

BASE INVESTMENTS SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile

Rendiconto annuale certificato per il periodo dal 01/04/23 al 31/12/23

Iscrizione al Registro Imprese del Lussemburgo: B 82127

BASE INVESTMENTS SICAV

Indice

Struttura organizzativa e Amministrazione	3
Relazione del Consiglio di Amministrazione	4
Relazione della Società di Revisione	8
Stato patrimoniale consolidato al 31/12/23	12
Conto economico onsolidato e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/23	13
Comparti:	14
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	14
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	24
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	36
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	48
BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY (liquidato il 03/11/23)	57
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	61
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	70
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	78
Nota integrativa al bilancio di esercizio – Prospetto degli strumenti derivati	86
Note supplementari al bilancio di esercizio	94
Dati supplementari non certificati	102

Non si accettano sottoscrizioni basate su quanto riportato nel presente rendiconto annuale, comprensivo del bilancio di esercizio certificato. Sono valide unicamente le sottoscrizioni effettuate sulla base del prospetto informativo in vigore, integrato dall'ultimo rendiconto annuale comprensivo del bilancio di esercizio 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, Gran Ducato di Lussemburgo
SOCIETÀ DI GESTIONE, AGENTE PER LA TENUTA DEI REGISTRI E PER I TRASFERIMENTI, AGENTE AMMINISTRATIVO E AGENTE PER I PAGAMENTI	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) 4, rue Robert Stumper L - 2557 Lussemburgo, Gran 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, Gran Ducato di Lussemburgo
SOCIETÀ DI REVISIONE	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator C.P. 1443 L - 1014 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
CONSULENTE LEGALE	Arendt & Medernach S.A. 41A, avenue J.F. Kennedy L - 2082 Lussemburgo, Gran 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 INTESATARIO	Banca del Sempione SA Via P. Peri 5 CH - 6901 Lugano, Svizzera
RAPPRESENTANTE E AGENTE PER I PAGAMENTI IN SVIZZERA	Banca del Sempione SA Via P. Peri 5 CH - 6901 Lugano, Svizzera

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE			
Le Classi "I" sono riservate agli investitori istituzionali.			
Gestione del comparto	Dal 01.04.2023 al 31.12.2023	Dal 01.01.2023	Dalla data di lancio (dato non certificato)
Classe EUR	12,54%	25,60%	160,81%
Classe CHF	11,06%	23,46%	41,56%
Classe USD *	13,81%	27,98%	73,10%
Classe EUR - L*	12,55%	25,70%	27,98%
Classe EUR - I*	12,50%	25,73%	18,50%
Classe CHF - I*	10,92%	23,46%	14,51%
Classe USD - I*	13,41%	27,67%	32,55%
Andamento del mercato	Gestione del comparto		
Il mercato obbligazionario ha fatto registrare, pur tra movimenti piuttosto volatili, una performance molto positiva nel 2023. Il venir meno delle pressioni inflazionistiche ha progressivamente aumentato le attese che le banche centrali ammorbidiscano le politiche monetarie al momento ancora fortemente restrittive. Tutto ciò ha permesso una significativa riduzione dei rendimenti, sia governativi che corporate con gli spread creditizi in riduzione.	Ottima la performance del comparto che ha beneficiato da un lato delle migliorate condizioni dei mercati obbligazionari e dall'altra della capacità di gestire anche tatticamente la volatilità che ha contraddistinto il mercato. Tra gli investimenti di tipo macro si segnalano le posizioni di <i>steepening</i> delle curve e di <i>relative value</i> tra mercati periferici e core come significativi contributori di una performance che nell'anno si è attestata ad un più che soddisfacente +25%.		

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE			
Le Classi "I" sono riservate agli investitori istituzionali.			
Gestione del comparto	Dal 01.04.2023 al 31.12.2023	Dal 01.01.2023	Dalla data di lancio (dato non certificato)"
Classe EUR *	8,06%	10,11%	48,50%
Classe CHF *	6,52%	8,20%	33,88%
Classe USD *	9,40%	11,88%	69,73%
Classe EUR - L*	8,36%	10,42%	23,86%
Classe EUR - I*	8,60%	10,75%	20,07%
Classe CHF - I*	7,04%	8,80%	17,05%
Classe USD - I*	9,94%	12,62%	32,96%
Andamento del mercato	Gestione del comparto		
Il mercato obbligazionario ha fatto registrare, pur tra movimenti piuttosto volatili, una performance molto positiva nel 2023. Il venir meno delle pressioni inflazionistiche ha progressivamente aumentato le attese che le banche centrali ammorbidiscano le politiche monetarie al momento ancora fortemente restrittive. Tutto ciò ha permesso una significativa riduzione dei rendimenti, sia governativi che corporate con gli spread creditizi in riduzione. Il mercato azionario ha mostrato una forza a tratti sorprendente, trainato dai titoli tecnologici a maggiore capitalizzazione.	Il comparto si è distinto positivamente, dando continuità a un 2022 solido. Il progressivo incremento del rischio <i>duration</i> e del rischio credito, ha permesso al comparto di sfruttare il rally di fine anno, creando asimmetria positiva per gli investitori. A livello settoriale il segmento finanziario ha offerto tante opportunità durante l'anno, mentre l'attività in derivati non ha dato particolare apporti, né positivi né negativi.		

BASE INVESTMENTS SICAV – GLOBAL FIXED INCOME			
Gestione del comparto	Dal 01.04.2023 al 31.12.2023	Dal 01.01.2023	Dalla data di lancio (dato non certificato)
Classe EUR *	5,97%	7,52%	-0,23%
Classe CHF *	4,16%	5,23%	-3,07%
Classe USD *	7,49%	9,72%	5,31%
Classe EUR - I*	6,40%	8,10%	1,47%
Classe CHF - I*	4,58%	5,80%	-1,38%
Classe USD - I*	7,85%	10,24%	7,24%
Andamento del mercato	Gestione del comparto		
Il mercato obbligazionario ha fatto registrare, pur tra movimenti piuttosto volatili, una performance molto positiva nel 2023. Il venir meno delle pressioni inflazionistiche ha progressivamente aumentato le attese che le banche centrali ammorbidiscano le politiche monetarie al momento ancora fortemente restrittive. Tutto ciò ha permesso una significativa riduzione dei rendimenti, sia governativi che corporate con gli spread creditizi in riduzione.	Il comparto ha sovraperformato i principali indici, grazie soprattutto alla selezione dei temi di credito. I bond finanziari, dopo la crisi di marzo, hanno offerto spread elevati e <i>dislocation</i> di prezzo che si sono rivelate opportunità di generazione di valore. La <i>duration</i> è stata gestita in modo conservativo, con lenti e progressivi incrementi durante l'anno.		

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

BASE INVESTMENTS SICAV – LOW DURATION			
Le Classi "I" sono riservate agli investitori istituzionali.			
<i>Gestione del comparto</i>	<i>Dal 01.04.2023 al 31.12.2023</i>	<i>Dal 01.01.2023</i>	<i>Dalla data di lancio (dato non certificato)</i>
Classe EUR *	2,61%	3,17%	27,17%
Classe CHF *	0,88%	1,06%	0,51%
Classe USD *	3,99%	5,08%	25,63%
Classe EUR - I*	2,83%	3,46%	-2,88%
<i>Andamento del mercato</i>	<i>Gestione del comparto</i>		
Il mercato obbligazionario ha fatto registrare, pur tra movimenti piuttosto volatili, una performance molto positiva nel 2023. Il venir meno delle pressioni inflazionistiche ha progressivamente aumentato le attese che le banche centrali ammorbidiscano le politiche monetarie al momento ancora fortemente restrittive. La parte breve della curva ha offerto riparo agli investitori dalla volatilità dell'anno, offrendo al tempo stesso ritorni positivi.	Il comparto è stato gestito in modo conservativo, cercando di mantenersi aderente al proprio mandato e offrire ritorni regolari e prevedibili. La diversificazione di portafoglio è stata incrementata, mantenendosi sempre su rating elevati.		

