991261485	EUR	37.137,88	10.922.351,37	0,34%
	USD	LU1991260834	EUR	35.534,77	6.921.562,47	0,51%
	USD - I*	LU1991261568	EUR	21.673,03	4.310.227,14	0,50%
	CHF	LU1991261139	EUR	3.409,07	17.971.421,59	0,02%
	CHF - I*	LU1991261998	EUR	9.390,20	4.604.678,71	0,20%
BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS - MULTICURRENCY	EUR	LU0492099162	EUR	-	5.799.522,53	0,00%
	EUR - I*	LU0634808603	EUR	141,24	112.559,16	0,13%
	EUR - L**	LU1242466446	EUR	-	-	0,00%
	USD	LU0634808785	EUR	20,68	236.860,39	0,01%
	CHF	LU0556301785	EUR	-	5.212.956,06	0,00%
BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	LU0492099089	EUR	-	68.405.858,27	0,00%
	EUR - I*	LU1589743639	EUR	8.486,05	16.486.992,64	0,05%
	EUR - L	LU1242466875	EUR	1.672,08	4.107.756,57	0,04%
	USD	LU0634808512	EUR	8.508,63	6.139.964,33	0,14%
	USD - I*	LU1704695185	EUR	5.022,05	2.244.572,44	0,22%
	CHF	LU0556301942	EUR	-	21.217.427,03	0,00%
	CHF - I*	LU1690384901	EUR	7.342,32	9.753.370,99	0,08%
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	LU0156763020	EUR	-	18.066.882,27	0,00%
	EUR - I*	LU1690385031	EUR	-	69.824,22	0,00%
	USD	LU0633820518	EUR	-	5.933.022,47	0,00%
	CHF	LU0633776355	EUR	-	6.146.931,78	0,00%
BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY	EUR - A	LU1100111308	USD	-	6.760.865,27	0,00%
	EUR - B	LU1100163440	USD	7,58	6.785.636,83	0,00%
	USD	LU1100162806	USD	-	225.807,02	0,00%
	CHF	LU1100163010	USD	-	1.146.111,88	0,00%
BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC	EUR	LU1242465638	EUR	1.546,02	34.939.813,54	0,00%
	EUR - I*	LU1690385114	EUR	-	24.771.301,69	0,00%
	USD	LU1242465802	EUR	11,92	2.377.680,98	0,00%
	USD - I*	LU2129427071	EUR	-	1.613.510,67	0,00%
	CHF	LU1242466016	EUR	9,02	6.187.272,42	0,00%
	CHF - I*	LU2129426859	EUR	-	1.645.863,74	0,00%
BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	EUR	LU1590086069	EUR	1.455,04	38.453.016,32	0,00%
	EUR - I*	LU1590086143	EUR	101,18	15.752.821,41	0,00%
	USD	LU1590086499	EUR	94,35	7.078.814,78	0,00%
	CHF	LU1590086572	EUR	472,07	14.517.504,41	0,00%
BASE INVESTMENTS SICAV- SEMPIONE SMART EQUITY	EUR	LU2382905623	EUR	15,54	1.471.651,84	0,00%
	EUR - I*	LU2382906191	EUR	10.445,43	7.588.416,63	0,14%
	USD	LU2382905896	EUR	96,64	153.887,21	0,06%
	USD - I*	LU2382906274	EUR	1.557,56	754.491,12	0,21%
	CHF	LU2382905979	EUR	454,61	262.007,63	0,17%
	CHF - I*	LU2382906357	EUR	1.453,25	1.021.288,79	0,14%

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

## 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.

## 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.

## TASSA ANNUALE

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 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.

## 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.

## 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 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.

## VARIAZIONI DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI al 30 settembre 2022

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.

## GARANZIE DETENUTE PRESSO INTERMEDIARI

Di seguito si riporta il valore dei depositi di garanzia (liquidi) finalizzati alla compravendita di future finanziari, alla chiusura del periodo contabile al 30 settembre 2022:

### BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 19.093.446,07

### BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 282.504,53

### BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS- MULTICURRENCY

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 216.722,78

### BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 5.043.635,85

### BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 480.669,13

### BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	USD 229.908,62

### BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 6.087.276,22
Morgan Stanley	EUR 4.270.000,00

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

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 5.069.942,12

### BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 1.446.519,28
Morgan Stanley	EUR 2.030.000,00

## CONTRATTO DI CREDITO AGEVOLATO

In ottemperanza ad un contratto di credito agevolato stipulato tra il Fondo ed Edmond de Rothschild (Europe), da ultimo modificato in data 4 luglio 2022, 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: 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
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY: EUR 2.000.000,00

## MECCANISMO DI «SWING PRICING»

I Comparti possono risentire di una diluizione del NAV per azione, causata dall'acquisto o dalla vendita, da parte degli investitori, di Azioni ad un prezzo che non include le spese di negoziazione ed altri costi connessi alla realizzazione o cessione di investimenti ad opera del Gestore al fine di conciliare gli afflussi o i deflussi di capitale.

