

BASE INVESTMENTS SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile

Relazione semestrale non certificata al 30/09/23

Iscrizione al Registro Imprese del Lussemburgo: B 82127

BASE INVESTMENTS SICAV

Indice

Struttura Organizzativa e Amministrazione	3
Stato Patrimoniale Consolidato al 30/09/2023	6
Conto economico consolidato e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo contabile chiuso al 30/09/23	7
Comparti:	8
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	8
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	17
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	30
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	41
BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY	50
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	57
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	66
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	74
Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati	82
Altre note al bilancio	90
Dati supplementari	98

Non si accettano sottoscrizioni basate su quanto riportato nella presente relazione semestrale. Sono valide unicamente le sottoscrizioni effettuate sulla base del prospetto informativo in vigore, integrato dall'ultimo rendiconto annuale comprensivo del bilancio certificato o dall'ultima relazione semestrale non certificata, se pubblicata successivamente.

BASE INVESTMENTS SICAV

Struttura Organizzativa e Amministrazione

PROMOTORE

Banca del Sempione SA

Via P. Peri 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Massimo Paolo Gentili

Presidente del Consiglio di Amministrazione
Socio fondatore
Gentili & Partners

Stefano Rogna

Presidente della Direzione Generale
Banca del Sempione SA

Beat Viktor Meier

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

Pietro Scibona

Vice Direttore Generale
Banca del Sempione SA

SEDE LEGALE

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

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

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Christophe Caspar
Katherine Blacklock
Flavien Duval
Marc Saluzzi

CONDUCTING PERSONS

Serge Weyland
David Baert
Enrique Bouillot
Mike Schmit
Emmanuel Vergeynst
Arnaud Peraire Mananga

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Struttura Organizzativa e Amministrazione

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

Sempione SIM S.p.A.
Via Gonzaga, 2
I-20123 Milano
Italia

DISTRIBUTORE GLOBALE E INTESTATARIO

Banca del Sempione SA
Via P. Peri 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

RAPPRESENTANTE E AGENTE PER I PAGAMENTI IN SVIZZERA

Banca del Sempione SA
Via P. Peri 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

BASE INVESTMENTS SICAV
Bilancio Consolidato

BASE INVESTMENTS SICAV

Stato Patrimoniale Consolidato al 30/09/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		546.135.004,92
Portafoglio titoli al valore di mercato		473.870.759,52
<i>Prezzo di acquisto</i>		508.148.609,62
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		1.417.625,77
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		1.181.678,95
Depositi bancari e disponibilità liquide		57.440.075,50
Crediti per cessione investimenti		6.067.951,95
Crediti per sottoscrizioni		189.544,56
Crediti su CFD		105.830,79
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		38.065,33
Plusvalenza netta non realizzata su CFD		3.351,40
Dividendi netti da ricevere		7.663,78
Interessi attivi netti		6.994.136,32
Passività		29.706.528,34
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		908.418,60
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		1.104.741,26
Finanziamenti bancari		11.561.086,58
Debiti per acquisto investimenti		3.753.870,26
Debiti su riscatti		775.933,37
Debiti su CFD		43.807,82
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		1.828.731,20
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		8.637.664,00
Dividendi netti da distribuire		283,35
Interessi netti passivi		7.486,47
Debiti netti su operazioni di cambio		282,54
Oneri da versare		2.188.964,15
Patrimonio netto		516.428.476,58

BASE INVESTMENTS SICAV

Conto economico consolidato e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo contabile chiuso al 30/09/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		10.084.488,30
Dividendi netti sul portafoglio titoli		370.704,96
Dividendi riscossi su CFD		12.685,80
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		8.849.675,35
Interessi riscossi su CFD		53.311,03
Interessi bancari su conti correnti		782.137,39
Storno ratei		7.601,89
Altri proventi		8.371,88
Oneri		4.919.999,25
Commissioni di gestione	5	2.654.001,01
Commissioni di performance	7	302.779,27
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	377.608,35
Spese di revisione		45.168,91
Spese legali		48.374,00
Commissioni di negoziazione	2.6	641.931,62
Emolumento amministratori		80.045,04
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	96.268,70
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		231.627,47
Dividendi corrisposti su CFD		33.887,72
Interessi corrisposti su CFD		32.606,26
Commissioni bancarie		324,40
Altri oneri		375.376,50
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		5.164.489,05
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli		209.203,53
- opzioni		1.886.292,91
- contratti a termine in divisa		2.416.978,76
- <i>future</i> finanziari		287.972,45
- CFD		-538.542,09
- operazioni di cambio	2.3	-1.340.960,74
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		8.085.433,87
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		4.770.077,49
- opzioni		1.926.297,09
- contratti a termine in divisa		-3.372.792,76
- <i>future</i> finanziari		-9.900.777,98
- CFD		224.016,89
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		1.732.254,60
Sottoscrizioni di azioni		60.879.587,49
Riscatti di azioni		-68.917.977,48
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-6.306.135,39
Incremento del NAV consolidato iniziale		330.645,49
Patrimonio netto all'inizio del periodo		522.403.966,48
Patrimonio netto alla fine del periodo		516.428.476,58

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Stato Patrimoniale al 30/09/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		197.093.764,67
Portafoglio titoli al valore di mercato		154.035.541,75
<i>Prezzo di acquisto</i>		169.787.262,06
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		1.213.510,04
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		871.753,87
Depositi bancari e disponibilità liquide		35.197.153,75
Crediti per cessione investimenti		3.125.614,68
Crediti per sottoscrizioni		140.139,85
Interessi attivi netti		3.381.804,60
Passività		19.950.376,96
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		634.155,84
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		869.837,17
Finanziamenti bancari		8.299.632,04
Debiti per acquisto investimenti		1.739.403,30
Debiti su riscatti		72.772,05
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		598.090,90
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		8.097.386,01
Oneri da versare		508.936,82
Patrimonio netto		177.143.387,71

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 30/09/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		4.574.505,95
Interessi netti su titoli obbligazionari		4.133.497,74
Interessi bancari su conti correnti		439.156,56
Altri proventi		1.851,65
Oneri		1.517.973,8
Commissioni di gestione	5	798.554,49
Commissioni di performance	7	8.226,66
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	122.485,22
Spese di revisione		5.397,23
Spese legali		16.740,74
Commissioni di negoziazione	2.6	249.413,36
Emolumento amministratori		28.017,83
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	36.014,69
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		151.708,08
Altri oneri		101.415,51
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		3.056.532,14
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli		-555.062,17
- opzioni		876.127,09
- contratti a termine in divisa		363.068,49
- <i>future</i> finanziari		486.698,99
- operazioni di cambio	2.3	-272.281,75
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		3.955.082,79
Variab. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		4.194.228,19
- opzioni		1.752.187,50
- contratti a termine in divisa		-1.070.362,27
- <i>future</i> finanziari		-9.094.427,18
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-263.290,97
Sottoscrizioni di azioni		18.135.168,81
Riscatti di azioni		-16.706.155,60
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		1.165.722,24
Patrimonio netto all'inizio del periodo		175.977.665,47
Patrimonio netto alla fine del periodo		177.143.387,71

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Dati statistici

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	177.143.387,71	175.977.665,47	201.264.369,59
Classe USD				
Numero di azioni		72.495,6507	79.067,4007	94.847,7046
NAV per azione	USD	152,83	152,10	155,26
Classe USD - I				
Numero di azioni		33.331,0000	28.331,0000	25.339,0000
NAV per azione	USD	117,65	116,88	118,68
Classe EUR				
Numero di azioni		571.337,9935	573.543,0814	626.662,7031
NAV per azione	EUR	172,54	173,62	182,58
Classe EUR - I				
Numero di azioni		269.785,8744	274.588,1633	302.309,4385
NAV per azione	EUR	104,94	105,33	110,17
Classe EUR - L				
Numero di azioni		3.410,0000	1.410,0000	1.863,0000
NAV per azione	EUR	113,18	113,71	119,22
Classe CHF				
Numero di azioni		180.804,6531	173.841,5036	195.414,0778
NAV per azione	CHF	125,26	127,46	135,29
Classe CHF - I				
Numero di azioni		117.211,7636	104.526,7636	108.594,5158
NAV per azione	CHF	101,74	103,24	109,00

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 30/09/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al al 30/09/23
Classe USD	79.067,4007	3.870,0000	10.441,7500	72.495,6507
Classe USD - I	28.331,0000	6.138,0000	1.138,0000	33.331,0000
Classe EUR	573.543,0814	40.508,0336	42.713,1215	571.337,9935
Classe EUR - I	274.588,1633	46.969,4462	51.771,7351	269.785,8744
Classe EUR - L	1.410,0000	2.000,0000	0,0000	3.410,0000
Classe CHF	173.841,5036	15.941,1285	8.977,9790	180.804,6531
Classe CHF - I	104.526,7636	17.285,0000	4.600,0000	117.211,7636

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			161.855.715,97	147.629.878,44	83,34
Obbligazioni			89.250.783,16	77.490.460,67	43,74
Bermuda			854.964,28	863.116,88	0,49
ATHENE HOLDING LTD 4,125 18-28 12/01S	USD	1.000.000	854.964,28	863.116,88	0,49
Brasile			376.519,48	362.225,60	0,20
PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	407.574	376.519,48	362.225,60	0,20
Colombia			4.702.932,83	3.967.184,86	2,24
ECOPETROL 5,875 21-51 02/11S	USD	4.000.000	2.910.117,70	2.407.896,11	1,36
FIDEI PA PACIFICO 8,25 16-35 15/01S	USD	1.820.000	1.792.815,13	1.559.288,75	0,88
Francia			7.727.520,00	6.529.476,66	3,69
ABEILLE VI 6,25 22-33 09/09A	EUR	500.000	504.950,00	494.860,00	0,28
BPCE SUB 5,25 14-29 16/04A	GBP	2.000.000	2.019.599,72	2.127.103,99	1,20
CNP ASSURANCES FL.R 21-XX 07/10S	USD	4.000.000	3.127.870,28	2.790.422,67	1,58
ENGIE SA 5,95 11-11 16/03A	EUR	1.000.000	2.075.100,00	1.117.090,00	0,63
Germania			2.044.277,67	1.779.250,00	1,00
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,5 21-29 14/07A	EUR	2.000.000	2.044.277,67	1.779.250,00	1,00
Grecia			2.712.474,80	2.925.938,12	1,65
BLACK SEA TRADE 0,3500 21-27 15/03A	CHF	1.500.000	1.198.224,80	1.322.611,12	0,75
BLACK SEA TRADE 1,2500 20-30 05/10A	EUR	2.200.000	1.514.250,00	1.603.327,00	0,91
Indonesia			-	-	0,00
INDONESIA 1,10 21-33 12/03A	EUR	-	-	-	0,00
Israele			430.299,65	441.838,02	0,25
ISRAEL ELECTRIC 8,1000 96-96 15/12S	USD	400.000	430.299,65	441.838,02	0,25
Italia			13.309.316,37	11.629.801,02	6,57
BANCO BPM 6,00 23-28 14/06A	EUR	500.000	503.925,00	498.967,50	0,28
CDP RETI S.P.A 5,875 22-27 25/10A	EUR	1.000.000	999.750,00	1.041.305,00	0,59
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 23-33 31/05S	GBP	2.000.000	2.264.107,75	2.233.871,34	1,26
ITALIE 0,00 01-31 20/02U	EUR	3.841	1.515,32	2.671,31	0,00
ITALY 0,1 21-33 15/05S	EUR	3.000.000	2.796.420,83	2.729.041,16	1,54
ITALY21-51 15/05S	EUR	8.000.000	6.743.597,47	5.123.944,71	2,89
Giappone			1.199.915,08	1.229.024,00	0,69
SOFTBANK GROUP CORP 3,875 21-32 06/07S	EUR	1.600.000	1.199.915,08	1.229.024,00	0,69
Lussemburgo			4.589.693,29	4.882.264,32	2,76
ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S	USD	1.463.239	1.233.495,58	1.266.532,37	0,71
BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	727.273	608.414,21	614.959,00	0,35
SWISS INSURED BRAZIL 9,85 18-23 16/10S	BRL	17.027.081	2.747.783,50	3.000.772,95	1,69
Messico			8.730.614,09	7.023.025,48	3,96
COMISION FED DE ELECT 5,0 16-36 29/09S	USD	917.800	742.121,23	730.629,48	0,41
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/ 05A	EUR	8.300.000	7.988.492,86	6.292.396,00	3,55
Paesi Bassi			10.740.943,47	9.367.312,54	5,29
ENEL FINANCE INTL 5,75 09-40 14/09A	GBP	2.000.000	2.298.312,35	2.159.488,12	1,22
PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A	GBP	4.400.000	5.135.837,38	4.470.129,12	2,52
PETROBRAS INTL FIN 5,375 12-29 01/10A	GBP	2.000.000	2.491.293,74	2.027.830,30	1,14
PROSUS NV 2,7780 22-34 19/01A	EUR	1.000.000	815.500,00	709.865,00	0,40
Polonia			809.341,33	646.480,00	0,36
POLAND 2,375 16-36 18/01A	EUR	800.000	809.341,33	646.480,00	0,36
Romania			21.222.992,52	16.603.087,50	9,37
ROMANIA 1,3750 20-29 02/12A	EUR	2.000.000	1.675.000,00	1.539.700,00	0,87

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
ROMANIA 2,75 21-41 14/04A	EUR	7.500.000	4.596.980,00	4.417.837,50	2,49
ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A	EUR	10.500.000	8.508.694,55	6.226.290,00	3,51
ROMANIA 3,375 18-38 08/02A	EUR	1.000.000	952.500,00	705.185,00	0,40
ROMANIA 4,625 19-49 03/04A	EUR	5.000.000	5.489.817,97	3.714.075,00	2,10
Turchia			70.254,04	92.189,37	0,05
TURK TELEKOM 4,875 14-24 19/06S	USD	100.000	70.254,04	92.189,37	0,05
Regno Unito			5.263.495,68	4.919.203,85	2,78
BAT INTL FINANCE REGS 4,00 15-55 23/11A	GBP	1.000.000	651.122,12	634.782,10	0,36
CARNIVAL PLC1,0 19-29 28/10A	EUR	4.000.000	2.885.840,00	2.573.280,00	1,45
CREDIT SUISSE AG LON 0,25 21-26 21/05A	EUR	489.000	402.691,50	445.173,37	0,25
LEGAL AND GENERAL 5,625 20-XX 24/09S	GBP	-	-	-	0,00
PENSION INSURANCE 7,375 19-99 31/12S	GBP	200.000	226.530,73	202.198,53	0,11
UNITED KINGDOM 0,125 13-68 22/03S	GBP	1.000.000	1.097.311,33	1.063.769,85	0,60
Stati Uniti d'America			4.465.228,58	4.229.042,45	2,39
LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S	USD	1.000.000	989.991,89	832.715,47	0,47
PERSHING SQUARE INT3,25 20-30 15/11S	USD	1.500.000	1.075.973,63	1.074.552,54	0,61
UNITED STATES 1,125 23-33 15/10S	USD	1.000.000	911.247,54	875.661,31	0,49
UNITED STATES 1,5 23-53 15/02S	USD	1.800.000	1.488.015,52	1.446.113,13	0,82
Obbligazioni convertibili			2.426.926,67	2.485.833,33	1,40
Belgio			200.625,00	214.452,50	0,12
FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	250.000	200.625,00	214.452,50	0,12
Germania			443.000,00	457.437,50	0,26
TUI AG CV 5,00 21-28 16/04S	EUR	500.000	443.000,00	457.437,50	0,26
Svizzera			1.783.301,67	1.813.943,33	1,02
EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A	USD	2.500.000	1.783.301,67	1.813.943,33	1,02
Obbligazioni a tasso variabile			70.178.006,14	67.653.584,44	38,19
Croazia			600.000,00	624.024,00	0,35
RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 23-27 05/06A	EUR	600.000	600.000,00	624.024,00	0,35
Francia			14.262.416,03	12.740.886,42	7,19
AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	1.000.000	800.800,00	818.630,00	0,46
BFCM FL.R 04-XX 15/12S	EUR	1.000.000	784.750,00	792.420,00	0,45
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	EUR	4.800.000	4.428.590,00	3.715.560,00	2,10
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1.600.000	1.639.344,76	1.332.848,00	0,75
SCOR SE FL.R 18-XX XX/XXS	USD	6.400.000	5.094.981,27	4.586.903,42	2,59
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	1.500.000	1.119.950,00	1.084.380,00	0,61
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	500.000	394.000,00	410.145,00	0,23
Germania			982.250,00	971.485,00	0,55
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	1.000.000	982.250,00	971.485,00	0,55
Irlanda			967.640,30	1.018.226,89	0,57
ZURICH FIN IRELAND FL.R 22-52 23/11S	GBP	1.000.000	967.640,30	1.018.226,89	0,57
Italia			17.745.062,38	16.811.420,80	9,49
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	3.400.000	3.128.990,74	2.872.405,00	1,62
ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	3.100.000	2.776.650,00	2.446.349,50	1,38
INTE FL.R 23-54 20/06S	USD	2.000.000	1.839.940,80	1.725.421,48	0,97
INTESA SANPAOLO S.P.A. FL.R 22-33 21/11S	USD	6.000.000	5.900.363,29	5.723.844,16	3,23
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	1.000.000	786.500,00	775.870,00	0,44
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/ 01A	EUR	1.000.000	840.990,00	882.010,00	0,50
UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	3.000.000	2.471.627,55	2.385.520,66	1,35
Lussemburgo			1.506.760,00	1.598.300,00	0,90
HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	2.000.000	1.506.760,00	1.598.300,00	0,90

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Paesi Bassi			12.931.408,08	12.072.400,68	6,82
AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	4.500.000	3.340.348,66	3.238.172,37	1,83
ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	3.000.000	2.341.529,64	1.833.208,97	1,03
RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	EUR	99.850	122.548,52	92.024,25	0,05
ROTHSCHILD CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S	USD	2.000.000	1.350.906,27	1.461.402,59	0,82
VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX 27/06A	EUR	2.000.000	1.949.799,99	1.786.730,00	1,01
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	EUR	4.500.000	3.826.275,00	3.660.862,50	2,07
Svizzera			5.486.816,41	5.908.317,25	3,34
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	2.500.000	2.006.688,89	2.254.800,00	1,27
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	1.000.000	930.805,00	976.330,00	0,55
JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 20-XX 08/04S	USD	1.600.000	1.197.809,69	1.329.983,47	0,75
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	USD	1.600.000	1.351.512,83	1.347.203,78	0,76
Regno Unito			11.931.981,94	12.189.071,23	6,88
BARCLAYS FL.R 23-31 31/01A	GBP	2.000.000	2.239.086,19	2.256.997,92	1,27
BARCLAYS PLC FL.R 22-XX 15/03Q	GBP	1.000.000	1.167.127,87	1.071.800,78	0,61
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	2.600.000	2.680.892,13	2.670.740,14	1,51
BRITISH AMER TOBACCO FL.R 21-XX 27/12A	EUR	3.000.000	2.352.604,17	2.577.600,00	1,46
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	1.000.000	1.027.620,00	1.022.940,00	0,58
LEGAL GENERAL FL.R 19-49 26/11S	GBP	2.000.000	1.772.056,13	1.914.641,46	1,08
RL FINANCE BONDS NO 4,875 19-49 07/10A	GBP	800.000	692.595,45	674.350,93	0,38
Stati Uniti d'America			3.763.671,00	3.719.452,17	2,10
DEUTSCHE POSTBANK SUB FL.R 04-XX 29/12S	EUR	800.000	568.950,00	553.080,00	0,31
DEUTSCHE POST FD III FL.R 05-XX 07/06A	EUR	950.000	687.755,00	656.811,00	0,37
EVEREST REINSURANCE FL.R 07-37 15/05Q	USD	800.000	628.408,93	678.305,55	0,38
PEPSICO INC FL.R 86-XX 31/12Y	CHF	1.005.000	431.312,52	462.452,54	0,26
USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q	USD	2.000.000	1.447.244,55	1.368.803,08	0,77
Altri valori mobiliari			7.931.546,09	6.405.663,31	3,62
Obbligazioni			5.587.757,91	4.165.948,47	2,35
Messico			4.594.757,91	3.261.843,47	1,84
BANCO ACTIVER SA 9,5 19-32 18/12M	MXN	98.687.500	4.594.757,91	3.261.843,47	1,84
Polonia			993.000,00	904.105,00	0,51
POLAND 2,75 22-32 25/05A	EUR	1.000.000	993.000,00	904.105,00	0,51
Obbligazioni a tasso variabile			2.343.788,18	2.239.714,84	1,26
Regno Unito			1.848.038,18	1.832.464,84	1,03
VODAFONE GROUP FL.R 23-86 30/08A	GBP	1.600.000	1.848.038,18	1.832.464,84	1,03
Stati Uniti d'America			495.750,00	407.250,00	0,23
JEFFERIES GROUP FL.R 17-42 20/06A	EUR	500.000	495.750,00	407.250,00	0,23
Totale portafoglio titoli			169.787.262,06	154.035.541,75	86,96
Depositi /(debiti) bancari				26.897.521,71	15,18
Altre attività nette/(passività nette)				-3.789.675,75	-2,14
Totale				177.143.387,71	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/09/23