BASE INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS			
Le Classi "I" sono riservate agli investitori istituzionali.			
<i>Gestione del comparto</i>	<i>Dal 01.04.2023 al 31.12.2023</i>	<i>Dal 01.01.2023</i>	<i>Dalla data di lancio (dato non certificato)</i>
Classe EUR *	2,57%	4,31%	-10,16%
Classe CHF *	0,82%	2,10%	-14,24%
Classe USD *	3,95%	6,36%	1,68%
Classe EUR - I*	2,98%	4,85%	-7,24%
Benchmark**	6,63%	10,35%	28,01%
<i>Andamento del mercato</i>	<i>Gestione del comparto</i>		
Durante il 2023, la performance dei portafogli bilanciati ha registrato un'inversione almeno parziale dei fenomeni manifestatesi sulle differenti <i>asset class</i> dell'anno precedente. Il contesto obbligazionario governativo ha vissuto un anno volatile alla ricerca di una nuova normalità, con oscillazioni alimentate dalla retorica mutevole delle banche centrali, concluso in un rally corposo su prospettive di taglio tassi imminenti. Il contesto azionario, e al pari il mondo dei <i>corporate bond</i> , ha vissuto un anno di stabile e vigorosa ripresa, grazie a margini aziendali solidi e consumatori sani, che hanno portato a bassi tassi di default e una crescita sorprendente, specie sul versante americano. Le <i>commodities</i> e le <i>asset class</i> alternative, grandi contributori o stabilizzatori del 2022, sono invece stati più mutevoli e hanno spesso detratto performance o mancato le aspettative.	Il comparto ha registrato una sottoperformance nel 2023, guidata dal contesto azionario e alternativo. Nel contesto azionario, la forte concentrazione della performance in pochi titoli ad alta capitalizzazione ha portato il benchmark a registrare un risultato difficile da tracciare per strategie attive, e la diversificazione geografica in economie emergenti come la Cina ha detratto in maniera notevole chiudendo addirittura in negativo. La nota di demerito tuttavia più significativa riguarda il campo delle strategie alternative liquide, che hanno faticato lungo tutto l'anno a mantenere il passo della liquidità, risultando in un distacco enorme dal proprio <i>benchmark</i> specie per le strategie più <i>contrarian</i> . Compensa parzialmente la forte selezione di credito e strategie a rendimento elevato nella parte obbligazionaria, come avvenuto con <i>bond finanziari, corporate hybrids, CLO e high yield</i> .		

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC			
Le Classi "I" sono riservate agli investitori istituzionali.			
<i>Gestione del comparto</i>	<i>Dal 01.04.2023 al 31.12.2023</i>	<i>Dal 01.01.2023</i>	<i>Dalla data di lancio (dato non certificato)</i>
Classe EUR *	2,67%	3,28%	-16,22%
Classe CHF *	0,41%	0,35%	-19,44%
Classe USD *	3,48%	4,51%	-5,27%
Classe EUR - I*	2,67%	3,28%	-21,94%
Classe CHF - I*	1,00%	1,14%	-9,31%
Classe USD - I*	4,10%	5,33%	-2,41%

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Andamento del mercato	Gestione del comparto
<p>Durante il 2023, la performance dei portafogli bilanciati ha registrato un'inversione almeno parziale dei fenomeni manifestatesi sulle differenti <i>asset class</i> dell'anno precedente. Il contesto obbligazionario governativo ha vissuto un anno volatile alla ricerca di una nuova normalità, con oscillazioni alimentate dalla retorica mutevole delle banche centrali, concluso in un rally corposo su prospettive di taglio tassi imminenti. Il contesto azionario, e al pari il mondo dei <i>corporate bond</i>, ha vissuto un anno di stabile e vigorosa ripresa, grazie a margini aziendali solidi e consumatori sani, che hanno portato a bassi tassi di default e una crescita sorprendente, specie sul versante americano. Le <i>commodities</i> e le <i>asset class</i> alternative, grandi contributori o stabilizzatori del 2022, sono invece stati più mutevoli e hanno spesso detratto performance o mancato le aspettative.</p>	<p>Durante il periodo primavera/estate 2023 il comparto ha mantenuto un approccio conservativo valutando il <i>buy and hold</i> di titoli obbligazionari <i>corporate</i> e <i>govies</i> quale miglior investimento in termini di rischio rendimento.</p> <p>La dinamica di tassi di interesse contrastante fra annunci di persistente inflazione e primi segnali di futuri tagli ha tenuto il mercato ingessato e di conseguenza anche la performance del comparto.</p> <p>Un colpo di coda delle aspettative inflattive e di un atteggiamento delle banche centrali restrittivo ha portato poi a settembre/ottobre un inaspettato rialzo dei tassi di mercato che ha penalizzato il comparto.</p> <p>Da novembre poi il quadro si è schiarito e due componenti principali hanno dato forza al comparto: il movimento specie del credito e la buona performance di alcune <i>special situation</i> che nel frattempo erano arrivate a full size.</p> <p>La componente <i>special situation</i> che ha ben contribuito è stata messa in atto con un approccio selettivo di singole situazioni, specie italiane considerando invece l'approccio sistematico di un generico portafoglio di <i>merger arbitrage</i> troppo poco remunerativo rispetto ai bond e troppo rischioso dal punto di vista regolamentativo e antitrust.</p> <p>La componente forex è stata marginalmente positiva grazie a discreti risultati di strategie <i>mean reverting</i> sul <i>nok/sek</i>, mentre sostanzialmente <i>flat</i> è risultata la posizione lunga yen.</p>

BASE INVESTMENTS SICAV – SEMPIONE SMART EQUITY				
Le Classi "I" sono riservate agli investitori istituzionali.				
Gestione del comparto	Dal 01.04.2023 al 31.12.2023	Dal 01.01.2023	Dalla data di lancio (dato non certificato)	
Classe EUR *	0,05%	13,84%	-1,77%	
Classe CHF *	-1,58%	11,46%	-3,69%	
Classe USD *	1,93%	16,59%	3,52%	
Classe EUR - I*	0,65%	14,73%	-0,16%	
Classe CHF - I*	-1,00%	12,35%	-2,27%	
Classe USD - I*	2,72%	17,50%	5,06%	
Benchmark**	8,63%	17,68%	8,94%	
Andamento del mercato	Gestione del comparto			
<p>I 9 mesi finali del 2023 sono stati caratterizzati da una prosecuzione del trend positivo di inizio anno, con una accelerazione in particolare nei mesi finali quando ai temi che avevano trainato nella prima parte (<i>mega cap growth</i>) si sono affiancati i temi rimasti indietro, segnatamente <i>small caps</i> e <i>pharma</i>. Gli USA, ed in particolare il Nasdaq, sono stati ancora una volta i driver dei rialzi: a fine anno l'Equity USA è salito del 25% (da segnalare il +70% delle Magnifiche 7 e il +6% degli altri 493 titoli del S&P500), l'Europa del 15%. Da segnalare che anche nei mesi finali del 2023 Cina e Hong Kong sono stati particolarmente deboli risultando l'unico mercato fra quelli principali a chiudere l'anno pesantemente negativo.</p>	<p>Il comparto ha sottoperformato il benchmark nel periodo, subendo la poca concentrazione sui pochi titoli che hanno guidato i listini (a partire dalla primavera eravamo usciti dalle Mega Cap USA dopo una performance già notevole) e la diversificazione su temi specifici che non hanno performato come da attese. Anche l'esposizione di un 10% del comparto a temi Cina Tech ha contribuito in maniera importante alla sottoperformance. Il comparto termina l'anno con una esposizione più cauta all'equity (in particolare al "growth") mantenendo una specificità sul tema Cina, ormai troppo sottovalutata e sottopesata rispetto ai comparabili temi americani.</p>			