Allo scopo di contrastare questo processo, può essere adottato dal Consiglio di Amministrazione un meccanismo di "Swing pricing" parziale, volto a proteggere gli interessi degli Azionisti.

Tale meccanismo prevede che, qualora, alla Data di Valutazione, il volume netto complessivo delle transazioni di un Comparto superi una soglia prefissata, determinata di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, il NAV possa essere rettificato al rialzo o al ribasso per riflettere rispettivamente gli afflussi e i deflussi netti.

L'entità della rettifica di valore viene determinata dal Consiglio di Amministrazione o, mediante delega, dal Gestore, affinché rifletta le suddette spese di negoziazione e/o il margine se rilevante.

Non è ammesso per tale rettifica il superamento del 2% del NAV per azione originario.

Alla data del presente rendiconto, non risulta applicato alcun meccanismo di "Swing pricing" al NAV di nessun Comparto della 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.

## DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

Non è stata effettuata alcuna distribuzione dei dividendi durante il corrente periodo fiscale.

## 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

## REGOLAMENTO "SFDR"

(sull'informativa nel campo della finanza sostenibile)

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

### VARIAZIONI NELLE VALUTAZIONI

A partire dalla data di calcolo, al 30 settembre 2022, del Valore Netto di Inventario del comparto BASE INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS, sono pervenute altre più recenti quotazioni (comunque precedenti o riferite alla medesima data del 30 settembre 2022, conformemente ai principi contabili vigenti nel Granducato di Lussemburgo) (cfr. tabella seguente).

Investimenti	Divisa	Valutazione stimata al 30.09.22 in termini di NAV	Valutazione definitiva al 30.09.22 in EUR	Variazione
GLG INV VI PLC ALPHA SEL ALT -IN H- CAP	EUR	2.447.676,26	2.426.242,76	(21.433,50)
ANIMA STAR HIGH POTENT I EUR	EUR	686.335,20	685.550,80	(784,40)
GAMCO MERG ARB -I EUR- CAP	EUR	1.957.114,04	1.953.329,84	(3.784,20)
RUFFER TR INTL -C- CAP	EUR	674.860,00	689.292,00	14.432,00
GAM STAR FD STAR EUROPEAN EQ-INS EU CAP	EUR	678.692,44	688.211,16	9.518,72
MAN VI AHL TARG - ACC -I H- HEDGED EUR	EUR	995.818,78	995.294,11	(524,67)
LAZARD CONV GLO -AC H EUR- 3 DEC	EUR	1.193.399,57	1.180.129,92	(13.269,65)
MONTLAKE DESCARTES ALTERNATIVE CRDT C	EUR	1.213.254,95	1.201.134,37	(12.120,58)
U ACCESS IRL GCA CRED LONG SHORT B HEDGE	EUR	1.897.361,82	1.894.626,31	(2.735,51)
ALPINE MERGER ARBITAGE FUND A HEDGED EU	EUR	1.977.995,93	1.970.982,39	(7.013,54)
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND C HED	EUR	2.322.472,20	2.316.894,54	(5.577,66)
GAM STAR FUND PLC - GAM STAR ALPHA TECHN	USD	1.372.386,14	1.364.823,83	(7.562,31)
DESCARTES EURO HIGH GRADE CLO FUND EBC	EUR	1.129.586,83	1.118.657,29	(10.929,54)
MAN GLG EVENT DRIVEN ALTERNATIVE FD IN H	EUR	2.559.632,05	2.555.986,77	(3.645,28)
MIRABAUD SUSTAINABLE CONVERTIBLE GBLIHC	EUR	1.229.865,58	1.231.042,68	1.177,10
SEB EUROPEAN EQUITY SMALL CAPS IC EUR	EUR	548.095,57	559.804,94	11.709,37
Totale	EUR	23.415.442,43	23.362.898,78	(52.543,65)

La differenza valutativa sopra rappresentata è pari allo 0,08% 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 62.594.289,80.