Paese	% del patr. netto
Italia	16,06
Paesi Bassi	12,10
Francia	10,88
Regno Unito	10,69
Romania	9,37
Messico	5,81
Stati Uniti d'America	4,72
Svizzera	4,36
Lussemburgo	3,66
Colombia	2,24
Germania	1,81
Grecia	1,65
Polonia	0,88
Giappone	0,69
Irlanda	0,58
Bermuda	0,49
Croazia	0,35
Israele	0,25
Brasile	0,20
Belgio	0,12
Turchia	0,05
Indonesia	-
Totale	86,96
Altre attività/(passività) e attività liquide	13,04
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/09/23

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	18,56
Holding e società finanziarie	17,12
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	16,59
Petrolio	12,91
Assicurazioni	9,01
Servizi di pubblica utilità	3,14
Trasporti	1,89
Settore alberghiero e della ristorazione	1,71
Organismi sovranazionali	1,65
Tabacco e alcolici	1,46
Telecomunicazioni	1,09
Servizi e infrastrutture Internet	1,09
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,26
Elettrotecnica ed elettronica	0,25
Società immobiliari	0,23
Totale	86,96
Altre attività/(passività) e attività liquide	13,04
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Stato Patrimoniale al 30/09/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		48.228.226,24
Portafoglio titoli al valore di mercato		46.571.053,14
<i>Prezzo di acquisto</i>		50.425.352,14
Depositi bancari e disponibilità liquide		1.150.901,04
Interessi attivi netti		506.272,06
Passività		482.311,27
Finanziamenti bancari		227,25
Debiti su riscatti		71.250,63
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		285.835,07
Debiti netti su operazioni di cambio		122,50
Oneri da versare		124.875,82
Patrimonio netto		47.745.914,97

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 30/09/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		731.916,12
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.836,60
Interessi netti su titoli obbligazionari		707.560,10
Interessi bancari su conti correnti		17.526,73
Altri proventi		4.992,69
Oneri		273.102,9'
Commissioni di gestione	5	184.683,57
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	32.127,61
Spese di revisione		5.532,23
Spese legali		4.261,40
Commissioni di negoziazione	2.6	4.342,45
Emolumento amministratori		7.125,89
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	7.689,22
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		699,46
Altri oneri		26.641,14
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		458.813,15
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli		370.564,20
- contratti a termine in divisa		673.506,34
- operazioni di cambio	2.3	-149.073,96
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		1.353.809,73
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		-160.038,28
- contratti a termine in divisa		-566.514,13
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		627.257,32
Sottoscrizioni di azioni		4.225.972,62
Riscatti di azioni		-3.535.232,47
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		1.317.997,47
Patrimonio netto all'inizio del periodo		46.427.917,50
Patrimonio netto alla fine del periodo		47.745.914,97

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Dati statistici

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	47.745.914,97	46.427.917,50	51.014.091,00
Classe EUR				
Numero di azioni		68.390,8987	61.825,3558	61.850,0000
NAV per azione	EUR	94,12	94,15	101,60
Classe EUR - I				
Numero di azioni		119.048,0000	109.611,0000	106.704,0000
NAV per azione	EUR	95,60	95,37	102,36
Classe USD				
Numero di azioni		59.958,8122	66.981,7382	74.799,0372
NAV per azione	USD	98,92	97,97	102,96
Classe USD - I				
Numero di azioni		34.735,0000	35.029,0000	46.143,0000
NAV per azione	USD	100,67	99,43	103,93
Classe CHF				
Numero di azioni		153.984,3103	163.215,5063	181.947,4693
NAV per azione	CHF	92,04	93,06	101,13
Classe CHF - I				
Numero di azioni		66.187,0000	58.988,0000	46.255,0000
NAV per azione	CHF	93,52	94,30	101,93

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 30/09/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al al 30/09/23
Classe EUR	61.825,3558	14.423,3109	7.857,7680	68.390,8987
Classe EUR - I	109.611,0000	14.796,0000	5.359,0000	119.048,0000
Classe USD	66.981,7382	1.450,0000	8.472,9260	59.958,8122
Classe USD - I	35.029,0000	1.890,0000	2.184,0000	34.735,0000
Classe CHF	163.215,5063	2.165,0000	11.396,1960	153.984,3103
Classe CHF - I	58.988,0000	9.252,0000	2.053,0000	66.187,0000

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			49.297.166,42	45.516.918,89	95,33
Obbligazioni			35.831.933,59	32.959.425,08	69,03
Australia			519.811,74	529.530,10	1,11
MACQUARIE GROUP LTD 5,887 23-24 15/06S	USD	400.000	356.812,11	356.539,31	0,75
SANTOS FINANCE LTD 4,125 17-27 14/09S	USD	200.000	162.999,63	172.990,79	0,36
Belgio			99.091,00	95.703,00	0,20
LONZA FINANCE INTL N 3,875 23-33 25/05A	EUR	100.000	99.091,00	95.703,00	0,20
Brasile			151.207,24	144.890,25	0,30
PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	163.029	151.207,24	144.890,25	0,30
Bulgaria			341.540,00	324.740,50	0,68
BULGARIA 0,375 20-30 23/09A	EUR	300.000	242.850,00	226.902,00	0,48
BULGARIA 4,125 22-29 23/09A	EUR	100.000	98.690,00	97.838,50	0,20
Canada			195.840,00	190.723,00	0,40
BANK OF MONTREAL 2,75 22-27 15/06A	EUR	200.000	195.840,00	190.723,00	0,40
Isole Cayman			1.670.188,30	1.614.892,98	3,38
ALIBABA GROUP 3,40 17-27 06/12S	USD	400.000	395.551,81	347.247,23	0,73
ALIBABA GROUP HOLDIN 2,125 21-31 09/02S	USD	400.000	321.427,37	295.189,61	0,62
BAIDU INC 3,075 20-25 07/04S	USD	200.000	179.921,85	181.173,09	0,38
BCO MERC NORTE GD KY 0,45 19-23 18/12A	CHF	200.000	180.637,61	205.187,14	0,43
PERU PAYROLL DEDUCT FIN 0,0 12-29 01/11U	USD	309.541	233.071,12	239.634,52	0,50
TENCENT HOLDING LTD 1,81 20-26 26/01S	USD	400.000	359.578,54	346.461,39	0,73
Colombia			486.523,14	421.599,52	0,88
COLOMBIA 3,2500 21-32 22/04S	USD	300.000	246.090,22	204.199,76	0,43
ECOPETROL SA 4,6250 21-31 02/11S	USD	300.000	240.432,92	217.399,76	0,46
Danimarca			190.034,12	179.617,00	0,38
AP MOELLER	USD	200.000	190.034,12	179.617,00	0,38
Francia			2.101.996,12	2.017.356,01	4,23
AIRBUS SE 3,15 17-27 10/04S	USD	300.000	270.847,44	263.512,63	0,55
AUCHAN HOLDING SA 3,25 20-27 23/07A	EUR	100.000	99.422,00	94.058,50	0,20
CNP ASSURANCES FL.R 21-XX 07/10S	USD	400.000	310.840,01	279.042,27	0,58
DANONE REGS 2,589 16-23 02/11S	USD	250.000	224.002,99	235.467,53	0,49
EDF SA 0,65 16-28 13/10A	CHF	200.000	187.377,98	191.908,52	0,40
FRANCE 3,0 23-33 25/05A	EUR	300.000	294.240,00	290.302,50	0,61
RENAULT SA 2,5 21-28 01/04A	EUR	500.000	500.000,00	447.465,00	0,94
SOCIETE GENERALE 2,889 21-32 09/06S	USD	300.000	215.265,70	215.599,06	0,45
Germania			1.101.149,00	1.015.173,50	2,13
ADIDAS AG 3,0 22-25 21/11A	EUR	300.000	300.690,00	295.591,50	0,62
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	EUR	200.000	198.780,00	187.992,00	0,39
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,5 21-29 14/07A	EUR	300.000	309.480,00	266.887,50	0,56
HEIDELBERGCEMENT AG 3,75 23-32 31/05A	EUR	200.000	192.760,00	184.336,00	0,39
VOLKSWAGEN LEASING G 0,5 21-29 12/01A	EUR	100.000	99.439,00	80.366,50	0,17
Hong Kong			169.069,73	138.387,72	0,29
CHINA PING AN INSU 2,85 21-31 12/08S	USD	200.000	169.069,73	138.387,72	0,29
Ungheria			263.350,00	234.408,75	0,49
HUNGARY 1,25 18-25 22/10A	EUR	250.000	263.350,00	234.408,75	0,49
Indonesia			181.470,06	169.619,83	0,36
INDONESIA 3,8500 20-30 15/10S	USD	200.000	181.470,06	169.619,83	0,36

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Italia			2.582.622,81	2.197.158,37	4,60
AMCO - ASSET MANAGEM 2,25 20-27 17/07A	EUR	200.000	200.140,00	181.257,00	0,38
ERG SPA 0,5 20-27 11/09A	EUR	200.000	198.416,00	172.769,00	0,36
FERRARI N.V. 1,5 20-25 27/05A	EUR	200.000	197.796,00	192.276,00	0,40
INFRASTRUTTURE WIREL 1,625 20-28 21/10A	EUR	100.000	99.755,00	87.770,50	0,18
INFRA WIRELESS ITA 1,875 20-26 08/07A	EUR	200.000	201.180,00	187.162,00	0,39
INTESA SANPAOLO 5,1480 20-30 10/09A	GBP	300.000	347.329,81	289.795,37	0,61
ITALY0,85 19-27 15/01S	EUR	300.000	288.750,00	271.563,00	0,57
ITALY0,95 21-37 01/03S	EUR	500.000	497.045,00	309.907,50	0,65
ITALY1,70 20-51 01/09S	EUR	100.000	98.686,00	51.730,00	0,11
JUVENTUS FC SPA 3,375 19-24 19/02A	EUR	200.000	201.700,00	197.448,00	0,41
UNICREDIT FL.R 22-27 15/11A	EUR	250.000	251.825,00	255.480,00	0,54
Giappone			750.408,01	753.162,91	1,58
NISSAN MOTOR CO 4,8100 20-30 17/09S	USD	300.000	252.304,40	246.311,68	0,52
NOMURA HOLDINGS INC 6,087 23-33 12/07S	USD	200.000	182.103,61	184.847,23	0,39
SOFTBANK GROUP CORP 3,875 21-32 06/07S	EUR	200.000	154.800,00	153.628,00	0,32
SOFTBANK GROUP CORP 4 17-29 19/09S19/09S	EUR	200.000	161.200,00	168.376,00	0,35
Liechtenstein			184.464,62	196.097,25	0,41
LGT BANK AG 0,20 16-26 12/10A	CHF	200.000	184.464,62	196.097,25	0,41
Lussemburgo			1.640.238,57	1.594.964,02	3,34
ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S	USD	245.405	213.986,42	212.414,55	0,44
AROUNDTOWN SA 0,732 18-25 30/01A	CHF	200.000	176.516,27	193.168,14	0,40
BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	363.636	304.207,11	307.479,49	0,64
BANQUE INTERNATIONAL 1,75 21-31 18/05A	EUR	300.000	299.367,00	263.332,50	0,55
CK HUTCHISON GROUP 2,625 19-34 17/10A	GBP	300.000	230.081,77	231.552,34	0,48
CNH INDUSTRIAL 1,875 18-26 19/01A	EUR	200.000	206.600,00	190.441,00	0,40
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-24 25/07A	EUR	200.000	209.480,00	196.576,00	0,41
Messico			629.376,90	592.869,78	1,24
COMISION FED DE ELECT 5,0 16-36 29/09S	USD	282.400	240.408,78	224.809,08	0,47
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/ 05A	EUR	350.000	276.564,00	265.342,00	0,56
PETROLEOS MEXICANOS 6,95 20-60 28/07S	USD	100.000	62.843,64	55.834,71	0,12
PETROLEOS MEXICANOS 7,69 20-50 23/07S	USD	77.000	49.560,48	46.883,99	0,10
Paesi Bassi			2.459.517,09	2.205.721,83	4,62
AEGON 4,26 96-XX 04/03A	NLG	800.000	253.572,39	232.032,04	0,49
COCA COLA HBC FIN 2,75 22-25 23/09A3/09A	EUR	100.000	99.448,00	97.647,50	0,20
DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 20-27 06/10A	EUR	300.000	303.570,00	264.711,00	0,55
ENEL FINANCE INTL NV 7,5 22-32 14/10S	USD	200.000	202.430,73	202.853,37	0,42
ENEL FIN INTL 3,50 17-28 06/ 04S	USD	200.000	177.642,43	170.431,17	0,36
MERCEDESBEZ INTL FIN 2,625 20-25 07/04A	EUR	200.000	199.196,00	196.224,00	0,41
PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A	GBP	200.000	223.296,33	203.187,69	0,43
PETROBRAS INTL FIN 6,25 11-26 14/12A	GBP	200.000	241.389,64	222.695,41	0,47
PROSUS NV 1,539 20-28 03/08A	EUR	250.000	254.375,00	204.285,00	0,43
PROSUS NV 4,1930 22-32 19/01S	USD	200.000	176.359,07	150.965,40	0,32
TEVA PHARMACEUTICAL 1,125 16-24 15/10A	EUR	150.000	130.537,50	143.906,25	0,30
VOLKSWAGEN INTERNATI 1,5 21-41 21/01A	EUR	200.000	197.700,00	116.783,00	0,24
Nigeria			92.324,54	102.821,22	0,22
AFRICA FINANCE 0,5225 19-23 20/12A	CHF	100.000	92.324,54	102.821,22	0,22
Perù			448.803,00	328.002,75	0,69
PERU1,25 21-33 11/03A	EUR	450.000	448.803,00	328.002,75	0,69
Polonia			302.490,00	242.430,00	0,51
POLAND 2,375 16-36 18/01A	EUR	300.000	302.490,00	242.430,00	0,51

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Portogallo			982.316,00	810.035,50	1,70
PORTUGAL 0,475 20-30 18/10A	EUR	900.000	882.714,00	738.090,00	1,55
PORTUGAL 0,90 20-35 12/10A	EUR	100.000	99.602,00	71.945,50	0,15
Qatar			188.337,09	183.026,21	0,38
QATAR 3,40 20-25 16/04S	USD	200.000	188.337,09	183.026,21	0,38
Romania			1.059.110,00	732.450,50	1,53
ROMANIA 2,6250 20-40 02/12A	EUR	300.000	254.216,00	177.213,00	0,37
ROMANIA 2,875 21-42 13/04A	EUR	300.000	273.900,00	176.865,00	0,37
ROMANIA 4,125 18-39 11/03A	EUR	500.000	530.994,00	378.372,50	0,79
Corea del Sud			474.549,91	452.506,25	0,95
EXPORT-IMPORT 5,1250 23-33 18/09S	USD	300.000	278.324,55	276.362,69	0,58
KOREA 2,75 17-27 19/01S	USD	200.000	196.225,36	176.143,56	0,37
Spagna			1.702.101,92	1.506.149,22	3,15
SPAIN 0,1 21-31 30/04A	EUR	400.000	340.080,00	306.508,00	0,64
SPAIN 0,60 19-29 31/10A	EUR	1.000.000	1.010.481,00	840.260,00	1,76
SPAIN 0,65 16-27 30/11A	EUR	300.000	351.540,92	359.381,22	0,75
Svezia			295.980,00	268.827,00	0,56
SWEDISH MATCH AB 0,875 20-27 26/02A	EUR	300.000	295.980,00	268.827,00	0,56
Svizzera			1.080.336,10	1.118.595,46	2,34
CREDIT SUISSE S 3,3900 22-25 05/12A	EUR	400.000	397.600,00	393.692,00	0,82
CREDIT SUISSE SCHWEIZ 0,00 21-27 27/01A	CHF	200.000	179.609,59	193.402,51	0,41
HELVETIA ASSURANCE 1,75 20-49 31/12A	CHF	300.000	277.919,31	279.496,67	0,59
TEMENOS AG 1,5000 19-25 28/11A	CHF	250.000	225.207,20	252.004,28	0,53
Emirati Arabi Uniti			234.512,04	181.495,37	0,38
EMIRAT AIRLINES 4,50 13-25 28/02S	USD	42.852	38.529,20	39.830,20	0,08
UNITED ARAB EMIRATES 3,875 20-50 16/04S	USD	200.000	195.982,84	141.665,17	0,30
Regno Unito			1.816.529,80	1.638.908,54	3,43
ANGLO AMER CAPITAL 4,75 22-32 21/ 09A/09A	EUR	100.000	99.953,00	97.508,00	0,20
BAT INTL FINANCE 6,00 09-34 24/11A	GBP	250.000	256.284,18	259.400,22	0,54
BP CAPITAL MARK 1,8270 19-25 08/09A	GBP	200.000	226.969,11	216.152,87	0,45
CARNIVAL PLC1,0 19-29 28/10A	EUR	300.000	238.020,00	192.996,00	0,40
COCA-COLA EUROPACIFI 1,75 20-26 27/03A	EUR	300.000	306.240,00	285.121,50	0,60
DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	200.000	184.638,11	153.395,04	0,32
LEGAL AND GENERAL 5,625 20-XX 24/09S	GBP	300.000	326.534,65	274.769,43	0,58
UNITED KINGDOM 0,125 13-68 22/03S	GBP	150.000	177.890,75	159.565,48	0,33
Stati Uniti d'America			11.436.644,74	10.777.560,74	22,57
ACTIVISION BLIZZARD 1,35 20-30 15/09S	USD	300.000	230.933,51	221.443,21	0,46
APACHE CORP 7,375 97-47 15/08S	USD	200.000	203.687,73	175.878,90	0,37
APPLE INC 2,2000 19-29 11/09S	USD	300.000	287.901,10	242.989,38	0,51
APPLE INC 2,55 20-60 20/08S	USD	200.000	168.913,91	108.192,68	0,23
ATHENE GLOBAL FUNDING 1,241 22-24 08/04A	EUR	500.000	500.000,00	489.965,00	1,03
BAYER US FINANCE II 5,5 18-35 30/07S	USD	300.000	268.454,28	265.916,32	0,56
BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A	EUR	300.000	262.590,00	257.296,50	0,54
BERKSHIRE HATHAWAY I 0 20-25 12/03A	EUR	300.000	287.970,00	283.575,00	0,59
BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A	EUR	300.000	294.300,00	279.907,50	0,59
CHEVRON CORP 2,9780 20-40 11/05S	USD	200.000	141.857,42	133.858,80	0,28
CITIGROUP INC 0,75 19-26 02/04A	CHF	200.000	176.018,73	199.737,76	0,42
DELTA AIR LINES INC 7,375 20-26 12/06S	USD	200.000	177.474,69	191.795,05	0,40
DOW CHEMICAL CO 0,5 20-27 25/02A	EUR	200.000	193.660,00	176.210,00	0,37
INTERNATIONAL BUSINE 0,3 20-28 11/02A	EUR	200.000	186.640,00	171.656,00	0,36
KRAFT HEINZ FOODS CO 1,50 16-24 24/05A	EUR	250.000	255.225,00	245.907,50	0,52
MACY S RETAIL HOLDINGS 6,7 20-28 15/09S	USD	250.000	212.111,33	220.647,62	0,46
META PLATFORMS INC 4,45 22-52 15/08S	USD	200.000	148.337,23	150.091,14	0,31