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

BASE INVESTMENTS SICAV – EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY***			
Gestione del comparto	Dal 01.04.2023 al 26.10.2023	Dal 01.01.23	Dalla data di lancio (dato non certificato)
Classe EUR - A*	-6,89%	-6,07%	-31,33%
Classe EUR - B*	-6,35%	-5,30%	-25,07%
Classe USD *	-5,88%	-4,44%	-22,15%
Classe CHF *	-7,99%	-7,40%	-35,29%
Benchmark**	-5,92%	-3,77%	-8,76%
Andamento del mercato	Gestione del comparto		
<p>I mercati emergenti sono rimasti indietro rispetto all'azionario globale da inizio anno, anche se alcuni mercati hanno fatto bene come India, Turchia e Ungheria che hanno toccato nuovi massimi storici durante il 2023.</p> <p>Ad agosto il sentiment è sensibilmente peggiorato a causa del forte aumento dei rendimenti dei titoli di stato e al rafforzamento del dollaro, questi due fattori sono stati una combinazione sfavorevole per i mercati finanziari dei paesi emergenti. Altro problema è stata la Cina che si è trovata ad affrontare problemi legati al contesto deflazionistico e al settore immobiliare.</p> <p>Alla fine dello scorso anno gli investitori speravano che con la riapertura del paese e l'abbandono della politica zero covid i consumatori e le imprese cinesi avrebbero spinto l'economia verso tassi di crescita più in linea con le due dinamiche di medio periodo.</p> <p>Inoltre i mercati emergenti sono stati toccati dalle dinamiche geopolitiche prime fra tutte le tensioni tra USA e Cina e la guerra in Ucraina oltre che al fenomeno sempre più evidente della deglobalizzazione.</p>	<p>Il comparto è rimasto con un atteggiamento prudente e in previsione della liquidazione non ha aumentato l'esposizione alle posizioni già esistenti.</p>		

* Le indicazioni fornite e i confronti si basano sui dati storici e non sono necessariamente indicativi dei risultati futuri.

I dati relativi alla performance non tengono in considerazione le commissioni e le spese incassate al momento dell'emissione e del riscatto di azioni.

** Cfr. Prospetto.

*** Comparto in fase di liquidazione, liquidato poi in data 3 novembre 2023.



Relazione della Società di Revisione

Relazione della Società di Revisione

Ai Signori Azionisti di
BASE INVESTMENTS SICAV

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio di esercizio che accompagna il presente documento fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale di BASE INVESTMENTS SICAV (il "Fondo") e di ciascuno dei relativi comparti al 31 dicembre 2023, nonché del risultato economico e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo contabile dal 1° aprile 2023 al 31 dicembre 2023 in conformità alle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e di presentazione del bilancio di esercizio.

Oggetto della revisione contabile

Il bilancio di esercizio del Fondo include:

- lo stato patrimoniale consolidato del Fondo e lo stato patrimoniale di ciascun comparto al 31 dicembre 2023;
- il conto economico consolidato e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto del Fondo, nonché il conto economico e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto di ciascun comparto per il periodo contabile dal 1° aprile 2023 al 31 dicembre 2023;
- il prospetto della composizione del portafoglio titoli al 31 dicembre 2023; e
- la nota integrativa, che comprende una sintesi delle principali politiche contabili.

Base di giudizio

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

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

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

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sulla Nota Integrativa n.1, in cui viene riportato che, a seguito della variazione relativa all'esercizio finanziario della SICAV, il bilancio fa riferimento a un periodo contabile di nove mesi.



Informazioni supplementari

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

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

Nell'ambito della nostra verifica contabile sul bilancio di esercizio, è nostra responsabilità prendere visione delle informazioni supplementari sopra indicate e, in tal modo, valutare se esse risultino sostanzialmente non conformi al bilancio o alle conoscenze da noi apprese nel corso della revisione contabile ovvero se presentino anomalie significative.

Qualora, sulla base dell'analisi condotta, dovessimo rilevare la presenza di un'anomalia significativa in relazione a dette informazioni, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. Non abbiamo nulla da segnalare al riguardo.

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

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

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

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

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

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

Inoltre:

□ individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative riguardanti il bilancio, siano esse imputabili a frodi o errori; definiamo ed attuiamo procedure di verifica in risposta a tali rischi, nonché acquisiamo elementi probativi che siano sufficienti ed idonei a formare una base di giudizio. È maggiore il rischio di non rilevare un'anomalia significativa derivante da frode rispetto ad una anomalia imputabile ad errore, in quanto la frode implica l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, false dichiarazioni o forzature del controllo interno;



□ acquisiamo una comprensione del processo dei controlli interni rilevanti ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure adeguate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema dei controlli interni del Fondo;

· valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili in essere nonché la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informative rese dal Consiglio di Amministrazione del Fondo;

· giungiamo ad una conclusione sull'adeguatezza dell'utilizzo, da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo, del presupposto della continuità aziendale e, sulla base degli elementi probativi raccolti sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa in relazione ad eventi o circostanze che possano generare rilevanti dubbi sulla capacità del Fondo o di eventuali comparti di preservare la propria operatività. Se riteniamo che un'incertezza significativa sussista, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella nostra relazione sulla relativa informativa di bilancio oppure, qualora tale informativa sia inadeguata, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi acquisiti sino alla data della presente relazione. Tuttavia, è possibile che circostanze o eventi successivi impediscano al Fondo o ai relativi comparti di mantenere la continuità operativa;

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

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

Inoltre, forniamo ai responsabili della governance una dichiarazione con cui attestiamo di aver agito in conformità ai requisiti etici rilevanti in materia di indipendenza e comunichiamo loro tutti i rapporti e le altre questioni che si può ragionevolmente ritenere possano influire sulla nostra indipendenza e, se del caso, le azioni intraprese per eliminare le minacce o i presidi adottati.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Rappresentata da

David Bonafini

BASE INVESTMENTS SICAV
Stato Patrimoniale Consolidato

BASE INVESTMENTS SICAV

Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		575.821.433,95
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	492.082.893,85
<i>Prezzo di acquisto</i>		499.644.562,35
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		-237.962,67
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		135.129,11
Depositi bancari e disponibilità liquide		58.662.690,56
Garanzie attive	12	78.282,90
Crediti per cessione investimenti		991.038,57
Crediti per sottoscrizioni		182.782,03
Crediti su CFD		3.028,16
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		7.590.356,54
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		8.677.821,70
Dividendi netti da ricevere		21.000,83
Interessi attivi netti		6.939.837,13
Altre attività		829.664,35
Passività		22.564.579,46
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		45.901,19
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		112.077,34
Finanziamenti bancari		15.450.914,66
Debiti su riscatti		189.156,32
Debiti su CFD		99.617,20
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		32.599,57
Minusvalenza netta non realizzata su contratti <i>swap</i>		797.413,04
Dividendi netti da distribuire		593,85
Interessi netti passivi		15.084,59
Debiti netti su operazioni di cambio		6.201,06
Oneri da versare		5.927.097,98
Patrimonio netto		553.256.854,49

BASE INVESTMENTS SICAV

Conto economico consolidato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo contabile chiuso al 31/12/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		15.119.025,97
Dividendi netti sul portafoglio titoli		425.953,40
Dividendi riscossi su CFD		12.685,80
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		13.338.515,13
Interessi riscossi su CFD		65.626,94
Interessi bancari su conti correnti		1.261.396,12
Altri proventi		14.848,58
Oneri		11.445.608,06
Commissioni di gestione	5	3.962.791,91
Commissioni di performance	7	4.102.345,78
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	561.277,39
Spese di revisione		105.784,63
Spese legali		70.655,46
Commissioni di negoziazione	2.6	916.248,31
Emolumento amministratori		79.995,85
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	147.211,21
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		526.539,32
Dividendi corrisposti su CFD		34.472,73
Interessi corrisposti su CFD		48.616,93
Interessi corrisposti su contratti swap		131.569,20
Commissioni bancarie		333,51
Altri oneri		757.765,83
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		3.673.417,91
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	62.918,51
- opzioni		265.106,63
- contratti a termine in divisa		2.920.769,92
- <i>future</i> finanziari		-3.289.690,65
- CFD		-667.880,86
- Contratti <i>swap</i>		865.809,22
- operazioni di cambio	2.3	-2.978.028,10
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		852.422,58
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	31.525.562,56
- opzioni		1.187.111,98
- contratti a termine in divisa		6.010.345,20
- <i>future</i> finanziari		7.382.108,15
- CFD		220.665,49
- Contratti <i>swap</i>		-797.413,04
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		46.380.802,92
Sottoscrizioni di azioni		83.452.518,97
Riscatti di azioni		-98.917.418,81
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		30.915.903,08
Incremento del NAV consolidato iniziale		-63.015,07
Patrimonio netto all'inizio del periodo		522.403.966,48
Patrimonio netto alla fine del periodo		553.256.854,49

BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Stato Patrimoniale al 31/12/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		222.138.748,58
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	178.038.908,81
<i>Prezzo di acquisto</i>		180.461.180,84
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		-275.447,34
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		46.150,38
Depositi bancari e disponibilità liquide		29.728.431,27
Garanzie attive	12	78.282,90
Crediti per sottoscrizioni		76.776,62
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		2.389.338,87
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		7.933.398,76
Interessi attivi netti		3.339.394,34
Altre attività		829.664,35
Passività		16.042.445,20
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		25.631,69
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		84.421,43
Finanziamenti bancari		12.752.903,95
Debiti su riscatti		52.400,04
Minusvalenza netta non realizzata su contratti <i>swap</i>		797.413,04
Interessi netti passivi		13.888,89
Oneri da versare		2.400.207,59
Patrimonio netto		206.096.303,38

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 – 31/12/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		6.947.913,68
Interessi netti su titoli obbligazionari		6.184.787,48
Interessi bancari su conti correnti		761.039,02
Altri proventi		2.087,18
Oneri		4.606.584,96
Commissioni di gestione	5	1.208.923,94
Commissioni di performance	7	1.891.690,89
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	185.782,69
Spese di revisione		25.141,32
Spese legali		25.488,68
Commissioni di negoziazione	2.6	440.274,86
Emolumento amministratori		28.017,83
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	10	56.372,67
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		392.516,08
Interessi corrisposti su contratti swap		131.569,20
Altri oneri		220.806,80
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		2.341.328,72
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-1.124.192,77
- opzioni		-574.240,59
- contratti a termine in divisa		329.482,75
- <i>future</i> finanziari		-3.847.515,57
- Contratti <i>swap</i>		865.809,22
- operazioni di cambio	2.3	-70.995,00
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-2.080.323,24
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	17.523.676,47
- opzioni		911.942,02
- contratti a termine in divisa		1.917.067,50
- <i>future</i> finanziari		6.936.357,59
- Contratti <i>swap</i>		-797.413,04
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		24.411.307,30
Sottoscrizioni di azioni		29.725.458,28
Riscatti di azioni		-24.018.127,67
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		30.118.637,91
Patrimonio netto all'inizio del periodo		175.977.665,47
Patrimonio netto alla fine del periodo		206.096.303,38

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Dati statistici

		31/12/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	206.096.303,38	175.977.665,47	201.264.369,59
Classe USD				
Numero di azioni		75.320,6492	79.067,4007	94.847,7046
NAV per azione	USD	173,10	152,10	155,26
Classe USD – I				
Numero di azioni		34.515,0000	28.331,0000	25.339,0000
NAV per azione	USD	132,55	116,88	118,68
Classe EUR				
Numero di azioni		576.620,4348	573.543,0814	626.662,7031
NAV per azione	EUR	195,39	173,62	182,58
Classe EUR – I				
Numero di azioni		290.143,1851	274.588,1633	302.309,4385
NAV per azione	EUR	118,50	105,33	110,17
Classe EUR – L				
Numero di azioni		2.857,0000	1.410,0000	1.863,0000
NAV per azione	EUR	127,98	113,71	119,22
Classe CHF				
Numero di azioni		179.234,2165	173.841,5036	195.414,0778
NAV per azione	CHF	141,56	127,46	135,29
Classe CHF – I				
Numero di azioni		125.404,1896	104.526,7636	108.594,5158
NAV per azione	CHF	114,51	103,24	109,00

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 31/12/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/23
Classe USD	79.067,4007	8.060,0000	11.806,7515	75.320,6492
Classe USD – I	28.331,0000	7.628,0000	1.444,0000	34.515,0000
Classe EUR	573.543,0814	69.758,2325	66.680,8791	576.620,4348
Classe EUR – I	274.588,1633	83.833,4743	68.278,4525	290.143,1851
Classe EUR – L	1.410,0000	2.000,0000	553,0000	2.857,0000
Classe CHF	173.841,5036	20.461,6919	15.068,9790	179.234,2165
Classe CHF – I	104.526,7636	26.827,4260	5.950,0000	125.404,1896

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			175.391.042,34	173.794.965,34	84,33
Obbligazioni			94.020.379,06	90.525.248,82	43,92
Bermuda					
ATHENE HOLDING LTD 4,125 18-28 12/01S	USD	1.000.000	854.964,28	866.478,07	0,42
Brasile					
PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	407.574	376.519,48	358.922,28	0,17
Colombia					
ECOPETROL 5,875 21-51 02/11S	USD	4.000.000	2.910.117,70	2.752.346,90	1,34
FIDEI PA PACIFICO 8,25 16-35 15/01S	USD	1.820.000	1.792.815,13	1.524.286,03	0,74
Stati Federati di Micronesia					
KAZMUNAYGAS 5,75 17-47 19/04S	USD	1.000.000	704.622,36	796.641,47	0,39
Francia					
ABEILLE VI 6,25 22-33 09/09°	EUR	500.000	504.950,00	545.582,50	0,26
BPCE SUB 5,25 14-29 16/04°	GBP	2.000.000	2.019.599,72	2.276.787,26	1,10
CNP ASSURANCES 4,875 21-XX 07/10S	USD	4.200.000	3.264.178,06	2.986.499,80	1,45
ENGIE SA 5,95 11-11 16/03°	EUR	1.000.000	2.075.100,00	1.281.740,00	0,62
FRANCE GOVT BD OAT 0,55 23-39 01/03°	EUR	1.500.000	1.416.176,68	1.534.709,52	0,74
TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625 21-29 31/03°	EUR	500.000	404.750,00	436.330,00	0,21
Germania					
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,5 21-29 14/07°	EUR	1.000.000	1.022.138,83	975.390,00	0,47
Grecia					
BLACK SEA TRADE 0,3500 21-27 15/03°	CHF	1.500.000	1.198.224,80	1.353.049,37	0,66
BLACK SEA TRADE 1,2500 20-30 05/10°	EUR	2.200.000	1.514.250,00	1.673.232,00	0,81
Guernsey					
PERSHING SQUARE INT 3,25 20-30 15/11S	USD	1.500.000	1.075.973,63	1.109.815,33	0,54
Israele					
ISRAEL ELECTRIC 8,1000 96-96 15/12S	USD	400.000	430.299,65	393.945,59	0,19
Italia					
BANCO BPM 6,00 23-28 14/06°	EUR	500.000	503.925,00	524.127,50	0,25
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 23-33 31/05S	GBP	2.000.000	2.264.107,75	2.441.878,71	1,18
ITALIE 0,00 01-31 20/02U	EUR	3.841	1.515,32	2.923,01	0,00
ITALY 0,10 21-33 15/05S	EUR	3.000.000	2.796.420,83	2.962.467,13	1,44
ITALY 21-51 15/05S	EUR	8.694.456	7.174.291,23	6.572.328,83	3,19
ITALY BUONI POLIENNALI 0,75 21-37 27/04S	EUR	1.000.000	668.300,00	735.211,40	0,36
Giappone					
SOFTBANK GROUP CORP 3,875 21-32 06/07S	EUR	1.600.000	1.199.915,08	1.372.080,00	0,67
Lussemburgo					
ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S	USD	1.472.429	1.241.242,94	1.265.923,69	0,61
BANCIONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	727.273	608.414,21	605.366,90	0,29
Messico					
COMISION FED DE ELECT 5,0 16-36 29/09S	USD	917.800	742.121,23	722.957,03	0,35
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/05°	EUR	8.300.000	7.988.492,86	6.842.976,50	3,32
Paesi Bassi					
AEGON 4,26 96-XX 04/03°	NLG	3.000.000	845.119,87	903.981,84	0,44
ENEL FINANCE INTL 5,75 09-40 14/09°	GBP	2.000.000	2.298.312,35	2.419.721,89	1,17
ENEL FINANCE INTL NV 7,5 22-32 14/10S	USD	1.000.000	988.196,76	1.034.521,79	0,50
KLM ROYAL DUTCH AIRL 0,75 85-XX 12/02°	CHF	1.500.000	456.311,70	367.053,89	0,18
PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01°	GBP	2.400.000	2.801.365,84	2.651.632,33	1,29
PETROBRAS INTL FIN 5,375 12-29 01/10°	GBP	2.000.000	2.491.293,74	2.164.018,23	1,05