Il Valore Netto d'Inventario calcolato in base al portafoglio titoli riportato nella precedente tabella, utilizzando le quotazioni ufficiali al 30 settembre 2022, ammonta a EUR 62.541.746,15.

## CONTRATTI FUTURE

Al 30 settembre 2022, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

### BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Vendita/ Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.22	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
<b>CONTRATTI FUTURE SU TASSI DI INTERESSE</b>							
Acquisto	150	3MO EURIBOR 06/23	2.500	96,96 EUR	150.000.000,00	(194.662,50) <b>(194.662,50)</b>	Soc. Générale Paris
<b>CONTRATTI FUTURE SU TITOLI</b>							
Vendita	1.900	EURO BOBL FUTURE 12/22	1.000	119,75 EUR	184.300.000,00	1.387.320,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	1.500	EURO BTP FUTURE -EUX 12/22	1.000	111,98 EUR	126.216.750,00	(7.415.150,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	1.595	EURO BUND FUTURE 12/22	1.000	138,49 EUR	133.468.005,00	(2.192.380,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	496	EURO BUXL FUTURE 12/22	1.000	146,64 EUR	41.439.826,35	3.689.120,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	602	EURO-BONO SP GOV 12/ 22	1.000	125,05 EUR	56.496.866,23	(3.197.540,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	528	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/22	1.000	132,12 EUR	68.640.000,00	3.367.440,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	435	US ULTRA BD CBT 30YR 12/22	1.000	138,06 USD	37.754.172,41	(733.329,51)	Soc. Générale Paris
Vendita	500	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/22	1.000	119,04 USD	47.450.620,12	509.237,99	Soc. Générale Paris
Acquisto	500	US 2 YEARS NOTE-CBT 12/22	2.000	102,25 USD	102.169.097,13	91.710,05 <b>(4.493.571,47)</b>	Soc. Générale Paris

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

### BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Vendita/ Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.22	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
<b>CONTRATTI FUTURE SU TITOLI</b>							
Acquisto	200	EURO BTP FUTURE -EUX 12/22	1.000	111,98 EUR	16.828.900,00	(934.610,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	60	EURO BUND FUTURE 12/22	1.000	138,49 EUR	5.020.740,00	(46.780,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	77	EURO BUXL FUTURE 12/22	1.000	146,64 EUR	6.433.198,85	163.600,00 <b>(817.790,00)</b>	Soc. Générale Paris

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

### BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION

Vendita/ Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.22	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
<b>CONTRATTI FUTURE SU TITOLI</b>							
Vendita	6	EURO BOBL FUTURE 12/22	1.000	119,75 EUR	582.000,00	19.740,00 <b>19.740,00</b>	Soc. Générale Paris

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

### BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Vendita/ Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.22	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
----------------------	----------	-------------	--------	-----------------------	----------------	----------------------------------	--------------

## CONTRATTI FUTURE

(segue)

Al 30 settembre 2022, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

## BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Vendita/ Acquisto	Quantità Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.22	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
<b>CONTRATTI FUTURE SU INDICI</b>						
Acquisto	2 DAX INDEX GERMANY 12/22	25	12.134,00 EUR	605.718,00	(50.925,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	6 DJ EURO 50 12/22	10	3.315,00 EUR	199.092,00	15.030,00	Soc. Générale Paris
Vendita	51 FTSE MIB INDEX 12/22	5	20.529,00 EUR	5.265.456,75	358.980,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	8 NASDAQ 100 E-MINI 12/22	20	11.035,50 USD	1.791.859,54	(160.598,17)	Soc. Générale Paris
Vendita	4 S&P 500 EMINI INDEX 12/22	50	3.601,50 USD	732.020,62	50.477,21	Soc. Générale Paris
					<b>212.964,04</b>	
<b>CONTRATTI FUTURE SU TITOLI</b>						
Acquisto	20 EURO BOBL FUTURE 12/22	1.000	119,75 EUR	1.940.000,00	(67.000,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	15 EURO BTP FUTURE -EUX 12/22	1.000	111,98 EUR	1.262.167,50	(91.050,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	10 EURO BUND FUTURE 12/22	1.000	138,49 EUR	836.790,00	(67.300,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	5 EURO BUXL FUTURE 12/22	1.000	146,64 EUR	417.740,19	(72.500,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	40 SHORT EUR-BTP 12/22	1.000	105,32 EUR	4.180.000,00	(61.730,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	5 US ULTRA BD CBT 30YR 12/22	1.000	138,06 USD	433.956,00	(62.322,96)	Soc. Générale Paris
Acquisto	10 US 10 YEARS NOTE 12/22	1.000	112,18 USD	976.259,69	(48.406,96)	Soc. Générale Paris
					<b>(470.309,92)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