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto	
MICROSOFT CORP	USD	3,50 15-35 12/02S	250.000	233.536,96	206.030,70	0,43
UNITED STATES	USD	0,125 20-30 15/01S	600.000	575.840,16	587.197,40	1,23
UNITED STATES	USD	0,25 19-29 15/07S	200.000	192.202,99	201.219,52	0,42
UNITED STATES	USD	0,375 15-25 15/07S	900.000	903.670,92	1.049.239,40	2,20
UNITED STATES	USD	0,625 20-30 15/05S	1.000.000	857.900,49	731.183,59	1,53
UNITED STATES	USD	0,625 20-30 15/08S	800.000	671.864,61	580.106,26	1,21
UNITED STATES	USD	0,75 12-42 15/02S	200.000	243.029,02	193.729,08	0,41
UNITED STATES	USD	0,875 20-30 15/11S	1.000.000	811.768,78	735.094,45	1,54
UNITED STATES	USD	1,125 23-33 15/10S	500.000	457.500,70	437.830,66	0,92
UNITED STATES	USD	1,25 20-50 15/05S	450.000	318.246,47	200.693,62	0,42
UNITED STATES	USD	1,5 23-53 15/02S	400.000	331.939,37	321.358,48	0,67
UNITED STATES	USD	1.875 22-32 15/02S	500.000	423.556,65	383.707,20	0,80
UNITED STATES	USD	2,75 22-32 15/08S	500.000	448.527,53	409.090,91	0,86
UNITED STATES	USD	3,75 13-43 15/11S	500.000	410.962,06	401.453,66	0,84
VISA	EUR	2,0 22-29 15/06A	300.000	282.000,00	273.195,00	0,57
WALT DISNEY COMPANY	USD	2,2000 20-28 13/01S	300.000	278.023,10	251.362,45	0,53
Obbligazioni convertibili				1.604.558,03	1.573.284,29	3,30
Belgio				424.250,00	428.905,00	0,90
FORTIS BK SUB CV	EUR	FL.R 07-XX 19/12Q	500.000	424.250,00	428.905,00	0,90
Spagna				375.400,00	308.878,00	0,65
CELLNEX TELECOM SA CV	EUR	0,75 20-31 20/ 11AA	400.000	375.400,00	308.878,00	0,65
Svizzera				292.172,84	290.230,93	0,61
EFG INTERNATIONAL AG	USD	FL.R 21-XX 24/03A	400.000	292.172,84	290.230,93	0,61
Emirati Arabi Uniti				512.735,19	545.270,36	1,14
ADNOC DISTRIBUTION CV	USD	0,7 21-24 04/06S6S	600.000	512.735,19	545.270,36	1,14
Obbligazioni a tasso variabile				11.860.674,80	10.984.209,52	23,01
Austria				300.080,00	271.378,50	0,57
OMV AG	EUR	FL.R 20-XX 31/12A	300.000	300.080,00	271.378,50	0,57
Canada				201.525,65	188.650,77	0,40
TORONTO-DOMINIO	USD	FL.R 22-82 31/10Q	200.000	201.525,65	188.650,77	0,40
Francia				2.155.787,22	2.029.204,39	4,25
ACCOR SA	EUR	FL.R 19-XX 30/04A	200.000	190.140,00	198.750,00	0,42
AXA SA	USD	FL.R 06-XX XX/XXS	200.000	242.849,13	202.661,63	0,42
BNP PARIBAS	USD	FL.R 22-XX 16/02S	200.000	195.742,60	180.170,95	0,38
CNP ASSURANCES	EUR	FL.R 04-XX 21/03Q	510.000	375.260,00	419.434,20	0,88
EDF	EUR	FL.R 14-XX 22/01A	200.000	188.900,00	191.656,00	0,40
EDF SA	EUR	FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	200.000	197.920,00	154.815,00	0,32
SCOR SE	USD	FL.R 18-XX XX/XXS	600.000	486.610,32	430.022,19	0,90
SOCIETE GENERALE	USD	FL.R 13-33 29/04S	60.000	42.295,17	34.818,42	0,07
TOTALENERGIES SE	EUR	FL.R 21-XX 25/01A	300.000	236.070,00	216.876,00	0,45
Germania				203.380,00	203.768,00	0,43
HANNOVER RUCKVERSICH	EUR	FL.R 22-43 26/08A	200.000	203.380,00	203.768,00	0,43
Irlanda				249.579,49	272.822,20	0,57
CLOVERIE PLC	USD	SWISS RE FL.R 14-44 11/09A	300.000	249.579,49	272.822,20	0,57
Italia				2.667.002,73	2.396.255,16	5,02
BANCA MEDIOLANUM	EUR	FL.R 22-27 22/01A	200.000	201.100,00	201.085,00	0,42
ENEL SPA	EUR	FL.R 23-XX 16/07A	300.000	302.910,00	302.905,50	0,63
ENI SPA	EUR	FL.R 20-XX 13/01A	350.000	348.956,00	325.563,00	0,68
ENI SPA	EUR	FL.R 20-XX 13/10A	250.000	240.550,00	211.206,25	0,44
INTE	USD	FL.R 23-54 20/06S	500.000	465.224,47	431.355,38	0,90
INTESA SANPAOLO S.P.A	USD	FL.R 22-33 21/11S	300.000	298.192,26	286.192,21	0,60
ITALY	EUR	FL.R 20-30 14/07S	500.000	509.890,00	405.186,82	0,85

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	300.000	300.000,00	232.761,00	0,49
Messico			192.101,50	177.845,36	0,37
PEMEX PROJ FDG MSTR FL.R 97-27 15/09S	USD	200.000	192.101,50	177.845,36	0,37
Paesi Bassi			1.729.611,94	1.591.088,58	3,33
AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	550.000	352.901,34	395.776,62	0,83
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	200.000	199.080,00	194.824,00	0,41
ARGENTUM NETHLD FL.R 17-XX 15/08A	USD	300.000	234.548,12	256.424,56	0,54
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	100.000	100.000,00	82.292,50	0,17
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/ 02A12A	EUR	200.000	200.000,00	155.320,00	0,33
ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	300.000	243.082,48	183.320,90	0,38
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/ 05A2A	EUR	200.000	200.000,00	157.629,00	0,33
VOLKSWAGEN INTL FL.R 20-XX 17/06A	EUR	200.000	200.000,00	165.501,00	0,35
Svizzera			1.015.838,54	983.533,73	2,06
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	250.000	230.425,00	225.480,00	0,47
JULIUS BAER GRUPPE A FL.R 22-XX 09/12S	USD	200.000	187.485,35	167.241,55	0,35
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	USD	250.000	223.766,99	210.500,59	0,44
UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	USD	200.000	174.481,20	183.564,59	0,38
ZURCHER KANTONALBANK FL.R 23-29 08/06A	EUR	200.000	199.680,00	196.747,00	0,41
Regno Unito			2.102.556,77	1.873.640,60	3,92
BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A	USD	250.000	235.209,05	183.234,95	0,38
BARCLAYS PLC FL.R 22-XX 15/03Q	GBP	200.000	235.328,40	214.360,16	0,45
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	300.000	310.151,69	308.162,33	0,65
COVENTRY BUILDING SO FL.R 19-99 31/12S	GBP	200.000	230.876,37	219.403,96	0,46
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	200.000	206.500,00	204.588,00	0,43
NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	200.000	225.121,26	197.331,10	0,41
ROTHSCHILD CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q	EUR	540.000	452.520,00	361.862,10	0,76
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	200.000	206.850,00	184.698,00	0,39
Stati Uniti d'America			1.043.210,96	996.022,23	2,09
BANK OF AMERICA CORP FL.R 10-30 19/11Q	USD	500.000	350.640,02	309.245,81	0,65
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	EUR	200.000	195.090,00	178.457,00	0,37
DEUTSCHE POSTBANK SUB FL.R 04-XX 29/12S	EUR	300.000	208.800,00	207.405,00	0,43
FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-24 01/12Q	EUR	150.000	106.068,00	149.325,75	0,31
JEFFRIES GROUP LLC FL.R 17-33 28/04M	USD	150.000	118.892,78	83.148,52	0,17
USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q	USD	100.000	63.720,16	68.440,15	0,14
Altri valori mobiliari			1.128.185,72	1.054.134,25	2,21
Obbligazioni			1.128.185,72	1.054.134,25	2,21
Australia			192.000,00	180.348,75	0,38
APA INFRASTRUCTURE 1,25 21-33 15/03A	EUR	250.000	192.000,00	180.348,75	0,38
Francia			543.274,85	532.085,16	1,11
ENGIE SA 1,375 20-25 27/03A	EUR	200.000	203.342,00	192.355,00	0,40
FRANCE 0,10 16-28 01/03A	EUR	300.000	339.932,85	339.730,16	0,71
Israele			192.330,87	160.879,34	0,34
ISRAEL 2,75 20-30 03/07S	USD	200.000	192.330,87	160.879,34	0,34
Polonia			200.580,00	180.821,00	0,38
POLAND 2,75 22-32 25/05A	EUR	200.000	200.580,00	180.821,00	0,38
Totale portafoglio titoli			50.425.352,14	46.571.053,14	97,54

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/09/23

Depositi /(debiti) bancari	1.150.673,79	2,41
Altre attività nette/(passività nette)	24.188,04	0,05
Totale	47.745.914,97	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/09/23

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	24,66
Italia	9,62
Francia	9,59
Paesi Bassi	7,95
Regno Unito	7,36
Svizzera	5,01
Spagna	3,80
Isole Cayman	3,38
Lussemburgo	3,34
Germania	2,55
Portogallo	1,70
Messico	1,61
Giappone	1,58
Romania	1,53
Emirati Arabi Uniti	1,52
Australia	1,49
Belgio	1,10
Corea del Sud	0,95
Polonia	0,89
Colombia	0,88
Canada	0,79
Perù	0,69
Bulgaria	0,68
Irlanda	0,57
Austria	0,57
Svezia	0,56
Ungheria	0,49
Liechtenstein	0,41
Qatar	0,38
Danimarca	0,38
Indonesia	0,36
Israele	0,34
Brasile	0,30
Hong Kong	0,29
Nigeria	0,22
Totale	97,54
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,46
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/09/23

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	28,18
Holding e società finanziarie	16,56
Banche e altri istituti finanziari	15,36
Petrolio	6,87
Assicurazioni	6,64
Servizi e infrastrutture Internet	5,66
Servizi di pubblica utilità	2,64
Trasporti	2,19
Telecomunicazioni	1,94
Veicoli stradali	1,86
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	1,60
Settore alberghiero e della ristorazione	1,23
Tabacco e alcolici	1,12
Forniture e informatica per ufficio	1,09
Società immobiliari	0,82
Tessile e abbigliamento	0,62
Industria aeronautica ed astronautica	0,55
Grafica ed editoria	0,53
Elettrotecnica ed elettronica	0,50
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,41
Edilizia e materiali edili	0,39
Prodotti chimici	0,37
Organismi sovranazionali	0,21
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	0,20
Totale	97,54
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,46
Totale	100,00

**BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE
LOW RISK EXPOSURE**

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Stato Patrimoniale al 30/09/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		167.500.984,23
Portafoglio titoli al valore di mercato		157.562.040,34
<i>Prezzo di acquisto</i>		167.239.712,38
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		150.460,45
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		190.937,70
Depositi bancari e disponibilità liquide		5.407.789,65
Crediti per cessione investimenti		1.855.176,12
Crediti per sottoscrizioni		49.404,71
Interessi attivi netti		2.476.112,96
Passività		5.300.359,44
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		16.242,80
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		25.560,92
Finanziamenti bancari		1.109.457,61
Debiti per acquisto investimenti		1.914.014,70
Debiti su riscatti		96.981,11
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		668.908,16
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		394.638,73
Oneri da versare		1.100.066,33
Patrimonio netto		162.200.624,79

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 30/09/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		3.434.905,93
Interessi netti su titoli obbligazionari		3.362.003,21
Interessi bancari su conti correnti		72.384,44
Altri proventi		518,28
Oneri		1.649.241,80
Commissioni di gestione	5	1.000.694,53
Commissioni di performance	7	294.552,61
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	107.788,74
Spese di revisione		5.471,89
Spese legali		14.209,77
Commissioni di negoziazione	2.6	29.721,40
Emolumento amministratori		24.131,26
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	30.876,61
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		9.699,13
Altri oneri		132.095,86
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		1.785.664,13
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli		1.387.998,34
- contratti a termine in divisa		597.634,49
- <i>future</i> finanziari		-808.155,90
- operazioni di cambio	2.3	-532.089,61
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		2.431.051,45
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		1.742.607,76
- opzioni		-31.209,13
- contratti a termine in divisa		-1.229.736,40
- <i>future</i> finanziari		-146.485,17
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		2.766.228,51
Sottoscrizioni di azioni		28.190.510,79
Riscatti di azioni		-11.508.869,38
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		19.447.869,92
Patrimonio netto all'inizio del periodo		142.752.754,87
Patrimonio netto alla fine del periodo		162.200.624,79

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Dati statistici

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	162.200.624,79	142.752.754,87	128.355.942,27
Classe USD				
Numero di azioni		56.660,0007	52.111,0007	44.886,0007
NAV per azione	USD	158,48	155,15	152,20
Classe USD - I				
Numero di azioni		27.865,0000	23.489,0000	21.191,0000
NAV per azione	USD	123,94	120,94	117,85
Classe EUR				
Numero di azioni		583.453,7495	555.808,9890	497.457,0311
NAV per azione	EUR	139,17	137,43	137,51
Classe EUR - I				
Numero di azioni		244.313,0013	169.537,4958	150.031,5025
NAV per azione	EUR	112,34	110,56	109,89
Classe EUR - L				
Numero di azioni		39.019,0000	47.289,0000	36.042,0000
NAV per azione	EUR	115,97	114,30	113,97
Classe CHF				
Numero di azioni		168.073,2984	162.533,0009	171.559,0009
NAV per azione	CHF	126,14	125,69	126,63
Classe CHF - I				
Numero di azioni		135.438,0000	105.070,0000	91.260,0000
NAV per azione	CHF	110,09	109,35	109,43

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 30/09/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al al 30/09/23
Classe USD	52.111,0007	7.119,0000	2.570,0000	56.660,0007
Classe USD - I	23.489,0000	5.171,0000	795,0000	27.865,0000
Classe EUR	555.808,9890	62.121,5927	34.476,8322	583.453,7495
Classe EUR - I	169.537,4958	97.388,3415	22.612,8360	244.313,0013
Classe EUR - L	47.289,0000	11.200,0000	19.470,0000	39.019,0000
Classe CHF	162.533,0009	13.284,2975	7.744,0000	168.073,2984
Classe CHF - I	105.070,0000	34.105,0000	3.737,0000	135.438,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			160.602.632,90	151.938.703,49	93,67
Obbligazioni			95.132.331,33	88.955.679,36	54,84
Australia			890.636,30	891.348,29	0,55
MACQUARIE GROUP LTD 5,887 23-24 15/06S	USD	1.000.000	890.636,30	891.348,29	0,55
Brasile			1.129.558,48	1.086.676,83	0,67
PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	1.222.721	1.129.558,48	1.086.676,83	0,67
Bulgaria			2.409.357,00	2.375.185,50	1,46
BULGARIA 0,375 20-30 23/09A	EUR	1.200.000	954.657,00	907.608,00	0,56
BULGARIA 4,125 22-29 23/09A	EUR	1.500.000	1.454.700,00	1.467.577,50	0,90
Canada			1.492.586,50	1.295.312,40	0,80
KINROSS GOLD CORP 6,875 12-41 01/09S	USD	1.400.000	1.492.586,50	1.295.312,40	0,80
Colombia			4.158.695,00	3.567.443,19	2,20
COLOMBIA 3,125 20-31 15/04S	USD	2.000.000	1.620.772,24	1.403.258,56	0,87
ECOPETROL 5,875 21-51 02/11S	USD	2.300.000	1.691.955,51	1.384.540,26	0,85
FIDEI PA PACIFICO 8,25 16-35 15/01S	USD	910.000	845.967,25	779.644,37	0,48
Francia			7.505.399,36	6.931.089,42	4,27
BPCE 6,125 23-29 24/05A	GBP	1.500.000	1.704.825,99	1.706.937,40	1,05
CNP ASSURANCES FL.R 21-XX 07/10S	USD	2.600.000	1.940.666,89	1.813.774,74	1,12
EDF 6,25 23-33 23/05U	USD	1.000.000	926.087,15	949.822,91	0,59
ENGIE SA 5,95 11-11 16/03A	EUR	500.000	1.026.500,00	558.545,00	0,34
FRANCE GOVT BD OAT 0,55 23-39 01/03A	EUR	2.000.000	1.907.319,33	1.902.009,37	1,17
Germania			5.177.969,00	4.913.874,50	3,03
ADIDAS AG 0,0000 20-24 09/09A	EUR	1.000.000	1.010.400,00	963.605,00	0,59
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75 21-28 11/02A	EUR	400.000	395.160,00	370.402,00	0,23
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,5 21-29 14/07A	EUR	500.000	518.500,00	444.812,50	0,27
E.ON SE. 0,875 22-25 08/01A	EUR	2.000.000	1.993.200,00	1.923.220,00	1,19
GERMANY 0,5 15-25 15/02A	EUR	100.000	100.900,00	96.215,00	0,06
GERMANY 1,00 14-24 15/08A	EUR	100.000	101.705,00	97.864,00	0,06
GERMANY 1,00 15-25 15/08A	EUR	100.000	102.504,00	96.076,00	0,06
HEIDELBERGCEMENT AG 3,75 23-32 31/05A	EUR	1.000.000	955.600,00	921.680,00	0,57
Grecia			2.019.245,68	2.224.144,90	1,37
BLACK SEA TRADE 0,3500 21-27 15/03A	CHF	1.200.000	917.495,68	1.058.088,90	0,65
BLACK SEA TRADE 1,2500 20-30 05/10A	EUR	1.600.000	1.101.750,00	1.166.056,00	0,72
Indonesia			773.200,00	577.828,00	0,36
INDONESIA 1,10 21-33 12/03A	EUR	800.000	773.200,00	577.828,00	0,36
Irlanda			673.540,00	660.660,00	0,41
GE CAPITAL EURO 3,6500 12-32 23/08A	EUR	700.000	673.540,00	660.660,00	0,41
Italia			9.081.934,56	8.553.912,26	5,27
AUTOSTRADA ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	EUR	1.000.000	827.100,00	877.390,00	0,54
AUTOSTRADA PER ITALIA 4,8 12-32 09/06A	EUR	500.000	581.750,00	465.673,92	0,29
CDP RETI S.P.A 5,875 22-27 25/10A	EUR	1.000.000	997.500,00	1.041.305,00	0,64
FERRARI N.V. 1,5 20-25 27/05A	EUR	1.000.000	994.600,00	961.380,00	0,59
ITALY 0,1 21-33 15/05S	EUR	2.000.000	2.007.657,08	1.819.360,77	1,12
ITALY 1,6 22-30 28/06S	EUR	1.000.000	1.006.400,00	924.715,36	0,57
ITALY 4 19-49 17/10S	USD	300.000	261.524,33	194.949,71	0,12
SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02A	EUR	1.500.000	1.457.498,00	1.390.462,50	0,86
UNIPOLSAI SPA FLR 20-99 31/12S	EUR	1.000.000	947.905,15	878.675,00	0,54
Giappone			1.651.873,96	1.692.376,13	1,04
NOMURA HOLDINGS INC 6,087 23-33 12/07S	USD	1.000.000	911.773,96	924.236,13	0,57
SOFTBANK GROUP CORP 3,875 21-32 06/07S	EUR	1.000.000	740.100,00	768.140,00	0,47