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. Netto
PROSUS NV 2,7780 22-34 19/01°	EUR	2.000.000	1.577.190,00	1.565.260,00	0,76
Romania			20.916.992,52	18.745.212,50	9,10
ROMANIA 1,3750 20-29 02/12°	EUR	2.000.000	1.675.000,00	1.651.580,00	0,80
ROMANIA 2,75 21-41 14/04°	EUR	8.500.000	5.243.480,00	5.716.335,00	2,77
ROMANIA 3,3750 20-50 28/01°	EUR	10.500.000	8.508.694,55	7.173.022,50	3,48
ROMANIA 4,625 19-49 03/04°	EUR	5.000.000	5.489.817,97	4.204.275,00	2,04
Spagna			1.097.786,69	1.176.760,23	0,57
SPAIN 0,7 17-33 30/11°	EUR	1.000.000	1.097.786,69	1.176.760,23	0,57
Turchia			839.319,56	862.690,89	0,42
ANADOLU EFES BIRACILI 3,375 21-28 29/06S	USD	1.000.000	769.065,52	773.181,55	0,38
TURK TELEKOM 4,875 14-24 19/06S	USD	100.000	70.254,04	89.509,34	0,04
Regno Unito			6.926.484,82	7.520.190,75	3,65
BAT INTL FINANCE REGS 4,00 15-55 23/11°	GBP	2.000.000	1.329.977,14	1.457.480,82	0,71
CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10°	EUR	4.000.000	2.885.840,00	2.906.100,00	1,41
PENSION INSURANCE 7,375 19-99 31/12S	GBP	200.000	226.530,73	217.418,50	0,11
RL FINANCE BONDS NO4 4,875 19-49 07/10°	GBP	1.200.000	1.011.874,85	1.113.713,00	0,54
UNITED KINGDOM 0,125 13-68 22/03S	GBP	1.400.000	1.472.262,10	1.825.478,43	0,89
Stati Uniti d'America			6.028.578,44	6.200.207,66	3,01
LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S	USD	1.000.000	989.991,89	882.569,13	0,43
UNITED STATES 0,125 21-51 15/02S	USD	2.000.000	1.180.743,21	1.331.283,55	0,65
UNITED STATES 1,125 23-33 15/10S	USD	1.000.000	911.247,54	885.937,94	0,43
UNITED STATES 1,5 23-53 15/02S	USD	2.800.000	2.276.661,26	2.387.938,88	1,16
WEA FINANCE LLCWESTF 4,75 14-44 17/09S	USD	1.100.000	669.934,54	712.478,16	0,35
Obbligazioni convertibili			2.470.420,21	2.511.757,75	1,22
Belgio			1.046.625,00	1.075.000,00	0,52
FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	1.250.000	1.046.625,00	1.075.000,00	0,52
Francia			969.070,21	921.512,75	0,45
KORIAN SA CV FL.R 21-99 31/12S	EUR	37.000	969.070,21	921.512,75	0,45
Spagna			454.725,00	515.245,00	0,25
CELLNEX TELECOM CV 2,125 20-30 20/08°	EUR	500.000	454.725,00	515.245,00	0,25
Obbligazioni a tasso variabile			78.900.243,07	80.757.958,77	39,18
Francia			17.287.057,97	16.892.838,46	8,20
AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	1.550.000	1.241.975,00	1.239.620,25	0,60
BFCM FL.R 04-XX 15/12S	EUR	1.000.000	784.750,00	831.905,00	0,40
BNP PARIBAS FL.R 85-49 07/10°	EUR	2.000.000	1.386.500,00	1.433.500,00	0,70
CNP ASSURANCES FL.R 05-XX 11/03°	EUR	500.000	428.000,00	493.075,00	0,24
CREDIT LOGEMENT FL.R 17-29 28/11°	EUR	800.000	769.352,00	772.840,00	0,37
EDF SA FL.R 20-XX 15/09°.R 20-XX 15/09°	EUR	4.000.000	3.690.491,67	3.511.520,00	1,70
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03°	EUR	800.000	770.800,00	838.444,00	0,41
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1.600.000	1.639.344,76	1.444.792,00	0,70
SCOR SE FL.R 18-XX XX/XXS	USD	6.400.000	5.061.894,54	4.681.359,71	2,27
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01°	EUR	1.500.000	1.119.950,00	1.204.567,50	0,58
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04°	EUR	500.000	394.000,00	441.215,00	0,21
Germania			1.712.150,00	1.766.615,00	0,86
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04°	EUR	1.000.000	729.900,00	751.975,00	0,36
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05°	EUR	1.000.000	982.250,00	1.014.640,00	0,49
Irlanda			967.640,30	1.113.836,48	0,54
ZURICH FIN IRELAND FL.R 22-52 23/11S	GBP	1.000.000	967.640,30	1.113.836,48	0,54
Italia			17.892.216,82	18.208.020,50	8,83
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10°	EUR	3.000.000	2.760.874,18	2.758.605,00	1,34
ENI SPA FL.R 21-XX 11/05°	EUR	3.100.000	2.776.650,00	2.668.185,50	1,29