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

Vendita/ Acquisto	Quantità Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.22	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
<b>CONTRATTI FUTURE SU INDICI</b>						
Vendita	10 EMINI CONS STA IDX 12/22	100	674,50 USD	687.112,74	74.924,72	Soc. Générale Paris
Vendita	24 E-MINI CONSUMER-CME 12/22	100	1.447,90 USD	3.526.810,60	552.891,34	Soc. Générale Paris
Acquisto	8 FTSE 100 INDEX 12/22	10	6.914,50 GBP	628.423,88	(53.144,94)	Soc. Générale Paris
Acquisto	3 NASDAQ 100 E-MINI 12/22	20	11.035,50 USD	671.947,33	(56.030,21)	Soc. Générale Paris
Acquisto	6 SWISS MARKET INDEX 12/22	10	10.259,00 CHF	638.926,57	(48.911,01)	Soc. Générale Paris
					<b>469.729,90</b>	
<b>CONTRATTI FUTURE SU TITOLI</b>						
Acquisto	20 AUSTR 10YR BOND 12/22	1.000	96,09 AUD	1.537.264,42	(35.867,08)	Soc. Générale Paris
Acquisto	20 US ULTRA BD CBT 30YR 12/22	1.000	138,06 USD	1.735.824,02	(233.501,76)	Soc. Générale Paris
Acquisto	100 US 10 YEARS NOTE 12/22	1.000	112,18 USD	9.762.596,95	(343.394,32)	Soc. Générale Paris
Acquisto	80 US 5 YEARS NOTE-CBT 12/22	1.000	107,26 USD	7.443.028,10	(244.347,47)	Soc. Générale Paris
					<b>(857.110,63)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

## BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Vendita/ Acquisto	Quantità Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.22	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
----------------------	----------------------	--------	-----------------------	----------------	----------------------------------	--------------

**CONTRATTI FUTURE****(segue)**

Al 30 settembre 2022, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

**BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY**

Vendita/ Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.22	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
<b>CONTRATTI FUTURE SU INDICI</b>							
Vendita	35	DJ EURO INSUR (EUX) 12/22	50	259,60 EUR	454.037,50	36.400,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	87	DJ EURO 50 12/22	10	3.315,00 EUR	2.886.834,00	(224.025,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	80	DJ.STOXX600.TLC (EUX ) 12/22	50	190,70 EUR	769.960,00	91.600,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	100	EURO STOXX BANK IDX 12/22	50	78,00 EUR	392.600,00	(29.250,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	4	NASDAQ 100 E-MINI 12/22	20	11.035,50 USD	895.929,77	(57.770,63)	Soc. Générale Paris
						<b>(183.045,63)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

## OPZIONI

Al 30 settembre 2022, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

## BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
<b>Opzioni quotate</b>			
<b>Acquisto di opzioni quotate</b>			
35	EURO-BUXL FUTR NOV 146,00 21.10.22 PUT	EUR	-
750	EURX EURO BTP DEC 110,00 25.11.22 PUT	EUR	-
200	EURX EURO BTP NOV 113,00 21.10.22 CALL	EUR	-
200	IEURO BUND NOV 138,50 21.10.22 PUT	EUR	-
400	IEURO BUND NOV 140,00 21.10.22 PUT	EUR	-
250	ULTRA T-BOND NOV 139,50 21.10.22 PUT	USD	-
<b>Vendita di opzioni quotate</b>			
75	EURO-BUXL FUTR NOV 140,00 21.10.22 PUT	EUR	1.710.646,06
35	EURO-BUXL FUTR NOV 152,00 21.10.22 CALL	EUR	1.043.932,72
350	EURX EURO BOBL DEC 123,75 25.11.22 CALL	EUR	6.007.291,50
400	EURX EURO BTP NOV 115,50 21.10.22 CALL	EUR	8.919.317,00
600	IEURO BUND DEC 137,00 25.11.22 PUT	EUR	20.635.241,40
200	IEURO BUND NOV 138,00 21.10.22 PUT	EUR	7.514.374,20
400	IEURO BUND NOV 142,00 21.10.22 CALL	EUR	8.936.917,20
600	IEURO BUND NOV 143,00 21.10.22 CALL	EUR	10.694.176,20
200	ULTRA T-BOND NOV 132,50 21.10.22 PUT	USD	4.912.381,97
375	ULTRA T-BOND NOV 144,00 21.10.22 CALL	USD	6.639.526,87