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Jersey			1.987.580,00	1.893.930,00	1,17
HEATHROW FUNDING LIM 1,5 20-25 12/10A	EUR	2.000.000	1.987.580,00	1.893.930,00	1,17
Liechtenstein			983.600,00	941.040,00	0,58
SWISS LIFE FINANCE 3,25 22-29 31/08A	EUR	1.000.000	983.600,00	941.040,00	0,58
Lussemburgo			6.553.285,49	6.029.380,74	3,72
ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S	USD	1.914.158	1.609.358,19	1.656.833,42	1,02
BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	727.273	608.414,21	614.959,00	0,38
BANQUE INTERNATIONALE 1,75 21-31 18/05A	EUR	600.000	565.761,50	526.665,00	0,32
SWISS INSURED BRAZIL 9.85 18-23 16/10S	BRL	18.333.007	3.769.751,59	3.230.923,32	1,99
Messico			4.816.073,46	4.036.512,52	2,49
COMISION FED DE ELECT 5,0 16-36 29/09S	USD	1.059.000	850.309,82	843.034,02	0,52
PEMEX 4,875 17-28 21/02A	EUR	1.900.000	1.750.868,83	1.525.614,50	0,94
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/ 05A	EUR	2.200.000	2.214.894,81	1.667.864,00	1,03
Paesi Bassi			12.980.660,61	12.068.173,19	7,44
AEGON PERPETUAL 5,185 96-XX 14/10A	NLG	2.000.000	663.426,67	659.224,67	0,41
DAIMLER TRUCK INT 1,25 22-25 06/04A	EUR	1.000.000	1.001.000,00	958.285,00	0,59
DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 20-27 06/10A	EUR	1.000.000	891.500,00	882.370,00	0,54
ENEL FINANCE INTL NV 7,5 22-32 14/10S	USD	1.000.000	1.003.434,20	1.014.266,83	0,63
ENEL FIN INTL 0,00 19-24 17/06A	EUR	2.000.000	2.012.400,00	1.943.140,00	1,20
KPN NV 0,625 16-25 09/04A	EUR	1.000.000	1.022.550,00	951.340,00	0,59
PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A	GBP	1.800.000	2.147.204,74	1.828.689,19	1,13
PROSUS NV 2,7780 22-34 19/01A	EUR	1.500.000	1.397.220,00	1.064.797,50	0,66
SIEMENS ENERGY FI 4,25 23-29 05/04A	EUR	1.000.000	1.008.200,00	952.840,00	0,59
TENNET HOLDING BV 2,375 22/33 17/05A	EUR	2.000.000	1.833.725,00	1.813.220,00	1,12
Romania			5.395.330,00	4.253.804,50	2,62
ROMANIA 1,3750 20-29 02/12A	EUR	1.000.000	837.500,00	769.850,00	0,47
ROMANIA 2,6250 20-40 02/12A	EUR	700.000	417.830,00	413.497,00	0,25
ROMANIA 2,75 21-41 14/04A	EUR	1.000.000	811.500,00	589.045,00	0,36
ROMANIA 2,875 21-42 13/04A	EUR	1.000.000	749.750,00	589.550,00	0,36
ROMANIA 4,125 18-39 11/03A	EUR	2.500.000	2.578.750,00	1.891.862,50	1,17
Regno Unito			6.320.001,00	5.624.128,24	3,47
CARNIVAL PLC1,0 19-29 28/10A	EUR	2.500.000	1.862.400,00	1.608.300,00	0,99
CREDIT SUISSE AG LON 0,25 21-26 21/05A	EUR	1.000.000	801.000,00	910.375,00	0,56
LEGAL AND GENERAL 5,625 20-XX 24/09S	GBP	1.300.000	1.457.483,61	1.190.667,52	0,73
UNITED KINGDOM 0,125 13-68 22/03S	GBP	1.800.000	2.199.117,39	1.914.785,72	1,18
Stati Uniti d'America			19.131.804,93	19.338.858,75	11,92
APACHE CORP 7,375 97-47 15/08S	USD	1.200.000	1.181.842,18	1.055.273,41	0,65
ATHENE GLOBAL FUNDING 1,241 22-24 08/04A	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.469.895,00	0,91
BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A	EUR	1.000.000	877.250,00	857.655,00	0,53
BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A	EUR	1.000.000	980.900,00	933.025,00	0,58
CITADEL LP 4,8750 19-27 15/01S	USD	1.000.000	909.830,73	900.703,66	0,56
EXXON MOBIL CORP 0,835 20-32 26/06A	EUR	2.000.000	1.560.100,00	1.514.440,00	0,93
GE CAPITAL FUNDING LL 4,05 20-27 15/05S	USD	1.000.000	977.752,22	884.613,93	0,55
LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S	USD	500.000	491.544,43	416.357,73	0,26
MACY S RETAIL HLDG 7,00 98-28 15/02S	USD	400.000	345.366,40	373.241,80	0,23
MACY S RETAIL HOLDINGS 6,7 20-28 15/09S	USD	2.000.000	1.224.794,94	1.765.181,04	1,09
PERSHING SQUARE INT3,25 20-30 15/11S	USD	1.600.000	1.137.860,46	1.146.189,37	0,71
UNITED STATES 0,125 20-30 15/01S	USD	1.000.000	937.589,42	978.662,34	0,60
UNITED STATES 0,25 19-29 15/07S	USD	2.000.000	1.837.359,45	2.012.195,18	1,24
UNITED STATES 1,375 23-33 15/07S	USD	3.000.000	2.669.262,87	2.621.236,74	1,62
UNITED STATES 1,5 23-53 15/02S	USD	3.000.000	2.500.351,83	2.410.188,55	1,49
Obbligazioni convertibili			5.870.778,14	5.442.925,68	3,36

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Belgio			1.803.250,00	1.715.620,00	1,06
FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	2.000.000	1.803.250,00	1.715.620,00	1,06
Spagna			1.193.352,78	1.003.853,50	0,62
CELLNEX TELECOM SA CV 0,75 20-31 20/ 11AA	EUR	1.300.000	1.193.352,78	1.003.853,50	0,62
Svizzera			1.642.196,00	1.451.154,66	0,89
EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A	USD	2.000.000	1.642.196,00	1.451.154,66	0,89
Emirati Arabi Uniti			1.231.979,36	1.272.297,52	0,78
ADNOC DISTRIBUTION CV 0,7 21-24 04/06S6S	USD	1.400.000	1.231.979,36	1.272.297,52	0,78
Obbligazioni a tasso variabile			59.599.523,43	57.540.098,45	35,47
Austria			899.750,00	904.595,00	0,56
OMV AG FL.R 20-XX 31/12A	EUR	1.000.000	899.750,00	904.595,00	0,56
Croazia			600.000,00	624.024,00	0,38
RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 23-27 05/06A	EUR	600.000	600.000,00	624.024,00	0,38
Francia			12.993.583,10	12.042.129,62	7,42
AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	1.000.000	775.000,00	818.630,00	0,50
BFCM FL.R 04-XX 15/12S	EUR	1.330.000	1.031.855,00	1.053.918,60	0,65
BNP PARIBAS FL.R 21-30 11/07A	EUR	2.000.000	1.615.700,00	1.614.770,00	1,00
CFCM NORD EUROPE FL.R 04-XX 18/05S	EUR	1.000.000	789.900,00	762.130,00	0,47
CIE FIN.CRED.MUTUEL FL.R 04-XX 05/07S	EUR	1.000.000	805.950,00	786.415,00	0,48
EDF FL.R 14-XX 22/01A	EUR	1.000.000	965.660,00	958.280,00	0,59
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	EUR	1.800.000	1.690.360,00	1.393.335,00	0,86
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1.500.000	1.529.550,00	1.249.545,00	0,77
SCOR SE FL.R 18-XX XX/XXS	USD	2.600.000	2.162.120,60	1.863.429,52	1,15
SG FL.R 23-XX 18/07S	EUR	100.000	100.150,00	95.836,50	0,06
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	2.000.000	1.527.337,50	1.445.840,00	0,89
Germania			994.400,00	937.900,00	0,58
BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	1.000.000	994.400,00	937.900,00	0,58
Grecia			450.961,60	460.883,10	0,28
NATL BANK OF GREECE FL.R 22-27 02/06S	GBP	400.000	450.961,60	460.883,10	0,28
Irlanda			574.412,53	550.203,54	0,34
CLOVERIE PLC ZURICH FL.R 16-46 24/06S	USD	600.000	574.412,53	550.203,54	0,34
Italia			9.090.470,12	8.643.210,66	5,33
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	2.000.000	1.913.950,00	1.689.650,00	1,04
INTE FL.R 23-54 20/06S	USD	2.000.000	1.835.952,86	1.725.421,48	1,06
INTESA SANPAOLO S.P.A FL.R 22-33 21/11S	USD	3.000.000	2.957.530,30	2.861.922,07	1,76
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	1.000.000	748.500,00	775.870,00	0,48
UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	2.000.000	1.634.536,96	1.590.347,11	0,98
Lussemburgo			3.481.234,22	3.521.015,12	2,17
BANQUE INTLE A LUXEM FL.R 23-33 01/05A	EUR	1.000.000	934.900,00	924.505,00	0,57
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	800.000	813.760,00	795.248,00	0,49
KBC IFIMA NV-SUB FL.R 05-25 07/02A	USD	1.000.000	866.574,22	902.712,12	0,56
SIGNUM LUX SA FL.R. 18- 28 18/02Q	EUR	1.000.000	866.000,00	898.550,00	0,55
Paesi Bassi			7.031.146,89	6.649.743,95	4,10
AEGON PERP. FL.R 95-XX 08/06A	NLG	2.000.000	736.029,55	732.539,92	0,45
AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	2.000.000	1.437.396,12	1.439.187,72	0,89
ARGENTUM NETHLD FL.R 17-XX 15/08A	USD	1.000.000	777.722,25	854.748,53	0,53
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	750.000	480.931,26	347.850,85	0,21
ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	2.000.000	1.584.390,60	1.222.139,31	0,75
RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	EUR	100.725	122.445,27	92.830,67	0,06
ROTHSCHILD CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S	USD	1.500.000	963.931,84	1.096.051,95	0,68
VW INTL FINANCE FL.R 22-XX 28/12A	EUR	1.000.000	928.300,00	864.395,00	0,53

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Norvegia			998.400,00	972.280,00	0,60
DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	1.000.000	998.400,00	972.280,00	0,60
Polonia			810.800,00	803.968,00	0,50
PKO BANK POLSKI FL.R 23-26 01/02A	EUR	800.000	810.800,00	803.968,00	0,50
Svizzera			5.658.910,12	5.797.892,60	3,57
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	1.500.000	1.300.620,00	1.352.880,00	0,83
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	1.000.000	932.200,00	976.330,00	0,60
JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 20-XX 08/04S	USD	1.000.000	769.244,93	831.239,67	0,51
UBS GROUP INC FL.R 16-XX 13/11S	CHF	1.000.000	899.806,21	882.571,89	0,54
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	USD	1.500.000	1.257.038,98	1.263.003,54	0,78
ZURCHER KANTONALBANK FL.R 23-29 08/06A	EUR	500.000	500.000,00	491.867,50	0,30
Regno Unito			9.339.816,57	9.148.589,31	5,64
BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A	USD	450.000	423.376,29	329.822,90	0,20
BARCLAYS PLC FL.R 22-32 14/11A	GBP	600.000	697.553,86	706.106,75	0,44
BARCLAYS PLC FL.R 22-XX 15/03Q	GBP	600.000	706.334,87	643.080,48	0,40
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	1.000.000	893.500,00	872.815,00	0,54
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	1.400.000	1.434.749,61	1.438.090,85	0,89
BRITISH AMER TOBACCO FL.R 21-XX 27/12A	EUR	2.000.000	1.588.150,00	1.718.400,00	1,06
BRITISH TELECOMMUNIC 4,875 21-81 23/11S	USD	1.000.000	742.969,15	770.200,71	0,47
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	1.500.000	1.567.400,00	1.534.410,00	0,95
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-31 14/09A	GBP	400.000	471.787,79	465.547,62	0,29
ROTHSCHILD CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q	EUR	1.000.000	813.995,00	670.115,00	0,41
Stati Uniti d'America			6.675.638,28	6.483.663,55	4,00
DEUTSCHE POSTBANK SUB FL.R 04-XX 29/12S	EUR	2.000.000	1.449.950,00	1.382.700,00	0,85
EVEREST REINSURANCE FL.R 07-37 15/05Q	USD	1.000.000	788.082,88	847.881,93	0,52
ILFC E-CAPITAL 144A FL.R 05-65 21/12Q	USD	500.000	355.139,34	341.952,77	0,21
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	2.500.000	2.246.650,00	2.200.125,00	1,36
USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q	USD	2.500.000	1.835.816,06	1.711.003,85	1,05
Altri valori mobiliari			6.637.079,48	5.623.336,85	3,47
Obbligazioni			5.707.205,53	4.707.104,43	2,90
Indonesia			503.825,00	500.794,00	0,31
INDONESIA GOV INTL BOND 1,3 21-34 23/03A	EUR	700.000	503.825,00	500.794,00	0,31
Messico			3.216.330,53	2.283.290,43	1,41
BANCO ACTIVER SA 9,5 19-32 18/12M	MXN	69.081.250	3.216.330,53	2.283.290,43	1,41
Polonia			-	-	0,00
POLAND 2,75 22-32 25/05A	EUR	-	-	-	0,00
Singapore			1.987.050,00	1.923.020,00	1,19
TEMASEK FINANCIAL 3,50 23-33 15/02A	EUR	2.000.000	1.987.050,00	1.923.020,00	1,19
Obbligazioni a tasso variabile			929.873,95	916.232,42	0,56
Regno Unito			929.873,95	916.232,42	0,56
VODAFONE GROUP FL.R 23-86 30/08A	GBP	800.000	929.873,95	916.232,42	0,56
Totale portafoglio titoli			167.239.712,38	157.562.040,34	97,14
Depositi /(debiti) bancari				4.298.332,04	2,65
Altre attività nette/(passività nette)				340.252,41	0,21
Totale				162.200.624,79	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/09/23

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	15,92
Francia	11,70
Paesi Bassi	11,54
Italia	10,60
Regno Unito	9,67
Lussemburgo	5,89
Svizzera	4,47
Messico	3,90
Germania	3,61
Romania	2,62
Colombia	2,20
Grecia	1,65
Bulgaria	1,46
Singapore	1,19
Jersey	1,17
Belgio	1,06
Giappone	1,04
Canada	0,80
Emirati Arabi Uniti	0,78
Irlanda	0,75
Brasile	0,67
Indonesia	0,66
Spagna	0,62
Norvegia	0,60
Liechtenstein	0,58
Austria	0,56
Australia	0,55
Polonia	0,50
Croazia	0,38
Totale	97,14
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,86
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/09/23

Settore	% del patr. netto
Holding e società finanziarie	23,87
Banche e altri istituti finanziari	21,34
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	14,91
Petrolio	9,18
Assicurazioni	7,04
Servizi di pubblica utilità	4,94
Telecomunicazioni	2,25
Trasporti	1,81
Servizi e infrastrutture Internet	1,71
Tabacco e alcolici	1,60
Organismi sovranazionali	1,37
Industria aeronautica ed astronautica	1,17
Fondi di investimento	1,11
Settore alberghiero e della ristorazione	0,99
Metalli non ferrosi	0,80
Tessile e abbigliamento	0,59
Veicoli stradali	0,59
Prodotti chimici	0,58
Edilizia e materiali edili	0,57
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,49
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	0,23
Totale	97,14
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,86
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Stato Patrimoniale al 30/09/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		25.801.598,65
Portafoglio titoli al valore di mercato		25.332.031,69
<i>Prezzo di acquisto</i>		26.224.709,17
Depositi bancari e disponibilità liquide		278.292,35
Interessi attivi netti		191.274,61
Passività		59.933,45
Finanziamenti bancari		9,04
Debiti su riscatti		5.464,00
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		2.703,75
Oneri da versare		51.756,66
Patrimonio netto		25.741.665,20

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 30/09/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		202.839,44
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		188.848,31
Interessi bancari su conti correnti		13.991,13
Oneri		117.709,07
Commissioni di gestione	5	62.838,83
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	18.356,65
Spese di revisione		5.298,01
Spese legali		2.390,74
Commissioni di negoziazione	2.6	3.169,69
Emolumento amministratori		3.881,65
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	6.148,52
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		253,81
Altri oneri		15.371,17
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		85.130,37
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli		-15.563,23
- contratti a termine in divisa		233.631,94
- operazioni di cambio	2.3	-105.385,04
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		197.814,04
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		175.518,86
- contratti a termine in divisa		-873,44
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		372.459,46
Sottoscrizioni di azioni		2.861.134,06
Riscatti di azioni		-3.445.593,16
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-211.999,64
Patrimonio netto all'inizio del periodo		25.953.664,84
Patrimonio netto alla fine del periodo		25.741.665,20

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Dati statistici

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	25.741.665,20	25.953.664,84	30.216.660,74
Classe EUR				
Numero di azioni		130.533,4476	138.935,8002	163.918,8002
NAV per azione	EUR	109,37	108,52	110,22
Classe EUR - I				
Numero di azioni		13.092,0030	9.835,0000	730,0000
NAV per azione	EUR	95,32	94,45	95,65
Classe CHF				
Numero di azioni		75.976,0000	69.465,0000	62.521,0000
NAV per azione	CHF	98,07	98,35	100,67
Classe USD				
Numero di azioni		21.754,0000	27.557,0000	55.122,0000
NAV per azione	USD	122,87	120,81	119,76