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. Netto
INTESA SANPAOLO FL.R 22-33 21/11S	USD	6.600.000	6.449.647,89	6.513.903,95	3,16
INTESA SANPAOLO FL.R 23-54 20/06S	USD	3.000.000	2.655.240,98	2.818.259,18	1,37
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06°	EUR	1.500.000	1.173.000,00	1.235.160,00	0,60
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/ 01°	EUR	1.000.000	840.990,00	939.725,00	0,46
UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	1.500.000	1.235.813,77	1.274.181,87	0,62
Lussemburgo			1.506.760,00	1.735.540,00	0,84
HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06°	EUR	2.000.000	1.506.760,00	1.735.540,00	0,84
Paesi Bassi			11.087.472,56	10.763.002,91	5,22
AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	4.500.000	3.340.348,66	3.159.939,80	1,53
ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	3.600.000	2.698.783,72	2.381.820,48	1,16
RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	EUR	99.850	122.548,52	100.092,63	0,05
VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX 27/06°	EUR	2.000.000	1.949.799,99	1.942.380,00	0,94
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03°3A	EUR	3.500.000	2.975.991,67	3.178.770,00	1,54
Svizzera			8.605.737,88	9.384.635,36	4,55
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06°	EUR	2.500.000	2.006.688,89	2.349.512,50	1,14
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04°	EUR	1.000.000	930.805,00	991.125,00	0,48
EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03°	USD	2.500.000	1.783.301,67	1.853.867,74	0,90
JULIUS BAER GROUPE SA FL.R 21-99 31/12S	USD	800.000	449.878,83	524.021,19	0,25
JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 20-XX 08/04S	USD	1.600.000	1.197.809,69	1.316.029,51	0,64
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07°	USD	1.600.000	1.351.512,83	1.372.575,93	0,67
UBS GROUP SA FL.R 22-XX 16/02°-49 31/12U	CHF	1.000.000	885.740,97	977.503,49	0,47
Regno Unito			14.562.490,41	15.664.968,37	7,60
BARCLAYS FL.R 23-31 31/01°	GBP	2.600.000	2.920.571,60	3.116.564,53	1,51
BARCLAYS PLC FL.R 22-XX 15/03Q	GBP	1.000.000	1.167.127,87	1.153.528,35	0,56
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06°	GBP	2.600.000	2.680.892,13	2.823.425,07	1,37
BRITISH AMER TOBACCO FL.R 21-XX 27/12°	EUR	2.000.000	1.568.402,78	1.791.940,00	0,87
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11°	EUR	1.000.000	1.027.620,00	1.077.845,00	0,52
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 09/03S	USD	1.000.000	914.281,72	961.594,17	0,47
LEGAL GENERAL FL.R 19-49 26/11S	GBP	2.000.000	1.772.056,13	2.080.537,76	1,01
ROTHSCHILD CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q	EUR	1.000.000	663.500,00	685.000,00	0,33
VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-86 30/08A	GBP	1.600.000	1.848.038,18	1.974.533,49	0,96
Stati Uniti d'America			5.278.717,13	5.228.501,69	2,54
DEUTSCHE POST FD III FL.R 05-XX 07/06A	EUR	700.000	506.766,84	532.455,00	0,26
EVEREST REINSURANCE FL.R 07-37 15/05Q	USD	1.550.000	1.242.440,81	1.194.467,48	0,58
PEPSICO INC FL.R 86-XX 31/12Y	CHF	1.005.000	431.312,52	486.490,48	0,24
PNC FINANCIAL SERVICE FL.R 23-34 20/10S	USD	1.000.000	964.028,51	1.005.599,06	0,49
USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q	USD	3.000.000	2.134.168,45	2.009.489,67	0,98
Altri valori mobiliari			5.070.138,50	4.243.943,47	2,06
Obbligazioni			4.574.388,50	3.807.793,47	1,85
Messico			4.574.388,50	3.807.793,47	1,85
BANCO ACTIVER SA 9,5 19-32 18/12M	MXN	98.250.000	4.574.388,50	3.807.793,47	1,85
Obbligazioni a tasso variabile			495.750,00	436.150,00	0,21
Stati Uniti d'America			495.750,00	436.150,00	0,21
JEFFERIES GROUP FL.R 17-42 20/06A	EUR	500.000	495.750,00	436.150,00	0,21
Totale portafoglio titoli			180.461.180,84	178.038.908,81	86,39

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/23

Depositi /(debiti) bancari	16.975.527,32	8,24
Altre attività nette/(passività nette)	11.081.867,25	5,38
Totale	206.096.303,38	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/23

Paese	% del patr. netto
Italia	15,26
Francia	13,04
Regno Unito	11,25
Paesi Bassi	10,61
Romania	9,10
Stati Uniti d'America	5,76
Messico	5,52
Svizzera	4,55
Colombia	2,07
Lussemburgo	1,75
Grecia	1,47
Germania	1,33
Spagna	0,82
Giappone	0,67
Guernsey	0,54
Irlanda	0,54
Belgio	0,52
Bermuda	0,42
Turchia	0,42
Stati Federati di Micronesia	0,39
Israele	0,19
Brasile	0,17
Totale	86,39
Altre attività/(passività) e attività liquide	13,61
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/23

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	19,94
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	18,52
Holding e società finanziarie	15,53
Petrolio	11,21
Assicurazioni	9,47
Servizi di pubblica utilità	2,68
Organismi sovranazionali	1,47
Servizi e infrastrutture Internet	1,43
Settore alberghiero e della ristorazione	1,41
Trasporti	1,39
Telecomunicazioni	1,25
Tabacco e alcolici	1,24
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,24
Servizi diversi	0,21
Società immobiliari	0,21
Elettrotecnica ed elettronica	0,19
Totale	86,39
Altre attività/(passività) e attività liquide	13,61
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Stato Patrimoniale al 31/12/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		51.797.644,88
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	48.462.212,03
<i>Prezzo di acquisto</i>		50.501.377,92
Depositi bancari e disponibilità liquide		1.649.625,28
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		1.153.378,20
Interessi attivi netti		532.429,37
Passività		130.248,25
Finanziamenti bancari		230,84
Oneri da versare		130.017,41
Patrimonio netto		51.667.396,63

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 31/12/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		1.107.699,27
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.836,60
Interessi netti su titoli obbligazionari		1.082.431,89
Interessi bancari su conti correnti		23.335,51
Altri proventi		95,27
Oneri		433.929,77
Commissioni di gestione	5	280.313,73
Commissioni di performance	7	2.372,23
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	50.073,71
Spese di revisione		10.747,83
Spese legali		5.941,55
Commissioni di negoziazione	2.6	686,60
Emolumento amministratori		7.125,89
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	11.819,67
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		892,41
Altri oneri		63.956,15
Proventi netti/(perdite nette) da investimenti		673.769,50
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	465.967,08
- contratti a termine in divisa		719.322,31
- operazioni di cambio	2.3	-445.655,39
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		1.413.403,50
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	1.655.094,83
- contratti a termine in divisa		872.699,14
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		3.941.197,47
Sottoscrizioni di azioni		6.062.608,19
Riscatti di azioni		-4.764.326,53
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		5.239.479,13
Patrimonio netto all'inizio del periodo		46.427.917,50
Patrimonio netto alla fine del periodo		51.667.396,63

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Dati statistici

		31/12/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	51.667.396,63	46.427.917,50	51.014.091,00
Classe EUR				
Numero di azioni		67.193,8987	61.825,3558	61.850,0000
NAV per azione	EUR	99,77	94,15	101,60
Classe EUR - I				
Numero di azioni		121.313,0000	109.611,0000	106.704,0000
NAV per azione	EUR	101,47	95,37	102,36
Classe USD				
Numero di azioni		62.808,8122	66.981,7382	74.799,0372
NAV per azione	USD	105,31	97,97	102,96
Classe USD - I				
Numero di azioni		34.984,0000	35.029,0000	46.143,0000
NAV per azione	USD	107,24	99,43	103,93
Classe CHF				
Numero di azioni		150.529,9313	163.215,5063	181.947,4693
NAV per azione	CHF	96,93	93,06	101,13
Classe CHF - I				
Numero di azioni		71.423,0000	58.988,0000	46.255,0000
NAV per azione	CHF	98,62	94,30	101,93