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

## BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
<b>Opzioni quotate</b>			
<b>Acquisto di opzioni quotate</b>			
15	AMERICAN ELECT JAN 85,000 20.01.23 PUT	USD	-
300	CARVANA REG OCT 15,000 21.10.22 PUT	USD	-
50	DAX MAR 10600 17.03.23 PUT	EUR	-
50	DAX MAR 15300 17.03.23 CALL	EUR	-
100	DAX WEEKLY 1 OCT 11700 07.10.22 PUT	EUR	-
500	ENEL OCT 4,000 21.10.22 PUT	EUR	-
300	EURO STOXX BAN OCT 91,000 21.10.22 CALL	EUR	-
25	EURO-BUXL FUTR DEC 142,00 25.11.22 PUT	EUR	-
10	EURX EURO BTP NOV 106,50 21.10.22 PUT	EUR	-
40	FTSE MIB OCT 21500 21.10.22 PUT	EUR	-
70	FTSE MIB OCT 24000 21.10.22 CALL	EUR	-
1.000	GENERALI DEC 20,000 16.12.22 CALL	EUR	-
1.000	GENERALI DEC 22,000 16.12.22 CALL	EUR	-
1.000	GENERALI DEC 24,000 16.12.22 CALL	EUR	-
1.000	GENERALI DEC 26,000 16.12.22 CALL	EUR	-
30	IEURO BUND DEC 139,00 25.11.22 PUT	EUR	-
21	MICROSTRATEGY JAN 1000,0 20.01.23 CALL	USD	-
15	MICROSTRATEGY JAN 210,00 20.01.23 PUT	USD	-
25	NASDAQ 100 E-M DEC 10700 16.12.22 PUT	USD	-
20	NASDAQ 100 E-M DEC 15200 16.12.22 CALL	USD	-
4	NDX OCT 10000 21.10.22 PUT	USD	-
4	NDX OCT 10700 21.10.22 PUT	USD	-
4	NDX OCT 11700 21.10.22 PUT	USD	-
32	ROBINHOOD MARK JAN 125,00 20.01.23 CALL	USD	-