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 30/09/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/09/23
Classe EUR	138.935,8002	3.363,6474	11.766,0000	130.533,4476
Classe EUR - I	9.835,0000	3.307,0030	50,0000	13.092,0030
Classe CHF	69.465,0000	20.046,0000	13.535,0000	75.976,0000
Classe USD	27.557,0000	1.254,0000	7.057,0000	21.754,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			24.269.463,58	23.378.359,50	90,82
Obbligazioni			22.340.678,38	21.482.942,20	83,46
Australia			286.770,00	288.154,50	1,12
WESTPAC BANKING 0,625 17-24 22/11A	EUR	300.000	286.770,00	288.154,50	1,12
Belgio			797.478,00	776.024,00	3,01
BELGIUM 0,20 16-23 22/10A	EUR	300.000	306.078,00	299.461,50	1,16
EUROPEAN UNION 0,8 22-25 04/07A	EUR	500.000	491.400,00	476.562,50	1,85
Canada			587.430,00	587.437,50	2,28
RBC TORONTO 0,125 19-24 23/07A	EUR	300.000	288.330,00	290.674,50	1,13
ROYAL BANK OF CANADA 4,125 23-28 05/ 07A	EUR	300.000	299.100,00	296.763,00	1,15
Isole Cayman			364.241,59	368.066,11	1,43
TENCENT HOLDINGS LTD 3,80 15-25 11/02S	USD	400.000	364.241,59	368.066,11	1,43
Cile			633.375,00	578.673,00	2,25
CHILE 1,625 14-25 30/01A	EUR	600.000	633.375,00	578.673,00	2,25
Cina			394.800,00	390.976,00	1,52
ASIAN INFRASTRUCTURE 3,0 23-28 14/02A	EUR	400.000	394.800,00	390.976,00	1,52
Francia			2.483.809,36	2.355.987,59	9,15
AIR LIQUIDE FINANCE 1 20-25 02/04A	EUR	300.000	287.580,00	287.755,50	1,12
BFCM 1,25 20-25 05/12A 1,25 20-25 05/12A	GBP	400.000	471.571,36	418.307,59	1,63
BNP PARIBAS 1,125 19-24 28/08A	EUR	400.000	415.784,00	389.690,00	1,51
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	300.000	286.350,00	283.596,00	1,10
CREDIT AGRICOLE 2,90 14-24 07/05Q	EUR	400.000	442.204,00	396.680,00	1,54
CREDIT MUTUEL ARKEA 1,625 19-26 15/04A	EUR	300.000	279.420,00	281.664,00	1,09
EDF 3.875 22-27 12/01A	EUR	300.000	300.900,00	298.294,50	1,16
Germania			1.337.843,00	1.302.710,00	5,06
ADIDAS AG 3,0 22-25 21/11A	EUR	300.000	299.901,00	295.591,50	1,15
BAYER AG 0,05 21-25 12/01A	EUR	300.000	281.238,00	285.003,00	1,11
E.ON SE. 0,875 22-25 08/01A	EUR	350.000	337.400,00	336.563,50	1,31
VOLKSWAGEN LEASING 1.375 17-25 20/01A	EUR	400.000	419.304,00	385.552,00	1,50
Italia			1.072.876,00	1.014.253,50	3,94
BANCA MONTE DEI 0.8750 19-26 08/10A	EUR	300.000	267.780,00	270.426,00	1,05
ENI SPA 1,25 20-26 18/05A	EUR	500.000	506.110,00	465.735,00	1,81
SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02A	EUR	300.000	298.986,00	278.092,50	1,08
Giappone			285.900,00	284.992,50	1,11
JAPAN FIN ORG MUNI 2,375 22-27 08/09A	EUR	300.000	285.900,00	284.992,50	1,11
Jersey			584.780,00	572.018,00	2,22
GLENCORE FINANCE 0.6250 19-24 11/09A	EUR	200.000	191.180,00	193.232,00	0,75
HEATHROW FUNDING LIM 1,5 20-25 12/10A	EUR	400.000	393.600,00	378.786,00	1,47
Lussemburgo			293.250,00	296.010,00	1,15
JOHN DEERE CASH MANA 1,375 20-24 02/04A	EUR	300.000	293.250,00	296.010,00	1,15
Paesi Bassi			3.415.267,00	3.366.333,16	13,08
ABB FINANCE BV 0,625 22-24 31/03A	EUR	300.000	291.000,00	295.155,00	1,15
AEGON BANK NV 0,625 19-24 21/06A	EUR	200.000	193.000,00	194.810,00	0,76
ASML HOLDING NV 3,5 23-25 06/12A	EUR	300.000	299.400,00	298.276,50	1,16
CRH FUNDING 1,875 15-24 09/01A	EUR	300.000	295.860,00	298.216,50	1,16
DAIMLER INTL FI 0,2500 19-23 06/11A	EUR	400.000	395.280,00	398.606,00	1,55
DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 20-27 06/10A	EUR	500.000	442.850,00	441.185,00	1,71
ENEL FINANCE INTL 1,5 19-25 21/07A	EUR	400.000	417.080,00	382.804,00	1,49
SHELL INTERNATIONAL 0.5 20-24 11/05A	EUR	500.000	501.755,00	489.242,50	1,90

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
TOYOTA MOTOR FINANCE 3,375 23-26 13/01A	EUR	300.000	300.600,00	295.191,00	1,15
WOLTERS KLUWER 3,0 22-26 23/09A	EUR	279.000	278.442,00	272.846,66	1,06
Norvegia			498.965,00	497.755,00	1,93
DNB BANK ASA 0,05 19-23 14/11A	EUR	500.000	498.965,00	497.755,00	1,93
Polonia			280.500,00	283.542,00	1,10
POLAND 0 20-25 10/02U	EUR	300.000	280.500,00	283.542,00	1,10
Singapore			400.440,00	393.490,00	1,53
TEMASEK FINANCIAL I 3,25 23-27 15/02A	EUR	400.000	400.440,00	393.490,00	1,53
Corea del Sud			775.160,00	758.877,00	2,95
EXP-IMP BANK KOREA 0,375 19-24 26/03A	EUR	500.000	506.300,00	490.402,50	1,91
KOREA HOUSING FINANC 0,01 21-26 29/06A	EUR	300.000	268.860,00	268.474,50	1,04
Spagna			603.408,00	583.986,00	2,27
SANTANDER CONS FIN 0,375 19-24 27/06A	EUR	600.000	603.408,00	583.986,00	2,27
Svezia			699.900,00	677.001,00	2,63
SWEDBANK AB 4,625 23-26 30/05A	EUR	200.000	200.200,00	200.056,00	0,78
VOLVO TREASURY AB 0,625 22-25 14/02S	EUR	500.000	499.700,00	476.945,00	1,85
Svizzera			1.524.278,14	1.490.492,22	5,79
BANK JULIUS BAR AND CO 0,0 21-24 25/ 06A	EUR	300.000	301.500,00	290.718,00	1,13
CORNER BANCA 3,0 23-25 14/07A	CHF	300.000	306.122,14	312.789,22	1,22
CREDIT SUISSE S 3,3900 22-25 05/12A	EUR	500.000	500.000,00	492.115,00	1,91
UBS AG 1.50 16-24 30/11A	EUR	400.000	416.656,00	394.870,00	1,53
Regno Unito			1.726.618,29	1.421.943,03	5,52
AIR BERLIN PLC (in DEF) 5,625 14-19 09/05	CHF	300.000	191.117,68	796,04	0,00
CREDIT AGRICOLE 0,50 19-24 24/06A	EUR	300.000	300.900,00	292.501,50	1,14
CREDIT SUISSE LONDON 1,5 16-26 10/04A	EUR	300.000	319.785,00	279.717,00	1,09
IMPERIAL BRANDS FINAN 1,375 17-25 27/01A	EUR	200.000	192.400,00	192.369,00	0,75
NATWEST MARKETS 1,6 21-26 29/09S	USD	400.000	341.122,96	331.839,06	1,29
SANTANDER UK GRP HDGS 3,625 16-26 14/01S	GBP	300.000	381.292,65	324.720,43	1,26
Stati Uniti d'America			3.293.589,00	3.194.220,09	12,41
AT&T INC 2,40 14-24 15/03A	EUR	400.000	426.920,00	396.754,00	1,54
BK AMERICA 4,134 23-28 12/06A	EUR	300.000	301.050,00	296.823,00	1,15
BOOKING HOLDINGS INC 0,1 21-25 08/03A	EUR	300.000	303.375,00	283.964,59	1,10
EXXON MOBIL CORP 0,142 20-24 26/06A	EUR	300.000	288.900,00	291.657,00	1,13
JPMORGAN CHASE & CO 1,5 15-25 27/01A	EUR	500.000	498.850,00	483.762,50	1,88
SWISS LIFE FUNDING 0,25 20-27 23/01A	EUR	300.000	262.020,00	266.398,50	1,03
PHILIP MORRIS INTL 0,625 17-24 08/11A	EUR	400.000	408.984,00	385.620,00	1,50
PROCTER & GAMBLE CO 1,125 15-23 02/11	EUR	300.000	296.220,00	299.305,50	1,16
WELLS FARGO 0,50 19-24 26/04A	EUR	500.000	507.270,00	489.935,00	1,90
Obbligazioni a tasso variabile			1.928.785,20	1.895.417,30	7,36
Danimarca			506.250,00	482.430,00	1,87
DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	500.000	506.250,00	482.430,00	1,87
Paesi Bassi			737.535,20	718.370,30	2,79
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	500.000	489.920,00	476.412,50	1,85
RABOBANK NEDERLAND FL.R 05-25 16/12S	EUR	252.000	247.615,20	241.957,80	0,94
Polonia			202.500,00	200.992,00	0,78
PKO BANK POLSKI FL.R 23-26 01/02A	EUR	200.000	202.500,00	200.992,00	0,78
Stati Uniti d'America			482.500,00	493.625,00	1,92
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-22 2512/08S	EUR	500.000	482.500,00	493.625,00	1,92
Strumenti del mercato monetario			1.955.245,59	1.953.672,19	7,59
Mercato del Tesoro			1.955.245,59	1.953.672,19	7,59

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Francia			786.245,24	786.100,47	3,05
FREN REP PRES ZCP 24-01-24	EUR	400.000	392.425,95	392.432,57	1,52
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	EUR	400.000	393.819,29	393.667,90	1,53
Germania			783.102,19	782.134,26	3,04
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	EUR	500.000	490.003,71	489.638,50	1,90
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	300.000	293.098,48	292.495,76	1,14
Spagna			385.898,16	385.437,46	1,50
SPAI LETR DEL TESO ZCP 09-08-24	EUR	400.000	385.898,16	385.437,46	1,50
Totale portafoglio titoli			26.224.709,17	25.332.031,69	98,41
Depositi /(debiti) bancari				278.283,31	1,08
Altre attività nette/(passività nette)				131.350,20	0,51
Totale				25.741.665,20	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/09/23

Paese	% del patr. netto
Paesi Bassi	15,87
Stati Uniti d'America	14,33
Francia	12,21
Germania	8,10
Svizzera	5,79
Regno Unito	5,52
Italia	3,94
Spagna	3,77
Belgio	3,01
Corea del Sud	2,95
Svezia	2,63
Canada	2,28
Cile	2,25
Jersey	2,22
Norvegia	1,93
Polonia	1,88
Danimarca	1,87
Singapore	1,53
Cina	1,52
Isole Cayman	1,43
Lussemburgo	1,15
Australia	1,12
Giappone	1,11
Totale	98,41
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,59
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/09/23

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	40,15
Holding e società finanziarie	19,01
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	12,10
Servizi di pubblica utilità	3,55
Organismi sovranazionali	3,37
Tabacco e alcolici	3,21
Petrolio	2,94
Servizi e infrastrutture Internet	2,53
Veicoli stradali	1,85
Telecomunicazioni	1,54
Industria aeronautica ed astronautica	1,47
Elettronica e semiconduttori	1,16
Beni di consumo diversi	1,16
Tessile e abbigliamento	1,15
Prodotti chimici	1,11
Grafica ed editoria	1,06
Altri settori	1,04
Trasporti	0,01
Totale	98,41
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,59
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Stato Patrimoniale al 30/09/2023

	<i>Nota</i>	<i>Valori in USD</i>
Attività		3.395.884,33
Portafoglio titoli al valore di mercato		2.902.607,15
<i>Prezzo di acquisto</i>		2.432.022,12
Depositi bancari e disponibilità liquide		485.764,30
Dividendi netti da ricevere		7.200,38
Interessi attivi netti		312,50
Passività		119.756,61
Finanziamenti bancari		49.882,01
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		14.504,56
Oneri da versare		55.370,04
Patrimonio netto		3.276.127,72

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 30/09/23

	Nota	Valori in USD
Proventi		76.638,16
Dividendi netti sul portafoglio titoli		71.213,16
Interessi netti su titoli obbligazionari		317,43
Interessi bancari su conti correnti		5.107,57
Oneri		67.590,56
Commissioni di gestione	5	31.875,09
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	15.100,62
Spese di revisione		6.573,92
Spese legali		345,91
Commissioni di negoziazione	2.6	4.428,71
Emolumento amministratori		519,21
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	869,47
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		975,31
Commissioni bancarie		34,64
Altri oneri		6.867,68
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		9.047,60
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli		69.321,39
- contratti a termine in divisa		-153.630,41
- operazioni di cambio	2.3	871,03
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-74.390,39
Variab. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		55.710,94
- contratti a termine in divisa		-36.835,60
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-55.515,05
Riscatti di azioni		-823.704,77
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-879.219,82
Patrimonio netto all'inizio del periodo		4.155.347,54
Patrimonio netto alla fine del periodo		3.276.127,72

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Dati statistici

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	USD	3.276.127,72	4.155.347,54	14.918.421,00
Classe EUR - A				
Numero di azioni		27.384,4882	32.330,8839	66.294,7427
NAV per azione	EUR	73,96	73,75	91,66
Classe EUR - B				
Numero di azioni		10.234,0578	14.783,5574	61.948,0357
NAV per azione	EUR	80,64	80,01	98,45
Classe CHF				
Numero di azioni		2.615,0000	2.615,0000	12.040,0000
NAV per azione	CHF	69,79	70,33	87,60
Classe USD				
Numero di azioni		700,0000	950,0000	2.254,0562
NAV per azione	USD	83,74	82,71	100,18

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 30/09/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/09/23
Classe EUR - A	32.330,8839	0,0000	4.946,3957	27.384,4882
Classe EUR - B	14.783,5574	0,0000	4.549,4996	10.234,0578
Classe CHF	2.615,0000	0,0000	0,0000	2.615,0000
Classe USD	950,0000	0,0000	250,0000	700,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in USD)	Valore di mercato (in USD)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			2.432.022,12	2.902.607,15	88,60
Azioni			2.432.022,12	2.902.607,15	88,60
Cina			398.008,73	499.379,27	15,24
CFD INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD	CNY	50.000	174.181,37	181.611,88	5,54
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	700	64.974,20	172.368,36	5,26
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT PROTECTION	CNY	60.000	158.853,16	145.399,03	4,44
Indonesia			382.723,94	433.921,20	13,24
BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	250.000	137.039,45	142.753,20	4,36
BANK MANDIRI	IDR	400.000	124.263,74	155.936,64	4,76
BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	400.000	121.420,75	135.231,36	4,13
Messico			290.341,71	315.595,36	9,63
BANCO DEL BAJIO SA	MXN	13.000	48.512,74	41.000,63	1,25
GMEXICO TRANSPORTES SAB DE CV	MXN	48.000	87.523,60	112.387,06	3,43
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	2.700	50.056,26	44.502,54	1,36
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	14.000	104.249,11	117.705,13	3,59
Filippine			171.020,81	210.683,12	6,43
BDO UNIBANK INC	PHP	84.000	171.020,81	210.683,12	6,43
Singapore			221.027,71	227.633,82	6,95
CFD UNITED OVERSEAS BANK	SGD	5.000	104.370,45	104.402,38	3,19
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	5.000	116.657,26	123.231,44	3,76
Taiwan			371.016,75	345.988,86	10,56
CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	9.000	132.510,34	145.815,50	4,45
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	35.700	238.506,41	200.173,36	6,11
Vietnam			597.882,47	869.405,52	26,54
FPT CORP -SHS-	VND	80.500	181.383,70	307.360,64	9,38
GEMADEPT	VND	70.000	153.750,99	190.948,38	5,83
SAIGON SECURITIES CORPORATION	VND	105.000	89.558,07	137.379,15	4,19
VIET CAPITAL SECURITIES JSC	VND	70.000	85.441,37	118.802,72	3,63
VNDIRECT SECURITIES CORPORATION	VND	133.000	87.748,34	114.914,63	3,51
Totale portafoglio titoli			2.432.022,12	2.902.607,15	88,60
Depositi /(debiti) bancari				435.882,29	13,30
Altre attività nette/(passività nette)				-62.361,72	-1,90
Totale				3.276.127,72	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/09/23

Paese	% del patr. netto
Vietnam	26,54
Cina	15,24
Indonesia	13,25
Taiwan	10,56
Messico	9,63
Singapore	6,95
Filippine	6,43
Totale	88,60
Altre attività/(passività) e attività liquide	11,40
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/09/23

Settore	% del patr. netto
Holding e società finanziarie	32,36
Banche e altri istituti finanziari	31,47
Trasporti	10,62
Tabacco e alcolici	5,26
Elettronica e semiconduttori	4,45
Servizi di pubblica utilità	4,44
Totale	88,60
Altre attività/(passività) e attività liquide	11,40
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Stato Patrimoniale al 30/09/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		41.552.380,66
Portafoglio titoli al valore di mercato		26.438.439,06
<i>Prezzo di acquisto</i>		28.254.682,78
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		29.176,01
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		58.129,79
Depositi bancari e disponibilità liquide		6.048.997,91
Crediti per cessione investimenti		6.700,91
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		38.065,33
Plusvalenza netta non realizzata su CFD		3.351,40
Interessi attivi netti		382.896,48
Passività		2.465.754,43
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		72.597,99
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		79.982,42
Finanziamenti bancari		1.916.940,45
Debiti per acquisto investimenti		100.452,26
Debiti su riscatti		109.155,44
Debiti su CFD		43.807,82
Minusvalenze nette non realizzate su <i>future</i> finanziari		90.323,96
Interessi netti passivi		7.486,47
Debiti netti su operazioni di cambio		160,04
Oneri da versare		124.830,00
Patrimonio netto		30.481.872,67

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 30/09/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		595.363,27
Dividendi netti sul portafoglio titoli		54.851,47
Dividendi riscossi su CFD		12.685,80
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		420.927,66
Interessi riscossi su CFD		1.127,00
Interessi bancari su conti correnti		105.690,02
Altri proventi		81,32
Oneri		606.313,48
Commissioni di gestione	5	220.175,54
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	26.263,27
Spese di revisione		5.951,49
Spese legali		3.336,58
Commissioni di negoziazione	2.6	219.370,55
Emolumento amministratori		5.078,58
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	5.613,81
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		61.547,00
Interessi corrisposti su CFD		32.606,26
Altri oneri		26.370,40
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-10.950,21
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli		-796.607,22
- opzioni		194.723,89
- contratti a termine in divisa		210.589,92
- <i>future</i> finanziari		139.029,80
- CFD		-97.741,49
- operazioni di cambio	2.3	-59.106,30
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-420.061,61
Variation delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		134.950,55
- opzioni		132.959,37
- contratti a termine in divisa		39.023,96
- <i>future</i> finanziari		-328.083,20
- CFD		74.252,03
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-366.958,90
Sottoscrizioni di azioni		44.877,29
Riscatti di azioni		-15.255.375,35
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-15.577.456,96
Patrimonio netto all'inizio del periodo		46.059.329,63
Patrimonio netto alla fine del periodo		30.481.872,67

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Dati statistici

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	30.481.872,67	46.059.329,63	71.535.443,04
Classe EUR				
Numero di azioni		176.462,1768	283.667,2476	381.156,8598
NAV per azione	EUR	80,89	82,08	91,67
Classe EUR - I				
Numero di azioni		135.260,6955	186.338,9673	294.059,1976
NAV per azione	EUR	75,22	76,03	84,24
Classe USD				
Numero di azioni		17.305,7195	22.102,7195	26.458,7195
NAV per azione	USD	91,08	91,54	99,99
Classe USD - I				
Numero di azioni		7.494,000	9.535,000	17.670,000
NAV per azione	USD	93,65	93,75	101,60
Classe CHF				
Numero di azioni		36.265,0009	59.968,0009	70.166,0009
NAV per azione	CHF	78,26	80,23	90,29
Classe CHF - I				
Numero di azioni		10.471,000	11.897,000	16.809,000
NAV per azione	CHF	87,93	89,79	100,26