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 31/12/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/23
Classe EUR	61.825,3558	15.606,3109	10.237,7680	67.193,8987
Classe EUR - I	109.611,0000	19.629,0000	7.927,0000	121.313,0000
Classe USD	66.981,7382	5.300,0000	9.472,9260	62.808,8122
Classe USD - I	35.029,0000	2.818,0000	2.863,0000	34.984,0000
Classe CHF	163.215,5063	3.765,0000	16.450,5750	150.529,9313
Classe CHF - I	58.988,0000	15.468,0000	3.033,0000	71.423,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			49.373.192,20	47.361.138,76	91,67
Obbligazioni			36.047.076,52	34.530.630,93	66,83
Australia			519.811,74	546.985,02	1,06
MACQUARIE GROUP LTD 5,887 23-24 15/06S	USD	400.000	356.812,11	374.426,29	0,72
SANTOS FINANCE LTD 4,125 17-27 14/09S	USD	200.000	162.999,63	172.558,73	0,33
Belgio			99.091,00	103.909,00	0,20
LONZA FINANCE INTL N 3,875 23-33 25/05A	EUR	100.000	99.091,00	103.909,00	0,20
Brasile			151.207,24	143.568,92	0,28
PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	163.029	151.207,24	143.568,92	0,28
Bulgaria			341.540,00	346.540,00	0,67
BULGARIA 0,375 20-30 23/09A	EUR	300.000	242.850,00	243.477,00	0,47
BULGARIA 4,125 22-29 23/09A	EUR	100.000	98.690,00	103.063,00	0,20
Canada			195.840,00	196.884,00	0,38
BANK OF MONTREAL 2,75 22-27 15/06A	EUR	200.000	195.840,00	196.884,00	0,38
Isole Cayman			1.297.393,07	1.203.763,09	2,33
ALIBABA GROUP HLD LTD 3,40 17-27 06/12S	USD	400.000	395.551,81	343.507,89	0,66
ALIBABA GROUP HOLDIN 2,125 21-31 09/02S	USD	400.000	321.427,37	300.319,56	0,58
PERU PAYROLL DEDUCT FIN 0,00 12-29 01/ 11	USD	293.290	220.835,35	220.336,67	0,43
TENCENT HOLDING LTD 1,81 20-26 26/01S	USD	400.000	359.578,54	339.598,97	0,66
Cina			179.921,85	176.311,05	0,34
BAIDU INC 3,075 20-25 07/04S	USD	200.000	179.921,85	176.311,05	0,34
Colombia			486.523,14	447.510,97	0,87
COLOMBIA 3,2500 21-32 22/04S	USD	300.000	246.090,22	216.699,86	0,42
ECOPETROL SA 4,6250 21-31 02/11S	USD	300.000	240.432,92	230.811,11	0,45
Danimarca			190.034,12	177.614,72	0,34
AP MOELLER	USD	200.000	190.034,12	177.614,72	0,34
Stati Federati di Micronesia			172.367,13	179.928,49	0,35
NATIONAL COMPANY 5,375 18-30 24/04S	USD	200.000	172.367,13	179.928,49	0,35
Francia			2.063.280,11	2.070.831,50	4,01
AIRBUS SE 3,15 17-27 10/04S	USD	300.000	270.847,44	259.867,38	0,50
AUCHAN HOLDING SA 3,25 20-27 23/07A	EUR	100.000	99.422,00	97.224,50	0,19
CNP ASSURANCES 4,875 21-XX 07/10S	USD	400.000	310.840,01	284.428,55	0,55
EDF SA 0,65 16-28 13/10A	CHF	200.000	187.377,98	206.589,22	0,40
FRANCE 3,0 23-33 25/05A	EUR	300.000	294.240,00	312.061,50	0,60
FRANCE GOVT BD OAT 0,55 23-39 01/03A	EUR	200.000	185.286,98	204.627,94	0,40
RENAULT SA 2,5 21-28 01/04A	EUR	500.000	500.000,00	481.010,00	0,93
SOCIETE GENERALE 2,889 21-32 09/06S	USD	300.000	215.265,70	225.022,41	0,44
Germania			1.101.149,00	1.077.558,00	2,09
ADIDAS AG 3,0 22-25 21/11A	EUR	300.000	300.690,00	300.481,50	0,58
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	EUR	200.000	198.780,00	195.045,00	0,38
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,5 21-29 14/07A	EUR	300.000	309.480,00	292.617,00	0,57
HEIDELBERGCEMENT AG 3,75 23-32 31/05A	EUR	200.000	192.760,00	202.515,00	0,39
VOLKSWAGEN LEASING G 0,5 21-29 12/01A	EUR	100.000	99.439,00	86.899,50	0,17
Hong Kong			169.069,73	146.335,04	0,28
CHINA PING AN INSU 2,85 21-31 12/08S	USD	200.000	169.069,73	146.335,04	0,28
Ungheria			263.350,00	240.471,25	0,47
HUNGARY 1,25 18-25 22/10A	EUR	250.000	263.350,00	240.471,25	0,47

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Indonesia			181.470,06	173.087,40	0,34
INDONESIA 3,8500 20-30 15/10S	USD	200.000	181.470,06	173.087,40	0,34
Italia			2.384.826,81	2.131.148,31	4,12
AMCO - ASSET MANAGEM 2,25 20-27 17/07A	EUR	200.000	200.140,00	190.331,00	0,37
ERG SPA 0,5 20-27 11/09A	EUR	200.000	198.416,00	181.031,00	0,35
INFRASTRUTTURE WIREL 1,625 20-28 21/10A	EUR	100.000	99.755,00	92.853,50	0,18
INFRA WIRELESS ITA 1,875 20-26 08/07A	EUR	200.000	201.180,00	192.550,00	0,37
INTESA SANPAOLO 5,1480 20-30 10/09A	GBP	300.000	347.329,81	314.048,81	0,61
ITALY 0,85 19-27 15/01S	EUR	300.000	288.750,00	283.470,00	0,55
ITALY 0,95 21-37 01/03S	EUR	500.000	497.045,00	350.927,50	0,68
ITALY 1,70 20-51 01/09S	EUR	100.000	98.686,00	61.625,50	0,12
JUVENTUS FC SPA 3,375 19-24 19/02A	EUR	200.000	201.700,00	199.251,00	0,39
UNICREDIT SPA 5,85 22-27 15/11A	EUR	250.000	251.825,00	265.060,00	0,51
Giappone			750.408,01	799.637,15	1,55
NISSAN MOTOR CO 4,8100 20-30 17/09S	USD	300.000	252.304,40	253.664,50	0,49
NOMURA HOLDINGS INC 6,087 23-33 12/07S	USD	200.000	182.103,61	192.597,65	0,37
SOFTBANK GROUP CORP 3,875 21-32 06/07S	EUR	200.000	154.800,00	171.510,00	0,33
SOFTBANK GROUP CORP 4 17-29 19/09S19/09S	EUR	200.000	161.200,00	181.865,00	0,35
Liechtenstein			184.464,62	208.102,62	0,40
LGT BANK AG 0,20 16-26 12/10A	CHF	200.000	184.464,62	208.102,62	0,40
Lussemburgo			1.640.238,57	1.634.379,03	3,16
ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S	USD	245.405	213.986,42	210.987,29	0,41
AROWNTOWN SA 0,732 18-25 30/01A	CHF	200.000	176.516,27	205.031,73	0,40
BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	363.636	304.207,11	302.683,45	0,59
BANQUE INTERNATIONAL 1,75 21-31 18/05A	EUR	300.000	299.367,00	268.678,50	0,52
CK HUTCHISON GROUP 2,625 19-34 17/10A	GBP	300.000	230.081,77	254.755,06	0,49
CNH INDUSTRIAL 1,875 18-26 19/01A	EUR	200.000	206.600,00	194.424,00	0,38
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-24 25/07A	EUR	200.000	209.480,00	197.819,00	0,38
Messico			629.376,90	620.424,72	1,20
COMISION FED DE ELECT 5,0 16-36 29/09S	USD	282.400	240.408,78	222.448,32	0,43
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/05A	EUR	350.000	276.564,00	288.559,25	0,56
PETROLEOS MEXICANOS 6,95 20-60 28/07S	USD	100.000	62.843,64	59.616,17	0,12
PETROLEOS MEXICANOS 7,69 20-50 23/07S	USD	77.000	49.560,48	49.800,98	0,10
Paesi Bassi			2.459.517,09	2.304.467,38	4,46
AEGON 4,26 96-XX 04/03A	NLG	800.000	253.572,39	241.061,83	0,47
COCA COLA HBC FIN 2,75 22-25 23/09A3/09A	EUR	100.000	99.448,00	99.160,00	0,19
DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 20-27 06/10A	EUR	300.000	303.570,00	274.642,50	0,53
ENEL FINANCE INTL NV 7,5 22-32 14/10S	USD	200.000	202.430,73	206.904,36	0,40
ENEL FIN INTL 3,50 17-28 06/ 04S	USD	200.000	177.642,43	170.111,80	0,33
MERCEDESBENZ INTL FIN 2,625 20-25 07/04A	EUR	200.000	199.196,00	198.219,00	0,38
PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A	GBP	200.000	223.296,33	220.969,36	0,43
PETROBRAS INTL FIN 6,25 11-26 14/12A	GBP	200.000	241.389,64	232.033,93	0,45
PROSUS NV 1,539 20-28 03/08A	EUR	250.000	254.375,00	216.256,25	0,42
PROSUS NV 4,1930 22-32 19/01S	USD	200.000	176.359,07	156.325,10	0,30
TEVA PHARMACEUTICAL 1,125 16-24 15/10A	EUR	150.000	130.537,50	146.144,25	0,28
VOLKSWAGEN INTERNATI 1,5 21-41 21/01A	EUR	200.000	197.700,00	142.639,00	0,28
Perù			448.803,00	354.343,50	0,69
PERU 1,25 21-33 11/03A	EUR	450.000	448.803,00	354.343,50	0,69
Polonia			302.490,00	263.572,50	0,51
POLAND 2,375 16-36 18/01A	EUR	300.000	302.490,00	263.572,50	0,51
Portogallo			982.316,00	872.462,50	1,69
PORTUGAL 0,475 20-30 18/10A	EUR	900.000	882.714,00	792.067,50	1,53
PORTUGAL 0,90 20-35 12/10A	EUR	100.000	99.602,00	80.395,00	0,16