**OPZIONI**  
(segue)

Al 30 settembre 2022, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

**BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC**

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
<b>Opzioni quotate</b>			
<b>Acquisto di opzioni quotate</b>			
30	ROBINHOOD MARK JAN 20,000 20.01.23 PUT	USD	-
200	SOUTH JERSEY I OCT 30,000 21.10.22 PUT	USD	-
5	SP 500 NOV 3050,0 18.11.22 PUT	USD	-
10	SP 500 OCT 3500,0 21.10.22 PUT	USD	-
10	SP 500 OCT 3800,0 21.10.22 PUT	USD	-
20	SP 500 E MINI DEC 3550.0 16.12.22 PUT	USD	-
100	TENNECO DEC 17,000 16.12.22 PUT	USD	-
100	UPSTART HOLDIN OCT 45,000 21.10.22 CALL	USD	-
<b>Vendita di opzioni quotate</b>			
12	ALBEMARLE JAN 210,00 21.01.23 PUT	USD	64.755,17
10	ALBEMARLE JAN 230,00 21.01.23 CALL	USD	204.504,57
20	ALPHAB NON RG JAN 130,00 20.01.23 CALL	USD	17.819,08
20	ALPHABET -A- JAN 125,0 20.01.23 PUT	USD	183.515,66
20	ALPHABET -A- JAN 145,00 20.01.23 CALL	USD	6.796,88
20	AMAZON COM JAN 125,0 21.01.23 PUT	USD	142.464,27
40	AMAZON COM JAN 135,00 21.01.23 CALL	USD	140.765,38
30	AMAZON COM JAN 113,00 21.01.23 PUT	USD	149.623,89
30	AMAZON COM JAN 140,00 21.01.23 CALL	USD	85.187,32
20	APPLE INC JAN 135,00 20.01.23 PUT	USD	101.599,43
20	APPLE INC JAN 160,00 20.01.23 CALL	USD	90.374,56
9	APPLE INC MAR 150,00 17.03.23 CALL	USD	62.945,59
500	CARVANA REG OCT 12,500 21.10.22 PUT	USD	75.997,55
150	CARVANA REG OCT 27,000 21.10.22 CALL	USD	86.571,12
17	CITIGROUP JAN 35,000 21.01.23 PUT	USD	14.954,85
17	CITIGROUP MAR 55,000 17.03.23 CALL	USD	11.631,55
50	DAX MAR 9000,0 17.03.23 PUT	EUR	837,93
50	DAX WEEKLY 1 OCT 11200 07.10.22 PUT	EUR	348.287,85
80	ENEL DEC 6,400 16.12.22 CALL	EUR	29.837,60
80	ENEL DEC 6,400 16.12.22 PUT	EUR	426.094,99
400	EURO STOXX BAN OCT 95,000 21.10.22 CALL	EUR	125.952,96
25	EURO-BUXL FUTR DEC 132,00 25.11.22 PUT	EUR	3.895,45
15	FACEBOOK JAN 150,00 20.01.23 PUT	USD	2.677.639,62
15	FACEBOOK JAN 260,00 20.01.23 CALL	USD	30.973,28
130	FTSE MIB OCT 20000 21.10.22 PUT	EUR	36.135,49
30	FTSE MIB OCT 23500 21.10.22 CALL	EUR	4.524,80
100	FTSE MIB OCT 25000 21.10.22 CALL	EUR	2.453,15
100	GENERALI DEC 21,000 16.12.22 CALL	EUR	12.670,60
135	GENIUS BRANDS JAN 1,000 20.01.23 CALL	USD	7.146,71
500	GENIUS BRANDS JAN 1,500 19.01.24 CALL	USD	1.216.274,27
548	GENIUS BRANDS JAN 1,500 20.01.23 CALL	USD	278.651,07
45	IEURO BUND DEC 135,00 25.11.22 CALL	EUR	129.967,48
30	IEURO BUND DEC 149,50 25.11.22 CALL	EUR	11.058,01
12	KIMBERLY CLARK JAN 130,00 20.01.23 PUT	USD	122.393,75
12	KIMBERLY CLARK JAN 145,00 20.01.23 CALL	USD	54.997,19
16	MICROSOFT JAN 220,00 20.01.23 PUT	USD	28.873,53
11	MICROSOFT JAN 280,00 20.01.23 CALL	USD	28.186,04
5	MICROSOFT MAR 285,00 17.03.23 CALL	USD	415.580,16
30	MICROSTRATEGY JAN 640,00 20.01.23 CALL	USD	1.038.378,50
20	MICROSTRATEGY JAN 640,00 20.01.23 PUT	USD	17.684,89
25	NASDAQ 100 E-M DEC 9500,0 16.12.22 PUT	USD	12.968,92
5	NASDAQ 100 E-M MAR 16500 17.03.23 CALL	USD	1.276.699,92
5	NASDAQ 100 E-M MAR 17000 17.03.23 CALL	USD	3.221.987,44
6	NDX OCT 10300 21.10.22 PUT	USD	25.742,17
7	NDX OCT 11000 21.10.22 PUT	USD	29.837,60
2	NDX OCT 12800 21.10.22 CALL	USD	426.094,99
6	NDX OCT 9400,0 21.10.22 PUT	USD	376.290,50

## OPZIONI (segue)

Al 30 settembre 2022, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

### BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
<b>Opzioni quotate</b>			
<b>Vendita di opzioni quotate</b>			
30	NEWMONT CORPOR JAN 55,000 20.01.23 PUT	USD	148.992,83
30	NVIDIA CORP SEP 100,000 15.09.23 PUT	USD	98.932,48
30	NVIDIA CORP SEP 165,00 15.09.23 CALL	USD	149.969,07
60	POSTE ITALIANE DEC 11,000 16.12.22 CALL	EUR	701,10
60	POSTE ITALIANE DEC 11,000 16.12.22 PUT	EUR	218.976,90
100	ROBINHOOD MARK JAN 8,000 20.01.23 PUT	USD	25.211,45
8	ROCHE DEC 300,00 15.12.23 PUT	CHF	99.564,36
8	ROCHE DEC 320,00 15.12.23 CALL	CHF	144.113,38
15	ROCHE MAR 320,00 17.03.23 CALL	CHF	273.231,72
15	SP 500 OCT 3350,0 21.10.22 PUT	USD	818.033,04
15	SP 500 OCT 3650,0 21.10.22 PUT	USD	2.728.606,86
9	SP 500 OCT 4150,0 21.10.22 CALL	USD	46.117,30
25	SP 500 E MINI DEC 3350,0 16.12.22 PUT	USD	1.076.235,77
20	SWISS RE NAMEN DEC 84,000 15.12.23 CALL	CHF	39.000,46
20	SWISS RE NAMEN MAR 76,000 17.03.23 PUT	CHF	85.892,06
1.000	TELECOM ITALIA DEC 0,240 16.12.22 CALL	EUR	57.470,60
5	TENNECO DEC 20,000 16.12.22 CALL	USD	559,16
1.000	UNICREDIT REG OCT 10,000 21.10.22 PUT	EUR	2.190.656,00
100	UPSTART HOLDIN OCT 55,000 21.10.22 CALL	USD	2.546,62
50	WELLS FARGO RG JAN 45,000 20.01.23 PUT	USD	136.191,78
50	WELLS FARGO RG JAN 47,500 20.01.23 CALL	USD	50.579,59