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 30/09/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/09/23
Classe EUR	283.667,2476	0,0000	107.205,0708	176.462,1768
Classe EUR - I	186.338,9673	309,0000	51.387,2718	135.260,6955
Classe USD	22.102,7195	0,0000	4.797,0000	17.305,7195
Classe USD - I	9.535,000	41,000	2.082,000	7.494,000
Classe CHF	59.968,0009	0,0000	23.703,0000	36.265,0009
Classe CHF - I	11.897,000	197,000	1.623,000	10.471,000

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			25.732.149,33	23.955.896,06	78,59
Warrant			25.880,53	4.844,09	0,02
Italia			3.398,11	4.529,28	0,01
COFLE (COFLE SPA) 30-11-23	WAR	EUR 2.016	0,02	493,92	0,00
FARMACOSMO 30.03.25	WAR	EUR 38.432	3.398,09	4.035,36	0,01
Stati Uniti d'America			22.482,42	314,81	0,00
NUVATION BIO INC 07.07.27	WAR	USD 3.333	22.482,42	314,81	0,00
Diritti			0,28	1.803,75	0,01
Italia			0,28	1.803,75	0,01
HIGH QUALITY FOOD S.P.A 15.05.25	RIGHT	EUR 27.750	0,28	1.803,75	0,01
Obbligazioni			16.740.511,57	15.819.614,39	51,90
Austria			218.940,00	194.187,00	0,64
AUSTRIA 0,85 20-20 30/06A		EUR 200.000	79.360,00	69.170,00	0,23
AUSTRIA 2,10 17-17 20/09A		EUR 200.000	139.580,00	125.017,00	0,41
Francia			481.770,00	476.632,50	1,56
ILIAD HOLDING 5,125 21-26 15/10S		EUR 500.000	481.770,00	476.632,50	1,56
Germania			947.050,00	877.694,00	2,88
ALLIANZ SE 2,6 21-99 31/12A		EUR 600.000	477.300,00	393.219,00	1,29
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A		EUR 500.000	469.750,00	484.475,00	1,59
Ungheria			502.500,00	503.175,00	1,65
HUNGARY 5,0000 22-27 22/02A		EUR 500.000	502.500,00	503.175,00	1,65
Italia			9.723.977,70	9.274.446,53	30,43
A2A 2,5 22-26 15/06A		EUR 1.000.000	1.010.000,00	959.595,00	3,15
ALITALIA DEF 5,25 15-20 30/07A		EUR 400.000	90.000,00	400,00	0,00
BANCO BPM S.p.A. 1,625 20-25 18/02A		EUR 500.000	495.625,00	476.797,50	1,56
BANCO BPM SPA 2,5 19-24 21/06A		EUR 1.500.000	1.472.900,00	1.479.247,50	4,85
ILLIMITY BANK SPA 6,625 22-25 09/12A		EUR 800.000	806.550,00	798.524,00	2,62
POSTE ITALIANE SPA 0,0 20-24 10/12A		EUR 1.000.000	934.700,00	951.380,00	3,12
TAMBURI INVEST PTNR 2,5 19-24 05/12A		EUR 1.000.000	995.700,00	972.046,12	3,19
UBI BANCA 1,625 19-25 21/04A		EUR 1.000.000	1.008.810,00	959.895,00	3,15
UGF 3,00 15-25 18/03A		EUR 1.500.000	1.539.700,00	1.467.292,50	4,81
UNIPOLSAI SPA FLR 20-99 31/12S		EUR 800.000	820.800,00	702.940,00	2,31
WIIT S.P.A. 2,375 21-26 07/10A		EUR 549.000	549.192,70	506.328,91	1,66
Messico			408.210,00	379.060,00	1,24
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/ 05A		EUR 500.000	408.210,00	379.060,00	1,24
Paesi Bassi			73.300,00	91.151,00	0,30
SAIPEM FIN INTL BV 3,125 21-28 31/03A		EUR 100.000	73.300,00	91.151,00	0,30
Romania			381.051,20	296.490,00	0,97
ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A		EUR 500.000	381.051,20	296.490,00	0,97
Spagna			473.300,00	477.492,50	1,57
BBVA SA 1,375 18-25 14/05A 18-25 14/05A		EUR 500.000	473.300,00	477.492,50	1,57
Svizzera			1.002.000,00	984.230,00	3,23
CREDIT SUISSE S 3,3900 22-25 05/12A		EUR 1.000.000	1.002.000,00	984.230,00	3,23
Regno Unito			1.800.002,13	1.533.748,19	5,03
EUROPEAN BANK 0,00 18-25 25/03U		TRY 6.000.000	397.578,64	124.482,18	0,41
ROLLS-ROYCE PLC 4,625 20-26 21/10S		EUR 1.000.000	980.300,00	989.545,00	3,25
UNITED KINGDOM 3,25 23-33 31/01S		GBP 400.000	422.123,49	419.721,01	1,38

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Stati Uniti d'America			728.410,54	731.307,67	2,40
VERIZON COMMUNICATION 3,376 17-25 15/02S	USD	800.000	728.410,54	731.307,67	2,40
Obbligazioni convertibili			1.315.500,00	1.295.287,50	4,25
Italia			1.315.500,00	1.295.287,50	4,25
NEXI SPA CV 1,75 20-27 24/04S	EUR	1.500.000	1.315.500,00	1.295.287,50	4,25
Azioni			3.014.718,33	2.317.664,43	7,60
Italia			2.761.986,29	2.138.644,00	7,02
ALLCORE S.P.A. REGISTERED SHS	EUR	180.291	422.204,97	376.808,19	1,24
DEFENCE TECH H --- REGISTERED SHS	EUR	500	2.020,00	2.105,00	0,01
FARMACOSMO SPA	EUR	438.164	865.267,58	338.262,61	1,11
GIGLIO GROUP SPA	EUR	16.400	73.516,49	34.440,00	0,11
G RENT SPA	EUR	11.000	32.241,81	8.470,00	0,03
MAILUP S.P.A.	EUR	128.075	821.980,28	827.364,50	2,71
SAES GETTERS	EUR	10.500	312.462,26	344.925,00	1,13
STAR7 - REG SHS	EUR	18.054	158.036,90	127.280,70	0,42
VNE SPA	EUR	18.200	74.256,00	78.988,00	0,26
Paesi Bassi			65.109,60	35,78	0,00
YANDEX N.V.	USD	4.000	65.109,60	35,78	0,00
Stati Uniti d'America			187.622,44	178.984,65	0,59
IROBOT	USD	5.000	187.622,44	178.984,65	0,59
Obbligazioni a tasso variabile			4.123.429,92	4.022.681,90	13,20
Francia			1.136.660,00	1.032.550,00	3,39
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	EUR	400.000	366.160,00	309.630,00	1,02
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	1.000.000	770.500,00	722.920,00	2,37
Italia			2.757.680,00	2.806.811,00	9,21
BFF BANK SPA -49 31/12S	EUR	400.000	337.800,00	337.240,00	1,11
BPER BANCA SPA FL.R 22-28 01/02A	EUR	1.000.000	992.500,00	1.016.485,00	3,33
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	1.000.000	816.300,00	844.825,00	2,77
MEDIOBANCA FL.R 15-25 10/09Q	EUR	400.000	411.080,00	409.474,00	1,34
MONTE PASCHI FL.R 23-26 02/03A	EUR	200.000	200.000,00	198.787,00	0,65
Paesi Bassi			229.089,92	183.320,90	0,60
ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	300.000	229.089,92	183.320,90	0,60
Fondi di investimento			512.108,70	494.000,00	1,62
Irlanda			512.108,70	494.000,00	1,62
WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF HDG	EUR	6.500	512.108,70	494.000,00	1,62
Altri valori mobiliari			299.940,00	295.326,00	0,97
Warrant			-	-	0,00
Stati Uniti d'America			-	-	0,00
PERSHING SQUARE TONTINE 24.07.27 WAR	USD	555	-	-	0,00
Diritti			-	-	0,00
Stati Uniti d'America			-	-	0,00
RADIUS HEALTH INC	USD	12.817	-	-	0,00
Obbligazioni			299.940,00	295.326,00	0,97
Italia			299.940,00	295.326,00	0,97
ALPERIA SPA 5,701 23-28 05/07A	EUR	300.000	299.940,00	295.326,00	0,97
Organismi di investimento collettivo			2.222.593,45	2.187.217,00	7,18
Fondi di investimento			2.222.593,45	2.187.217,00	7,18

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Irlanda			1.379.095,45	1.325.397,00	4,35
INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS	EUR	24.000	857.537,60	826.392,00	2,71
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	EUR	6.500	521.557,85	499.005,00	1,64
Lussemburgo			843.498,00	861.820,00	2,83
UBS BARC US LIQ CORP 1-5Y-HDG TO EUR-A-	EUR	40.000	537.324,00	548.880,00	1,80
UBS ETF BUSLC A-ACC-	EUR	20.000	306.174,00	312.940,00	1,03
Totale portafoglio titoli			28.254.682,78	26.438.439,06	86,73
Depositi /(debiti) bancari				4.132.057,46	13,56
Altre attività nette/(passività nette)				-88.623,85	-0,29
Totale				30.481.872,67	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/09/23

Paese	% del patr. netto
Italia	51,89
Irlanda	5,97
Regno Unito	5,03
Francia	4,95
Svizzera	3,23
Stati Uniti d'America	2,99
Germania	2,88
Lussemburgo	2,83
Ungheria	1,65
Spagna	1,56
Messico	1,24
Romania	0,97
Paesi Bassi	0,90
Austria	0,64
Totale	86,73
Altre attività/(passività) e attività liquide	13,27
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/09/23

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	24,02
Assicurazioni	11,53
Holding e società finanziarie	10,90
Fondi di investimento	8,79
Petrolio	6,39
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	4,64
Servizi di pubblica utilità	4,16
Industria aeronautica ed astronautica	3,25
Servizi diversi	3,13
Servizi e infrastrutture Internet	2,90
Telecomunicazioni	2,40
Elettrotecnica ed elettronica	2,10
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,12
Beni di consumo diversi	0,59
Organismi sovranazionali	0,41
Costruzione di macchinari e attrezzature	0,26
Tessile e abbigliamento	0,11
Società immobiliari	0,03
Trasporti	-
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	-
Totale	86,73
Altre attività/(passività) e attività liquide	13,27
Totale	100,00

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

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Stato Patrimoniale al 30/09/2023

	<i>Nota</i>	<i>Valori in EUR</i>
Attività		41.351.154,10
Portafoglio titoli al valore di mercato		39.861.653,46
<i>Prezzo di acquisto</i>		39.621.200,38
Depositi bancari e disponibilità liquide		918.693,40
Crediti per cessione investimenti		570.807,24
Passività		727.698,38
Finanziamenti bancari		5.629,05
Debiti su riscatti		420.310,14
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		172.403,73
Oneri da versare		129.355,46
Patrimonio netto		40.623.455,72

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 30/09/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		75.579,04
Dividendi netti sul portafoglio titoli		45.638,75
Interessi bancari su conti correnti		29.820,44
Altri proventi		119,85
Oneri		324.686,92
Commissioni di gestione	5	217.342,49
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	34.115,41
Spese di revisione		5.471,85
Spese legali		4.402,09
Commissioni di negoziazione	2.6	21.495,92
Emolumento amministratori		6.701,33
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	6.063,32
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		711,26
Altri oneri		28.383,25
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-249.107,88
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli		-910.967,80
- contratti a termine in divisa		457.067,48
- operazioni di cambio	2.3	-164.617,60
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-867.625,80
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		645.991,88
- contratti a termine in divisa		-340.191,26
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-561.825,18
Sottoscrizioni di azioni		783.639,40
Riscatti di azioni		-14.275.637,30
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-14.053.823,08
Patrimonio netto all'inizio del periodo		54.677.278,80
Patrimonio netto alla fine del periodo		40.623.455,72

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Dati statistici

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	40.623.455,72	54.677.278,80	75.802.156,92
Classe EUR				
Numero di azioni		223.391,9556	311.907,6584	381.207,4524
NAV per azione	EUR	85,70	87,59	100,87
Classe EUR - I				
Numero di azioni		98.289,0000	116.881,0000	152.652,1240
NAV per azione	EUR	88,37	90,08	103,19
Classe CHF				
Numero di azioni		99.506,0005	136.018,0005	150.366,0005
NAV per azione	CHF	82,35	85,06	98,86
Classe USD				
Numero di azioni		47.483,0000	57.424,0000	71.844,0000
NAV per azione	USD	96,58	97,82	109,63

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 30/09/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/09/23
Classe EUR	311.907,6584	0,0000	88.515,7028	223.391,9556
Classe EUR - I	116.881,0000	6.757,0000	25.349,0000	98.289,0000
Classe CHF	136.018,0005	1.704,0000	38.216,0000	99.506,0005
Classe USD	57.424,0000	312,0000	10.253,0000	47.483,0000

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			2.840.122,33	2.845.868,26	7,01
Obbligazioni			1.630.115,08	1.650.742,86	4,06
Irlanda			1.630.115,08	1.650.742,86	4,06
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	48.400	1.630.115,08	1.650.742,86	4,06
Azioni			807,43	333,14	0,00
Isole Cayman			807,43	333,14	0,00
JD.COM INC - CL A	HKD	24	807,43	333,14	0,00
Fondi di investimento			1.209.199,82	1.194.792,26	2,94
Irlanda			1.209.199,82	1.194.792,26	2,94
U ACCESS IRL CAMPBELL ABS RE UCITS B EUR	EUR	7.060	931.522,52	960.332,26	2,36
WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF HDG	EUR	3.085	277.677,30	234.460,00	0,58
Organismi di investimento collettivo			36.781.078,05	37.015.785,20	91,12
Fondi di investimento			36.781.078,05	37.015.785,20	91,12
Irlanda			22.030.465,46	22.532.723,62	55,47
ALGEBRIS FIN CDT FD -I EUR-	EUR	6.580	1.128.574,80	1.160.712,00	2,86
ANIMA STAR HIGH POTENT I EUR	EUR	74.000	698.552,60	684.167,00	1,68
ARTISAN PARTNERS GLOBAL VALUE FUND-I USD	USD	55.600	1.334.147,09	1.441.530,11	3,55
GAM STAR FD STAR EUROPEAN EQ-INS EU CAP	EUR	21.400	862.914,34	844.324,16	2,08
GLG INV VI PLC ALPHA SEL ALT -IN H- CAP	EUR	7.300	969.775,29	1.254.222,29	3,09
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF CAP	USD	252.200	1.548.642,80	1.271.064,18	3,13
INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS	EUR	48.399	1.668.822,44	1.666.522,77	4,10
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS	EUR	1.285.000	5.831.531,57	5.785.070,00	14,24
ISHARES V PLC ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	18.780	1.199.509,31	1.331.502,00	3,28
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND C HED	EUR	16.181	1.806.925,02	1.953.018,79	4,81
MAN VI AHL TARG - ACC -I H- HEDGED EUR	EUR	7.495	1.069.280,51	1.037.267,51	2,55
MONTLAKE DESCARTES ALTERNATIVE CRDT C	EUR	12.181	1.294.683,44	1.419.833,93	3,50
PLURIMA KOINE THEMATIC FUND A INST PREM	EUR	9.160	890.544,36	836.674,40	2,06
TRIUM SOSTENIBILE INNO GLB EQT F USD HDG	USD	8.308	891.499,07	1.031.825,47	2,54
U ACCESS IRL GCA CRED LONG SHORT B HEDGE	EUR	7.600	835.062,82	814.989,01	2,01
Italia			2.267.124,03	2.310.801,05	5,69
N1 ALP 15 MA BI-BASE- CAP	EUR	13.045	1.248.997,67	1.267.055,08	3,12
NORDEA 1 GLOBAL STARS EQUITY FUND BI USD	USD	5.500	1.018.126,36	1.043.745,97	2,57
Lussemburgo			12.483.488,56	12.172.260,53	29,96
2XIDEAS GLOBAL MID CAP LIBRARY S USD ACC	USD	7.833	963.221,27	1.018.664,24	2,51
ABSALON - GLB HI YLD-I EUR	EUR	112	1.453.760,48	1.430.255,68	3,52
ANTEO SICAV ANTEO FIXED INCOME RELATIV	EUR	9.503	1.000.000,00	1.007.317,26	2,48
AVIVA INV GLOBAL EQUITY ENDURANCE FD IC	USD	5.744	965.558,36	1.066.521,83	2,63
FULLGOAL CHINA S-M CAP GWTH FDFUND I1	USD	258	746.294,78	647.486,07	1,59
FUNDSMITH EQ FEED-I-FD	EUR	19.700	1.087.583,81	1.077.327,99	2,65
MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	6.000	986.760,00	964.620,00	2,37
ROWE P CHINA EV EQ FD Q9 USD	USD	70.000	575.806,06	408.595,04	1,01
RUFFER TR INTL -C- CAP	EUR	410.000	696.221,00	621.355,00	1,53
SELECTRA J LAMARCK BIOTECH C	USD	1.700	593.028,70	581.685,01	1,43
T.R PR GL FG EQ -I- CAP	USD	31.534	988.570,63	1.144.608,92	2,82
UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	2.325	1.066.744,98	990.492,49	2,44
VONTOBEL EMERGING MKT CORP BD	EUR	13.900	1.359.938,49	1.213.331,00	2,99
Totale portafoglio titoli			39.621.200,38	39.861.653,46	98,12

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 30/09/23

Depositi /(debiti) bancari	913.064,35	2,25
Altre attività nette/(passività nette)	-151.262,09	-0,37
Totale	40.623.455,72	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/09/23

Paese	% del patr. netto
Irlanda	62,47
Lussemburgo	29,96
Italia	5,69
Isole Cayman	-
Totale	98,12
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,88
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/09/23

Settore	% del patr. netto
Fondi di investimento	92,00
Banche e altri istituti finanziari	4,06
Holding e società finanziarie	2,06
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	-
Totale	98,12
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,88
Totale	100,00

**BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE
SMART EQUITY**

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Stato Patrimoniale al 30/09/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		29.815.765,60
Portafoglio titoli al valore di mercato		21.167.392,93
<i>Prezzo di acquisto</i>		24.163.668,59
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		24.479,27
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		60.857,59
Depositi bancari e disponibilità liquide		7.952.483,10
Crediti per cessione investimenti		509.653,00
Crediti su CFD		105.830,79
Dividendi netti da ricevere		463,40
Interessi attivi netti		55.463,11
Passività		600.337,80
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		185.371,97
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		129.360,75
Finanziamenti bancari		179.309,13
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		86.285,03
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		55.315,30
Dividendi netti da distribuire		283,35
Oneri da versare		93.773,02
Patrimonio netto		29.215.427,80

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 30/09/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		392.740,39
Dividendi netti sul portafoglio titoli		197.164,98
Interessi netti su strumenti del mercato monetario		36.520,90
Interessi riscossi su CFD		52.184,03
Interessi bancari su conti correnti		98.460,50
Storno ratei		7.601,89
Altri proventi		808,09
Oneri		363.380,64
Commissioni di gestione	5	137.836,47
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	21.370,83
Spese di revisione		5.472,29
Spese legali		2.686,77
Commissioni di negoziazione	2.6	109.989,54
Emolumento amministratori		4.589,29
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	2.993,06
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		6.033,42
Dividendi corrisposti su CFD		33.887,72
Commissioni bancarie		289,76
Altri oneri		38.231,49
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		29.359,75
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli		659.520,02
- opzioni		815.441,93
- contratti a termine in divisa		35.110,51
- <i>future</i> finanziari		470.399,56
- CFD		-440.800,60
- operazioni di cambio	2.3	-59.277,51
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		1.509.753,66
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		-2.018.892,41
- opzioni		72.359,35
- contratti a termine in divisa		-167.303,62
- <i>future</i> finanziari		-331.782,43
- CFD		149.764,86
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-786.100,59
Sottoscrizioni di azioni		6.638.284,52
Riscatti di azioni		-3.367.409,45
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		2.484.774,48
Patrimonio netto all'inizio del periodo		26.730.653,32
Patrimonio netto alla fine del periodo		29.215.427,80

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Dati statistici

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	29.215.427,80	26.730.653,32	11.251.743,22
Classe EUR				
Numero di azioni		68.667,5818	50.351,2113	14.653,0000
NAV per azione	EUR	94,68	98,18	100,43
Classe EUR - I				
Numero di azioni		171.528,5740	159.818,1900	75.471,6190
NAV per azione	EUR	96,04	99,20	100,55
Classe USD				
Numero di azioni		3.220,0000	2.020,0000	1.700,0000
NAV per azione	USD	99,20	101,56	100,72
Classe USD - I				
Numero di azioni		21.986,0000	25.293,0000	8.328,0000
NAV per azione	USD	100,47	102,28	100,80
Classe CHF				
Numero di azioni		5.161,0000	2.895,0000	2.670,0000
NAV per azione	CHF	93,37	97,86	100,48
Classe CHF - I				
Numero di azioni		34.369,0000	30.945,0000	10.395,0000
NAV per azione	CHF	94,56	98,72	100,60

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 30/09/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/09/23
Classe EUR	50.351,2113	27.429,7577	10.943,3872	66.837,5818
Classe EUR - I	159.818,1900	26.699,4820	14.989,0980	171.528,5740
Classe USD	2.020,0000	1.300,0000	100,0000	3.220,0000
Classe USD - I	25.293,0000	2.008,0000	5.315,0000	21.986,0000
Classe CHF	2.895,0000	2.266,0000	0,0000	5.161,0000
Classe CHF - I	30.945,0000	8.328,0000	4.904,0000	34.369,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			19.929.222,64	16.911.307,68	57,88
Warrant			4,29	4.992,02	0,02
Italia			4,29	4.992,02	0,02
E-GLOBE S.P.A. 15.07.26 WAR	EUR	40.000	4,00	1.976,00	0,01
FARMACOSMO 30.03.25 WAR	EUR	28.724	0,29	3.016,02	0,01
Diritti			0,28	1.803,75	0,01
Italia			0,28	1.803,75	0,01
HIGH QUALITY FOOD S.P.A 15.05.25 RIGHT	EUR	27.750	0,28	1.803,75	0,01
Azioni			19.929.218,07	16.904.511,91	57,86
Isole Cayman			2.055.545,34	1.579.712,34	5,41
ALIBABA GR ADR	USD	6.000	494.205,79	491.560,80	1,68
NOCO NOCO INCORPORATION	USD	50.000	98.505,50	55.726,09	0,19
SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	24.871	1.462.834,05	1.032.425,45	3,53
Francia			1.087.578,20	1.037.354,10	3,55
ALSTOM	EUR	13.038	312.169,76	294.658,80	1,01
KERING	EUR	587	335.987,74	253.525,30	0,87
SANOFI	EUR	2.500	225.523,25	253.700,00	0,87
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.500	213.897,45	235.470,00	0,81
Germania			316.117,98	330.575,77	1,13
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	10.543	316.117,98	330.575,77	1,13
Italia			8.227.869,35	6.671.748,97	22,84
ALLCORE S.P.A.REGISTERED SHS	EUR	175.483	369.778,55	366.759,47	1,26
ANIMA HOLDING	EUR	100.000	399.080,00	397.000,00	1,36
CAIRO COMMUNICATION-AZ.POST FRAZIONAMENT	EUR	88.338	145.199,43	142.224,18	0,49
CIVITANAVI SYSTEMS	EUR	40.300	166.330,05	148.707,00	0,51
EDIL SAN FELICE SPA SOCIETA	EUR	185.000	468.050,00	462.500,00	1,58
ENEL SPA	EUR	40.000	238.965,11	232.800,00	0,80
EQUITA GROUP - BEARER REGISTERED	EUR	40.000	162.563,17	140.000,00	0,48
FARMACOSMO SPA	EUR	477.448	795.940,79	368.589,86	1,26
GENTILI MOSCONI SPA	EUR	50.000	187.500,00	169.500,00	0,58
HIGH QUALITY FOOD - REG SHS	EUR	77.250	85.747,50	56.006,25	0,19
ITALIAN DESIGN BRANDS SPA	EUR	35.000	380.800,00	322.700,00	1,10
NEXI SPA	EUR	230.258	1.912.005,35	1.332.733,30	4,56
RAI WAY SPA	EUR	50.000	257.000,00	247.500,00	0,85
SAIPEM SPA	EUR	728.169	1.159.717,37	1.052.204,21	3,60
SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	50.000	875.000,00	627.000,00	2,15
SOCIETA SPORTIVA LAZIO SPA	EUR	40.000	42.766,00	39.920,00	0,14
SVAS BIOSANA SPA	EUR	20.000	165.200,00	154.000,00	0,53
UNIDATA REGISTERED SHS	EUR	2.593	108.906,03	111.239,70	0,38
VALTECNE S.P.A.	EUR	42.900	214.500,00	201.630,00	0,69
VNE SPA	EUR	22.750	92.820,00	98.735,00	0,34
Giappone			391.116,08	387.201,89	1,33
DAIICHI SANKYO CO-SP	USD	15.000	391.116,08	387.201,89	1,33
Jersey			207.533,75	187.771,39	0,64
BOOHOO GROUP PLC	GBP	515.747	207.533,75	187.771,39	0,64
Paesi Bassi			1.494.061,80	1.248.278,82	4,27
ADYEN ADR	USD	3.345	49.200,58	23.379,46	0,08
ADYEN N.V.	EUR	770	726.285,06	543.389,00	1,86
ASML HOLDING NV	EUR	563	315.090,60	314.773,30	1,08

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 30/09/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
PROSUS N.V.	EUR	13.134	330.665,61	366.701,28	1,26
YANDEX N.V.	USD	4.000	72.819,95	35,78	0,00
Regno Unito			938.105,42	672.700,02	2,30
BT GROUP PLC	GBP	500.000	938.105,42	672.700,02	2,30
Stati Uniti d'America			5.211.290,15	4.789.168,61	16,39
ALBERTSONS COS INC	USD	15.000	285.139,53	322.314,05	1,10
ALPHABET INC -A-	USD	5.000	631.496,47	617.992,92	2,12
APPLE INC	USD	2	332,50	323,42	0,00
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	700	207.859,24	231.603,31	0,79
IROBOT	USD	30.000	1.132.761,10	1.073.907,91	3,68
JOHNSON & JOHNSON	USD	1.200	202.936,83	176.528,93	0,60
MOSAIC	USD	5.100	251.021,91	171.485,24	0,59
OKTA -A-	USD	4.706	428.945,35	362.300,88	1,24
PARAMOUNT GLOBAL	USD	14.018	377.487,04	170.797,83	0,58
REVVITY	USD	2.445	354.671,00	255.642,50	0,88
SALESFORCE INC	USD	1.836	319.181,58	351.644,94	1,20
SILVERSUN TECHNOLOGIES INC	USD	7.500	21.838,28	23.589,14	0,08
STANDARD BIOTOOLS INC	USD	230.000	404.348,63	629.988,19	2,16
SVB FINANCIAL GROUP	USD	900	172.064,31	76,51	0,00
VISA INC -A-	USD	1.000	203.231,77	217.246,75	0,74
WALT DISNEY CO	USD	2.400	217.974,61	183.726,09	0,63
Altri valori mobiliari			262.500,00	252.000,00	0,86
Azioni			262.500,00	252.000,00	0,86
Italia			262.500,00	252.000,00	0,86
REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.	EUR	175.000	262.500,00	252.000,00	0,86
Strumenti del mercato monetario			2.430.750,00	2.424.605,04	8,30
Mercato del Tesoro			2.430.750,00	2.424.605,04	8,30
Italia			2.430.750,00	2.424.605,04	8,30
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-01-24	EUR	2.500.000	2.430.750,00	2.424.605,04	8,30
Organismi di investimento collettivo			1.541.195,95	1.579.480,21	5,41
Fondi di investimento			1.541.195,95	1.579.480,21	5,41
Irlanda			1.042.605,95	1.047.236,96	3,58
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ACC	EUR	85.003	1.042.605,95	1.047.236,96	3,58
Lussemburgo			498.590,00	532.243,25	1,82
AM IS SP GL L UEC	EUR	2.750	498.590,00	532.243,25	1,82
Totale portafoglio titoli			24.163.668,59	21.167.392,93	72,45
Depositi /(debiti) bancari				7.773.173,97	26,61
Altre attività nette/(passività nette)				274.860,90	0,94
Totale				29.215.427,80	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/09/23

Paese	% del patr. netto
Italia	32,02
Stati Uniti d'America	16,39
Isole Cayman	5,41
Paesi Bassi	4,27
Irlanda	3,59
Francia	3,55
Regno Unito	2,30
Lussemburgo	1,82
Giappone	1,33
Germania	1,13
Jersey	0,64
Totale	72,45
Altre attività/(passività) e attività liquide	27,55
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/09/23

Settore	% del patr. netto
Servizi e infrastrutture Internet	13,01
Holding e società finanziarie	10,31
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	8,30
Fondi di investimento	5,41
Elettrotecnica ed elettronica	4,48
Beni di consumo diversi	3,68
Petrolio	3,60
Telecomunicazioni	3,27
Elettronica e semiconduttori	3,08
Tessile e abbigliamento	2,73
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,40
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	1,97
Grafica ed editoria	1,96
Banche e altri istituti finanziari	1,94
Edilizia e materiali edili	1,58
Prodotti chimici	1,45
Servizi diversi	1,10
Costruzione di macchinari e attrezzature	1,03
Servizi di pubblica utilità	0,80
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,20
Settore alberghiero e della ristorazione	0,14
Istituzioni non classificabili/non classificate	0,01
Forniture e informatica per ufficio	-
Totale	72,45
Altre attività/(passività) e attività liquide	27,55
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Opzioni

Al 30 settembre 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
80,00	EURO-BUXL FUTR DEC 121,00 24.11.23 PUT	EUR	-	-49.600,00	-49.600,00
80,00	EURO-BUXL FUTR DEC 135,00 24.11.23 CALL	EUR	-	1.600,00	1.600,00
80,00	EURO-BUXL FUTR NOV 128,00 27.10.23 PUT	EUR	-	152.000,00	152.000,00
600,00	IEURO BUND DEC 129,00 24.11.23 PUT	EUR	-	165.000,00	165.000,00
800,00	US 10YR NOTE DEC 108,00 24.11.23 PUT	USD	-	944.510,04	72.756,17
				1.213.510,04	341.756,17
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
120,00	EURO-BUXL FUTR DEC 115,00 24.11.23 PUT	EUR	3.444.278,40	40.800,00	40.800,00
80,00	EURO-BUXL FUTR DEC 130,00 24.11.23 CALL	EUR	2.296.185,60	-4.800,00	-4.800,00
80,00	EURO-BUXL FUTR DEC 137,00 24.11.23 CALL	EUR	914.582,40	81.600,00	81.600,00
120,00	EURO-BUXL FUTR NOV 120,00 27.10.23 PUT	EUR	5.370.739,20	-10.400,00	-10.400,00
80,00	EURO-BUXL FUTR NOV 135,00 27.10.23 CALL	EUR	467.020,80	156.800,00	156.800,00
100,00	IEURO BUND DEC 123,50 24.11.23 PUT	EUR	1.618.407,00	4.000,00	4.000,00
300,00	IEURO BUND DEC 127,00 24.11.23 PUT	EUR	14.064.727,50	-60.000,00	-60.000,00
800,00	IEURO BUND DEC 131,00 24.11.23 CALL	EUR	25.586.244,00	8.000,00	8.000,00
100,00	IEURO BUND DEC 132,50 24.11.23 CALL	EUR	2.401.921,50	-12.000,00	-12.000,00
150,00	IEURO BUND NOV 129,00 27.10.23 CALL	EUR	7.725.966,75	6.000,00	6.000,00
400,00	US 10YR NOTE DEC 106,50 24.11.23 PUT	USD	13.837.163,58	-259.740,26	-21.693,60
1.200,00	US 10YR NOTE DEC 110,00 24.11.23 CALL	USD	30.490.740,99	-584.415,58	47.374,93
				-634.155,84	235.681,33

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Opzioni

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
60,00	EURO CURR 9AM DEC 1,0500 08.12.23 PUT	USD	-	59.504,13	-24.551,06
10,00	NASDAQ 100 E-M DEC 14700 15.12.23 PUT	USD	-	90.956,32	-15.926,19
				150.460,45	-40.477,25
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
60,00	EURO CURR 9AM DEC 1,0200 08.12.23 PUT	USD	924.242,62	-16.292,80	9.268,12
				-16.292,80	9.268,12

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su azioni					
20,00	AMPLIFON SPA DEC 26,000 15.12.23 PUT	EUR	-	7.042,00	-558,00
10,00	BLUE APRON HOL JAN 10,000 19.01.24	USD	-	28,34	-
20,00	IROBOT CORP NOV 40,000 17.11.23 CALL	USD	-	4.250,30	518,78
40,00	IROBOT CORP OCT 35,000 20.10.23 PUT	USD	-	2.455,73	-4.700,11
20,00	IROBOT CORP OCT 40,000 20.10.23 CALL	USD	-	1.605,67	-1.192,97
Opzioni su indici					
1,00	NDX DEC 16050 15.12.23 CALL	USD	-	10.347,11	-18.601,11
Opzioni OTC					
Opzioni su valute					
180.000.000,00	FXO CHFJPY P 161,0306 BASECH22XXX 16/10/2023	JPY	-	3.446,86	-4.420,37
				29.176,01	-28.953,78
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su azioni					
20,00	AMPLIFON SPA DEC 25,000 15.12.23 PUT	EUR	57.134,35	-4.906,00	3.294,00
116,00	IROBOT CORP DEC 40,000 15.12.23 CALL	USD	223.254,12	-41.086,19	-2.973,27
40,00	IROBOT CORP OCT 35,000 20.10.23 CALL	USD	110.754,19	-16.2454,57	-7.811,58
Opzioni su indici					
1,00	NDX DEC 16600 15.12.23 CALL	USD	115.359,14	-3.801,65	9.802,53
Opzioni OTC					
Opzioni su valute					
12.240.000,00	FXO NOKSEK P 1,02 BASECH22XXX 16/10/23	SEK	531.649,77	-6.558,58	5.072,75
				-72.597,99	7.384,43

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Opzioni

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su azioni					
5.010,00	BLUE APRON HOL JAN 10,000 19.01.24 CALL	USD	-	14.195,99	-11.034,21
500,00	MERCATO DEI DEC 42,000 15.12.23 CALL	EUR	-	3.105,00	-23.395,00
100,00	NVIDIA CORP NOV 310,00 17.11.23 PUT	USD	-	7.178,28	-1.949,11
				24.479,27	-36.378,32
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su azioni					
100,00	HAWAIIAN ELECT DEC 10,000 15.12.23 PUT	USD	27.566,99	-7.839,43	11.414,26
100,00	HAWAIIAN ELECT DEC 12,500 15.12.23 PUT	USD	53.738,18	-17.001,18	12.337,78
100,00	HAWAIIAN ELECT DEC 7,500 15.12.23 PUT	USD	11.166,38	-2.297,98	9.907,81
2,00	IROBOT CORP DEC 40,000 15.12.23 CALL	USD	3.849,21	-708,38	223,93
500,00	MERCATO DEI DEC 37,000 15.12.23 PUT	EUR	1.126.825,00	-156.895,00	-89.895,00
				-185.371,97	-56.011,22

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Contratti a termine in divisa

Al 30 settembre 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i a termine in divisa:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	49.128.661,48	USD	53.000.000,00	15/12/23	-764.000,91	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	3.698.811,10	MXN	70.000.000,00	15/12/23	-47.022,12	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	20.456.771,11	GBP	17.700.000,00	15/12/23	109.009,21	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	35.550.000,00	EUR	36.877.593,36	29/11/23	-37.830,68 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	15.356.000,00	EUR	14.409.308,44	29/11/23	59.888,46 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	2.286.498,23	CHF	2.000.000,00	30/11/23	81.865,14	BANCA DEL SEMPIONE SA
					-598.090,90	

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	2.728.226,65	CHF	2.600.000,00	15/12/23	31.049,52	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	22.246.941,05	USD	24.000.000,00	15/12/23	-345.962,67	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	2.887.836,43	GBP	2.500.000,00	15/12/23	13.858,76	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	20.575.000,00	EUR	21.343.361,00	29/11/23	-21.894,97 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	64.348,73	CHF	62.000,00	29/11/23	99,35 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	9.491.000,00	EUR	8.905.883,46	29/11/23	37.014,94 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					-285.835,07	

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	1.000.000,00	CHF	953.000,00	15/12/23	11.327,97	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	55.000.000,00	USD	59.310.900,00	15/12/23	-836.290,91	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	11.000.000,00	GBP	9.522.700,00	15/12/23	52.946,01	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	3.854.800,00	EUR	4.000.000,00	17/11/23	-8.416,44	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	8.000.000,00	CHF	7.656.000,00	17/11/23	72.173,33	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	2.000.000,00	GBP	1.732.400,00	17/11/23	6.014,34	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	1.500.000,00	BRL	7.851.000,00	20/10/23	23.209,58	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	36.367.000,00	EUR	37.725.103,73	29/11/23	-38.700,09 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	12.520.000,00	EUR	11.748.146,76	29/11/23	48.828,05 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					-668.908,16	

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	367.261,28	CHF	350.000,00	15/12/23	4.179,74	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	834.260,29	USD	900.000,00	15/12/23	-12.973,60	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	750.837,47	GBP	650.000,00	15/12/23	3.603,28	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	7.452.000,00	EUR	7.730.290,46	29/11/23	-7.930,08 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	2.671.000,00	EUR	2.506.333,87	29/11/23	10.416,91*	BANCA DEL SEMPIONE SA
					-2.703,75	

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Contratti a termine in divisa

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in USD)	Controparte
CHF	185.000,00	USD	204.646,02	29/11/23	-1.184,22 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	2.889.000,00	USD	3.079.385,10	29/11/23	-13.320,34 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					-14.504,56	

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	1.042.571,68	CHF	998.400,00	18/10/23	10.754,72	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	12.000.000,00	EUR	1.042.571,68	18/10/23	22.370,91	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	3.869.000,00	EUR	4.013.485,48	29/11/23	-4.117,21*	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	84.068,50	CHF	81.000,00	29/11/23	129,80 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	2.289.000,00	EUR	2.147.884,02	29/11/23	8.927,11*	BANCA DEL SEMPIONE SA
					38.065,33	

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	11.679.644,05	USD	12.600.000,00	15/12/23	-181.630,41	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	8.276.000,00	EUR	8.585.062,24	29/11/23	-8.806,94 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	4.624.000,00	EUR	4.338.932,16	29/11/23	18.033,62 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					-172.403,73	

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	8.375.155,88	USD	9.000.000,00	12/12/23	-98.842,67	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	696.540,52	GBP	600.000,00	12/12/23	6.678,01	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	3.736.000,00	EUR	3.875.518,67	29/11/23	-3.975,68 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	2.527.000,00	EUR	2.371.211,41	29/11/23	9.855,31*	BANCA DEL SEMPIONE SA
					-86.285,03	