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

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

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
<b>Opzioni quotate</b>			
<b>Acquisto di opzioni quotate</b>			
200	360 DIGITECH I JAN 20,000 20.01.23 CALL	USD	-
50	ALIBABA JAN 125,00 20.01.23 CALL	USD	-
130	FARFETCH LTD OCT 17,500 21.10.22 CALL	USD	-
175	HANG SENG TECH DEC 4000,0 29.12.22 PUT	HKD	-
130	KINGSOFT CLOUD JAN 40,000 20.01.23 CALL	USD	-
300	KINGSOFT CLOUD NOV 7,500 18.11.22 CALL	USD	-
300	LUFAX HOLDING DEC 6,000 16.12.22 CALL	USD	-
350	TENCENT MUSIC JAN 13,000 20.01.23 CALL	USD	-
450	TENCENT MUSIC OCT 6,000 21.10.22 CALL	USD	-
300	VIPSHOP HOLDIN JAN 13,000 20.01.23 CALL	USD	-
130	YY INC -A- JAN 100,000 20.01.23 CALL	USD	-
<b>Vendita di opzioni quotate</b>			
200	360 DIGITECH I JAN 15,000 20.01.23 PUT	USD	153.894,96
50	ALIBABA JAN 80,000 20.01.23 PUT	USD	183.933,29
112	DJ EURO STOXX DEC 3000,0 16.12.22 PUT	EUR	951.394,30
130	FARFETCH LTD OCT 15,000 21.10.22 PUT	USD	98.861,84
35	HANG SENG DEC 15500 29.12.22 PUT	HKD	932.791,78
135	KINGSOFT CLOUD NOV 5,000 18.11.22 PUT	USD	21.444,83
300	LUFAX HOLDING DEC 6,000 16.12.22 PUT	USD	77.782,88

**OPZIONI**  
(segue)

Al 30 settembre 2022, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

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

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
<b>Opzioni quotate</b>			
<b>Vendita di opzioni quotate</b>			
16	NASDAQ 100 E-M DEC 10500 16.12.22 PUT	USD	1.281.128,32
30	SP 500 E MINI DEC 3600.0 16.12.22 PUT	USD	2.605.426,43
300	VIPSHOP HOLDIN JAN 10,000 20.01.23 PUT	USD	163.796,05

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

**BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY**

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
<b>Opzioni quotate</b>			
<b>Acquisto di opzioni quotate</b>			
50	SP 500 E MINI DEC 3550,0 16.12.22 PUT	USD	-
<b>Vendita di opzioni quotate</b>			
700	CARVANA REG OCT 15,000 21.10.22 PUT	USD	225.128,97
85	SP 500 E MINI DEC 3300,0 16.12.22 PUT	USD	4.136.488,80
800	UNICREDIT REG OCT 10,000 21.10.22 PUT	EUR	1.752.524,80

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

### CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA

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

Al 30 settembre 2022, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i a termine in divisa:

#### BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
EUR	13.000.000	CHF	12.512.500	30.11.22	(4.516,27)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	5.000.000	CHF	4.896.000	30.11.22	84.863,26	BANCA DEL SEMPIONE SA
MXN	70.000.000	EUR	3.402.187	16.12.22	(85.931,26)	BANCA DEL SEMPIONE SA
BRL	15.687.000	USD	3.000.000	16.12.22	150.155,49	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	4.792.500	EUR	5.000.000	30.11.22	22.479,61	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	51.000.000	EUR	50.645.482	16.12.22	(1.127.666,17)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	13.200.000	EUR	15.181.139	16.12.22	207.713,52	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	2.829.900	EUR	3.000.000	30.11.22	60.780,85	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	32.204.318	CHF	30.578.000	30.11.22	(446.015,82) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	14.573.209	USD	14.034.000	30.11.22	(303.965,40) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					<b>(1.442.102,19)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

#### BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
GBP	2.300.000	EUR	2.645.198	16.12.22	36.192,51	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	23.000.000	EUR	22.840.119	16.12.22	(508.555,33)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	6.200.000	EUR	6.458.333	16.12.22	16.354,06	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	19.776.725	CHF	18.778.000	30.11.22	(273.899,05) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	10.921.080	USD	10.517.000	30.11.22	(227.789,95) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					<b>(957.697,76)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

#### BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS - MULTICURRENCY

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
USD	800.000	EUR	794.439	16.12.22	(17.688,88)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.300.000	EUR	423.750	16.12.22	22.543,59	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	4.934.176	CHF	4.685.000	30.11.22	(68.336,19) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	161.994	USD	156.000	30.11.22	(3.378,84) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					<b>(66.860,32)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS MULTICURRENCY è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

## CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA

(segue)

## BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
BRL	6.274.800	USD	1.200.000	16.12.22	60.062,20	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	4.347.500	EUR	5.000.000	16.12.22	68.729,12	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	1.056.000	EUR	1.100.000	16.12.22	2.780,50	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	47.329.000	EUR	47.000.000	16.12.22	(1.052.159,04)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	1.752.800	EUR	2.000.000	21.10.22	4.332,08	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	1.500.000	USD	1.702.500	21.10.22	28.036,23	BANCA DEL SEMPIONE SA
MXN	19.997.000	EUR	1.000.000	21.10.22	(10.889,09)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	2.871.000	EUR	3.000.000	21.10.22	21.395,97	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	12.000.000	CHF	11.538.000	21.10.22	(264.550,67)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	1.000.000	USD	1.088.400	21.10.22	(28.877,19)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	1.070.300	GBP	1.000.000	21.10.22	47.353,17	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	1.068.800	GBP	1.000.000	21.10.22	48.884,33	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	1.887.600	EUR	2.000.000	21.10.22	41.644,19	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	9.996.885	USD	9.627.000	30.11.22	(208.513,25) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	32.926.804	CHF	31.264.000	30.11.22	(456.021,94) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	1.000.000	USD	1.075.000	21.10.22	(42.555,54)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	2.000.000	CHF	1.899.400	21.10.22	(29.406,07)	BANCA DEL SEMPIONE SA
					<b>(1.769.755,00)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

## BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
GBP	700.000	EUR	805.060	16.12.22	11.015,11	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	3.000.000	EUR	2.979.146	16.12.22	(66.333,30)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	6.082.149	CHF	5.775.000	30.11.22	(84.235,12) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	4.994.808	USD	4.810.000	30.11.22	(104.180,82) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					<b>(243.734,13)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

## BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizz. in USD	Controparti
USD	488.349	CHF	482.000	30.11.22	4.003,99 *	BANCA DEL SEMPIONE SA

**CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA****(segue)**

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizz. in USD	Controparti
USD	8.094.733	EUR	8.404.000	30.11.22	170.723,74 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					<b>174.727,73</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

**BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC**

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
CHF	600.000	USD	626.632	21.12.22	12.358,64	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	23.000.000	EUR	23.050.712	21.12.22	(284.914,49)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	7.082.675	CHF	6.725.000	30.11.22	(98.091,97) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	4.030.114	USD	3.881.000	30.11.22	(84.059,41) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					<b>(454.707,23)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

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

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
EUR	1.250.391	CHF	1.200.000	16.12.22	(3.556,05)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	26.500.000	EUR	26.315.789	16.12.22	(585.944,19)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	13.144.813	CHF	12.481.000	30.11.22	(182.049,96) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	6.846.314	USD	6.593.000	30.11.22	(142.799,19) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					<b>(914.349,39)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

**BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY**

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
USD	5.000.000	EUR	5.011.024	21.12.22	(61.937,94)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	2.649.014	USD	2.551.000	30.11.22	(55.252,65) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	2.148.499	CHF	2.040.000	30.11.22	(29.755,78) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					<b>(146.946,37)</b>	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2022 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.