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Future finanziari

Al 30 settembre 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Quantità Acquisto/(Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) in valore assoluto)	Risultato non realizz. (in EUR)	Intermediario
Future su valute					
100,00	EUR/USD (CME) 12/23	USD	12.482.880,76	-129.397,87	Société Générale
Future su obbligazioni					
800,00	EURO BTP FUTURE -EUX 12/23	EUR	77.632.400,00	-2.512.640,00	Société Générale
118,00	EURO BUND FUTURE 12/23	EUR	10.806.263,00	22.520,00	Société Générale
-240,00	EURO BUXL FUTURE 12/23	EUR	16.764.240,00	1.234.440,00	Société Générale
1.500,00	US 10 YEARS NOTE 12/23	USD	137.514.757,97	-2.477.095,63	Société Générale
300,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/23	USD	25.707.644,77	-451.593,86	Société Générale
640,00	US ULTRA BD CBT 30YR 12/23	USD	44.203.069,66	-3.783.618,65	Société Générale
				-8.097.386,01	

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Quantità Acquisto/(Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) in valore assoluto)	Risultato non realizz. (in EUR)	Intermediario
Future su valute					
120,00	EUR/USD (CME) 12/23	USD	14.167.650,53	-234.474,62	Société Générale
Future su obbligazioni					
40,00	EURO BUND FUTURE 12/23	EUR	3.663.140,00	-28.000,00	Société Générale
60,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/23	USD	5.141.528,95	-188.164,11	Société Générale
				-394.638,73	

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Quantità Acquisto/(Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) in valore assoluto)	Risultato non realizz. (in EUR)	Intermediario
Future su obbligazioni					
8,00	EURO BOBL FUTURE 12/23	EUR	785.904,00	-8.960,00	Société Générale
7,00	EURO BTP FUTURE -EUX 12/23	EUR	679.283,50	-27.230,00	Société Générale
7,00	EURO BUND FUTURE 12/23	EUR	641.049,50	-18.130,00	Société Générale
37,00	SHORT EUR-BTP 12/23	EUR	3.667.421,50	-24.050,00	Société Générale
15,00	US 2 YEARS NOTE-CBT 12/23	USD	2.831.095,06	-11.953,96	Société Générale
				-90.323,96	

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Quantità Acquisto/(Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) in valore assoluto)	Risultato non realizz. (in EUR)	Intermediario
Future su indici					
108,00	DJ EURO STOXX 50 12/23	EUR	4.508.632,80	-46.980,00	Société Générale
2,00	S&P 500 EMINI INDEX 12/23	USD	405.010,63	-8.335,30	Société Générale
				-55.315,30	

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Contratti per differenza ("CFD")

Al 30 settembre 2023, risultavano in essere i seguenti contratti per differenza ("CFD")

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Quantità	Long / Short	Divisa	Denominazione	Intermediario	Val. nozionale	Risult. non realizz. (in EUR)
50.409	Long	EUR	DEFENCE TECH H --- REGISTERED SHS	Morgan Stanley Bank AG	212.221,89	-
7.807	Long	EUR	FARMACOSMO SPA	Morgan Stanley Bank AG	6.027,00	-
4.430	Long	USD	IROBOT	Morgan Stanley Bank AG	158.580,40	-
185.156	Long	EUR	MAILUP S.P.A.	Morgan Stanley Bank AG	1.196.107,76	-
70.966	Long	USD	SILVERSUN TECHNOLOGIES INC	Morgan Stanley Bank AG	223.203,57	3.351,40
					1.796.140,62	3.351,40

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Quantità	Long / Short	Divisa	Denominazione	Intermediario	Val. nozionale	Risult. non realizz. (in EUR)
212.000	Long	EUR	ENEL SPA	Morgan Stanley Bank AG	1.233.840,00	-
480.000	Short	EUR	A2A SPA	Morgan Stanley Bank AG	809.280,00	-
5.000	Short	USD	ALPHABET INC -C-	Morgan Stanley Bank AG	622.668,24	-
12.500	Short	USD	CARVANA REGISTERED SHS -A-	Morgan Stanley Bank AG	495.631,64	-
400	Short	USD	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	Morgan Stanley Bank AG	521.407,32	-
170.000	Short	EUR	HERA SPA	Morgan Stanley Bank AG	440.300,00	-
200.000	Short	EUR	RCS MEDIAGROUP	Morgan Stanley Bank AG	139.600,00	-
250	Short	EUR	TATATU S.P.A.	Morgan Stanley Bank AG	1.660,00	-
56.711	Short	EUR	TECHNOPR PREFERENTIAL SHARE	Morgan Stanley Bank AG	422.496,95	-
					4.686.884,15	-

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio

1 - Informazioni generali

BASE INVESTMENTS SICAV è una società d'investimento a capitale variabile (*Société d'Investissement à Capital Variable*) strutturata a comparti multipli, 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, nonché, salvo diversamente riportato in detta 2010, dalla Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali.

BASE INVESTMENTS SICAV è un fondo multicomparto, composto da vari Comparti, ciascuno dei quali contenente attività e passività separate e avente una politica d'investimento distinta.

Inoltre, BASE INVESTMENTS SICAV offre, all'interno di alcuni comparti, due o più classi di Azioni, che si differenziano tra loro per la struttura commissionale applicabile, gli importi minimi di sottoscrizione, la tipologia di investitori, la divisa di riferimento e la politica di distribuzione. Le caratteristiche e le condizioni generali di ciascuna classe sono determinate dal Consiglio di Amministrazione e sono descritte nel paragrafo 19.1 «Sottoscrizioni correnti» del prospetto informativo. Le Azioni di ciascuna classe possono essere suddivise in sottoclassi o serie.

Tale struttura offre agli investitori la possibilità di scegliere tra diversi Comparti e, se del caso, tra diverse classi di Azioni, e quindi di passare da una classe di Azioni ad un'altra all'interno dello stesso Comparto o di un Comparto diverso alle condizioni stabilite nel Capitolo 20 «Trasferimento e conversione di Azioni» del prospetto informativo.

La SICAV è costituita dai seguenti Comparti:

BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS VALUE; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV – GLOBAL FIXED INCOME; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV– EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY; divisa di riferimento: Dollaro USA (USD)
BASE INVESTMENTS SICAV – MACRO DYNAMIC; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY; divisa di riferimento: Euro (EUR)

2 - Principali politiche contabili

2.1 - Presentazione del bilancio

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

2.2 - Valutazione delle attività

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio

2 - Principali politiche contabili

2.2 - Valutazione delle attività

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.

2.3 - Conversioni valutarie

I tassi di cambio al 30 settembre 2023 sono i seguenti:

1 EUR =	1,64045	AUD	1 EUR =	5,29925	BRL	1 EUR =	1,4314	CAD
1 EUR =	0,96855	CHF	1 EUR =	24,3555	CZK	1 EUR =	7,457	DKK
1 EUR =	0,8674	GBP	1 EUR =	8,29195	HKD	1 EUR =	157,99195	JPY
1 EUR =	18,3995	MXN	1 EUR =	2,20371	NLG	1 EUR =	11,266	NOK
1 EUR =	1,7621	NZD	1 EUR =	4,6215	PLN	1 EUR =	11,5025	SEK
1 EUR =	1,4451	SGD	1 EUR =	29,0256	TRY	1 EUR =	1,05875	USD
1 EUR =	19,94625	ZAR						

2.4 - Bilancio consolidato

Il patrimonio netto totale della SICAV è espresso in Euro. Il consolidamento dei bilanci dei diversi Comparti è ottenuto convertendo in Euro i patrimoni netti degli stessi e sommandoli in base ai tassi di cambio vigenti al 30 settembre 2023.

Alla data di chiusura del periodo contabile, non risultano investimenti incrociati tra i Comparti.

2.5 - Spese di costituzione

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

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

2.6 - 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.

2.7 - Sigle utilizzate nei portafogli titoli

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

3 - Valore netto d'inventario per azione

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

4 - Emissione, conversione e riscatto di azioni

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

Fino al 3% del NAV per i seguenti Comparti:

- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio

4 - Emissione, conversione e riscatto di azioni

- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME
- BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE
- BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Fino al 5% del NAV per i seguenti Comparti:

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

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

- BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION

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

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

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

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

5 - Commissioni di gestione

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.

6 - 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.

7 - Commissioni di performance

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, di competenza del periodo, 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 è definito 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.

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, di competenza del periodo, 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 è definito 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.

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio

7 - Commissioni di performance

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, di competenza del periodo, 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 è definito 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.

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION:

Non si applica alcuna commissione di performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY:

Il NAV di riferimento utilizzato per il calcolo della commissione di performance corrisponde al Valore Netto di Inventario dell'inizio del periodo, maggiorato della performance di un indice così composto: per il 65% da MSCI Emerging Markets Consumer Staples Net Total Return Index – USD, per il 25% da MSCI Frontier e per il 10% da cash EURIBOR 3 months (EUR003M) tenendo conto delle sottoscrizioni e dei riscatti relativi al periodo di calcolo. Se un sottoscrittore riscatta le azioni prima del termine di detto periodo, il diritto alla commissione di performance, maturata ma non versata su tali azioni, sarà accantonato e la commissione verrà corrisposta al Gestore al termine del periodo.

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, di competenza del periodo, 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 è definito 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.

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

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

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

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

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- SEMPIONE SMART EQUITY:

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

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

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

In applicazione delle Linee Guide dell'ESMA sulle commissioni di performance (ESMA34-39-992) e della Circolare della CSSF n. 20/764, la tabella seguente riporta l'importo effettivo delle commissioni di performance addebitate al 30 settembre 2023, con pagamento nel 2024, a livello di ciascuna Classe di azioni, nonché la percentuale di tali commissioni in base al Valore Netto d'Inventario ("NAV") della relativa Classe di azioni. Si indicano di seguito unicamente le Classi di Azioni in relazione alle quali sono state addebitate commissioni di performance.

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre note al bilancio

7 - Commissioni di performance

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

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

Successivamente, le commissioni di performance matureranno al 31 dicembre 2023 e saranno da corrispondersi nel 2024.

8 - 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.

9 - 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.

BASE INVESTMENTS SICAV

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

Ai sensi delle vigenti disposizioni normative e in base alla prassi ordinaria, la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito o sul *capital gain*. È tuttavia tenuta al pagamento di una tassa annuale in Lussemburgo (*taxe d'abonnement*) pari allo 0,05% del patrimonio netto di ciascun Comparto, ad eccezione delle Classi I, riservate ad investitori istituzionali, di ciascun Comparto, che beneficiano di un'aliquota ridotta pari allo 0,01% dei rispettivi patrimoni netti.

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

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

11 - Swing pricing

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

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

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

Al 30 settembre 2023, il meccanismo di "swing pricing" non risulta applicato ad alcun Comparto.

12 - Garanzia

Di seguito si riporta il valore dei depositi di garanzia (liquidi) finalizzati alla compravendita di *future* finanziari, alla chiusura del periodo contabile al 30 settembre 2023:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 17.192.773,70

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 277.614,01

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 1.165.902,86

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 55.000,54

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 835.014,10
Morgan Stanley	EUR 2.670.000,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 319.827,55

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 2.260.435,92
Morgan Stanley	EUR 3.130.000,00

BASE INVESTMENTS SICAV

13 - Linea di credito

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

- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE: EUR 15.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME: EUR 2.800.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- 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

14 - Variazione nelle valutazioni

A partire dalla data di calcolo, al 30 settembre 2023, del Valore Netto di Inventario del comparto BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS, sono pervenute altre quotazioni più recenti (pur precedenti o riferite alla medesima data del 30 settembre 2023, conformemente ai principi contabili vigenti nel Granducato di Lussemburgo) (cfr. tabella seguente).

Investimenti	Divisa	Valutazione stimata al 30.09.23 in EUR in	Valutazione definitiva al 30.09.23 in EUR	Differenza
MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	964 .620,00	952 .500,00	-12.120,00
GLG INV VI PLC ALPHA SEL ALT -IN H- CAP	EUR	1.254 .222,29	1.249 .476,98	-4.745,31
ANIMA STAR HIGH POTENT I EUR	EUR	684 .167,00	683 .145,80	-1.021,20
ALGEBRIS FIN CDT FD -I EUR-	EUR	1.160 .712,00	1.164 .594,20	3.882,20
ARTISAN PARTNERS GLOBAL VALUE FUND-I USD	USD	1.441 .530,11	1.436 .278,63	-5.251,48
RUFFER TR INTL -C- CAP	EUR	621 .355,00	620 .822,00	-533,00
GAM STAR FD STAR EUROPEAN EQ-INS EU CAP	EUR	844 .324,16	844 .497,50	173,34
U ACCESS IRL CAMPBELL ABS RE UCITS B EUR	EUR	960 .332,26	949 .020,03	-11.312,23
ABSALON - GLB HI YLD-I EUR	EUR	1.430 .255,68	1.430 .561,44	305,76
MAN VI AHL TARG - ACC -I H- HEDGED EUR	EUR	1.037 .267,51	1.039 .890,85	2.623,34
VONTOBEL EMERGING MKT CORP BD	EUR	1.213 .331,00	1.207 .632,00	-5.699,00
MONTLAKE DESCARTES ALTERNATIVE CRDT C	EUR	1.419 .833,93	1.419 .736,48	-97,45
TRIUM SOSTENIBILE INNO GLB EQT F USD HDG	USD	1.031 .825,47	1.034 .885,87	3.060,40
U ACCESS IRL GCA CRED LONG SHORT B HEDGE	EUR	814 .989,01	815 .380,41	391,40
ANTEO SICAV ANTEO FIXED INCOME RELATIV	EUR	1.007 .317,26	1.007 .127,20	-190,06
2XIDEAS GLOBAL MID CAP LIBRARY S USD ACC	USD	1.018 .664,24	1.022 .067,43	3.403,19
FULLGOAL CHINA S-M CAP GWTH FDFUND I1	USD	647 .486,07	647 .486,08	0,01
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND C HED	EUR	1.953 .018,79	1.954 .107,76	1.088,97
ROWE P CHINA EV EQ FD Q9 USD	USD	408 .595,04	408 .595,04	0,00
SELECTRA J LAMARCK BIOTECH C	USD	581 .685,01	580 .882,17	-802,84
PLURIMA KOINE THEMATICS FUND A INST PREM	EUR	836 .674,40	833 .358,48	-3.315,92
Totale	EUR	21.332.206,23	21.302.046,34	-30.159,89

La differenza valutativa sopra rappresentata è pari allo -0,07% 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 40.623.455,72

Il Valore Netto d'Inventario calcolato in base al portafoglio titoli riportato nella precedente tabella, utilizzando le quotazioni ufficiali al 30 settembre 2023, ammonta a EUR 40.593.295,83

15 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

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

16 - Eventi successivi

BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY sarà liquidato il 3 novembre 2023.

BASE INVESTMENTS SICAV
Dati supplementari

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari

Esposizione globale al rischio

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

Metodo degli impegni

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

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

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

Metodo del Valore a Rischio (o VaR)

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

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

I seguenti Comparti utilizzano il metodo VaR:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE, il valore limite VaR nel periodo dal 03.04.23 al 29.09.23 è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 03/04/2023 al 29/09/2023	%
VaR minimo:	8,55
VaR massimo:	15,08
VaR medio:	11,42

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC, il valore limite VaR nel periodo dal 03.04.23 al 29.09.23 è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 03/04/2023 al 29/09/2023	%
VaR minimo:	2,28
VaR massimo:	3,99
VaR medio:	2,83

BASE INVESTMENTS SICAV

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV – FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE, il valore limite VaR nel periodo dal 03.04.23 al 29.09.23 è stato il seguente:

Motore di rischio StatPro	
Dal 03/04/2023 al 29/09/2023	%
VaR minimo:	4,50
VaR massimo:	6,29
VaR medio:	5,55

Il ricorso alla leva finanziaria (somma dei nozionali) in termini percentuali in relazione al patrimonio netto totale, dal 03.04.23 al 29.09.23, è stato il seguente:

Comparti	Ultimo valore	Val. medio	Val. minimo	Val. massimo
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	578,37	462,69	285,19	754,23
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	108,20	117,90	95,64	161,70
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	90,17	189,97	74,90	1.223,69

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari

Informazioni per gli investitori svizzeri

Informazioni generali

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

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

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

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

Total Expense Ratio

Si riporta di seguito il Total Expense Ratio (TER) per ciascun comparto al 30 settembre 2023, calcolato in conformità alle raccomandazioni emesse dalla AMAS ("Asset Management Association Switzerland") e approvate dalla FINMA:

		TER con commissione di performance (in %)	Coefficienti di performance (in %)
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,36	0,00
	EUR - I*	0,83	0,02
	EUR - L	1,06	0,00
	USD	0,82	0,05
	USD - I*	0,82	0,00
	CHF	1,36	0,01
BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME	CHF - I*	1,36	0,00
	EUR	1,39	0,00
	EUR - I*	1,39	0,00
	USD	1,39	0,00
	USD - I*	0,85	0,00
	CHF	0,85	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	CHF - I*	0,85	0,00
	EUR	1,90	0,35
	EUR - I*	1,11	0,48
	EUR - L	1,45	0,48
	USD	1,11	0,96
	USD - I*	1,11	0,19
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	CHF	1,90	0,84
	CHF - I*	1,90	0,04
	EUR	0,90	0,00
	EUR - I*	0,62	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY	USD	0,90	0,00
	CHF	0,91	0,00
	EUR - A	3,55	0,00
	EUR - B	2,50	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	USD	3,62	0,00
	CHF	3,50	0,00
	EUR	1,95	0,00
	EUR - I*	1,16	0,00
	USD	1,17	0,00
	USD - I*	1,17	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	CHF	1,96	0,00
	CHF - I*	1,95	0,00
	EUR	1,37	0,00
	EUR - I*	0,84	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	USD	1,37	0,00
	CHF	1,37	0,00
	EUR	2,08	0,03
	EUR - I*	2,07	0,00
	USD	2,08	0,08
	USD - I*	1,29	0,01

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari

Informazioni per gli investitori svizzeri

	CHF	1,29	0,03
	CHF - I*	1,28	0,00

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari

Informazioni relative a retrocessioni e commissioni

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 luglio 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 Nota 8 "COMMISSIONI SPETTANTI AL DEPOSITARIO, ALL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE E ALLA SOCIETÀ DI GESTIONE".

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 suoi compartimenti.

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

Comparti	Classi di azioni	Commissione di gestione massima prevista nel prospetto	Commissione effettivamente percepita da Banca del Sempione SA
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	EUR - L	0,70%	0,70%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I*	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
	CHF - I*	0,50%	0,50%
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 - 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%
	CHF - I*	0,75%	0,75%

Dati supplementari

Informazioni relative a retrocessioni e commissioni

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%
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	CHF - I*	0,75%	0,75%
	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	USD	1,00%	1,00%
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	CHF	1,00%	1,00%
	EUR	1,50%	1,50%
	EUR - I*	0,75%	0,75%
	USD	1,50%	1,50%
	USD - I*	0,75%	0,75%
	CHF - I*	0,75%	0,75%

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

Commissione di gestione dei fondi target

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

Compenso di Distributori e Intestatari

Oltre alle eventuali commissioni di sottoscrizione, i Distributori e Intestatari percepiscono 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
Sempione SIM S.p.A.	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%
	BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	EUR	0,75%	0,75%
		EUR - I	0,375%	0,375%
		USD	0,75%	0,75%
		USD - I	0,375%	0,375%
		CHF	0,75%	0,75%
	BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	CHF - I	0,375%	0,375%
		EUR	0,75%	0,75%
		EUR - I	0,375%	0,375%
USD		0,75%	0,75%	
USD - I		0,375%	0,375%	
	CHF	0,75%	0,75%	
	CHF - I	0,375%	0,375%	

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