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Qatar			188.337,09	177.731,41	0,34
QATAR 3,40 20-25 16/04S	USD	200.000	188.337,09	177.731,41	0,34
Romania			1.059.110,00	822.085,50	1,59
ROMANIA 2,6250 20-40 02/12A	EUR	300.000	254.216,00	202.432,50	0,39
ROMANIA 2,875 21-42 13/04A	EUR	300.000	273.900,00	203.680,50	0,39
ROMANIA 4,125 18-39 11/03A	EUR	500.000	530.994,00	415.972,50	0,81
Corea del Sud			474.549,91	456.105,10	0,88
EXPORT-IMPORT B 5,1250 23-33 18/09S	USD	300.000	278.324,55	282.707,19	0,55
KOREA 2,75 17-27 19/01S	USD	200.000	196.225,36	173.397,91	0,34
Spagna			2.129.695,33	2.049.469,77	3,97
SPAIN 0,1 21-31 30/04A	EUR	400.000	340.080,00	330.814,00	0,64
SPAIN 0,60 19-29 31/10A	EUR	1.000.000	1.010.481,00	892.495,00	1,73
SPAIN 0,65 16-27 30/11A	EUR	300.000	351.540,92	369.693,32	0,72
SPAIN I/L BOND 2,05 23-39 30/11A	EUR	400.000	427.593,41	456.467,45	0,88
Svezia			295.980,00	276.658,50	0,54
SWEDISH MATCH AB 0,875 20-27 26/02A	EUR	300.000	295.980,00	276.658,50	0,54
Svizzera			1.080.336,10	1.178.388,12	2,28
CREDIT SUISSE AG 3,39 22-25 05/12A	EUR	400.000	397.600,00	400.730,00	0,78
CREDIT SUISSE SCHWEIZ 0,00 21-27 27/01A	CHF	200.000	179.609,59	205.378,08	0,40
HELVETIA ASSURANCE 1,75 20-49 31/12A	CHF	300.000	277.919,31	305.227,50	0,59
TEMENOS AG 1,5000 19-25 28/11A	CHF	250.000	225.207,20	267.052,54	0,52
Emirati Arabi Uniti			234.512,04	190.566,92	0,37
EMIRAT AIRLINES 4,50 13-25 28/02S	USD	42.852	38.529,20	38.383,88	0,07
UNITED ARAB EMIRATES 3,875 20-50 16/04S	USD	200.000	195.982,84	152.183,04	0,29
Regno Unito			1.816.529,80	1.770.530,19	3,43
ANGLO AMER CAPITAL 4,75 22-32 21/ 09A/09A	EUR	100.000	99.953,00	105.403,00	0,20
BAT INTL FINANCE 6,00 09-34 24/11A	GBP	250.000	256.284,18	285.026,83	0,55
BP CAPITAL MARK 1,8270 19-25 08/09A	GBP	200.000	226.969,11	221.556,75	0,43
CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A	EUR	300.000	238.020,00	217.957,50	0,42
COCA-COLA EUROPACIFI 1,75 20-26 27/03A	EUR	300.000	306.240,00	292.063,50	0,57
DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	200.000	184.638,11	156.903,09	0,30
LEGAL AND GENERAL 5,625 20-XX 24/09S	GBP	300.000	326.534,65	296.032,54	0,57
UNITED KINGDOM 0,125 13-68 22/03S	GBP	150.000	177.890,75	195.586,98	0,38
Stati Uniti d'America			11.573.537,06	11.189.259,26	21,66
APACHE CORP 7,375 97-47 15/08S	USD	200.000	203.687,73	181.168,59	0,35
APPLE INC 2,2000 19-29 11/09S	USD	300.000	287.901,10	245.775,13	0,48
APPLE INC 2,55 20-60 20/08S	USD	200.000	168.913,91	120.172,90	0,23
ATHENE GLOBAL FUNDING 1,241 22-24 08/04A	EUR	500.000	500.000,00	496.140,00	0,96
BAYER US FINANCE II 5,5 18-35 30/07S	USD	300.000	268.454,28	266.479,38	0,52
BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A	EUR	300.000	262.590,00	272.367,00	0,53
BERKSHIRE HATHAWAY I 0 20-25 12/03A	EUR	300.000	287.970,00	288.784,50	0,56
BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A	EUR	300.000	294.300,00	289.101,00	0,56
CHEVRON CORP 2,9780 20-40 11/05S	USD	200.000	141.857,42	143.555,88	0,28
CITIGROUP INC 0,75 19-26 02/04A	CHF	200.000	176.018,73	211.078,84	0,41
DELTA AIR LINES INC 7,375 20-26 12/06S	USD	200.000	177.474,69	187.908,38	0,36
DOW CHEMICAL CO 0,5 20-27 25/02A	EUR	200.000	193.660,00	183.384,00	0,35
FORD HOLDINGS 9,3 98-30 01/03S	USD	200.000	200.503,00	206.348,44	0,40
INTERNATIONAL BUSINE 0,3 20-28 11/02A	EUR	200.000	186.640,00	180.431,00	0,35
MACY S RETAIL HOLDINGS 6,7 20-28 15/09S	USD	250.000	212.111,33	217.367,11	0,42
META PLATFORMS INC 4,45 22-52 15/08S	USD	200.000	148.337,23	166.755,08	0,32
MICROSOFT CORP 1,3523-30 15/09S	USD	300.000	230.933,51	226.472,64	0,44
MICROSOFT CORP 3,50 15-35 12/02S	USD	250.000	233.536,96	214.701,49	0,42
UNITED STATES 0,125 20-30 15/01S	USD	600.000	575.840,16	589.372,19	1,14

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto	
UNITED STATES	USD	0,25 19-29 15/07S	200.000	192.202,99	201.539,51	0,39
UNITED STATES	USD	0,375 15-25 15/07S	900.000	903.670,92	1.024.667,02	1,98
UNITED STATES	USD	0,625 20-30 15/05S	1.000.000	857.900,49	740.159,50	1,43
UNITED STATES	USD	0,625 20-30 15/08S	800.000	671.864,61	587.799,30	1,14
UNITED STATES	USD	0,75 12-42 15/02S	200.000	243.029,02	200.683,15	0,39
UNITED STATES	USD	0,875 20-30 15/11S	1.000.000	811.768,78	744.155,38	1,44
UNITED STATES	USD	1,125 23-33 15/10S	500.000	457.500,70	442.968,98	0,86
UNITED STATES	USD	1,25 20-50 15/05S	450.000	318.246,47	220.329,26	0,43
UNITED STATES	USD	1,375 23-33 15/07S	300.000	263.511,92	267.073,64	0,52
UNITED STATES	USD	1,5 23-53 15/02S	600.000	484.305,54	511.701,19	0,99
UNITED STATES	USD	1,875 22-32 15/02S	500.000	423.556,65	389.369,66	0,75
UNITED STATES	USD	2,75 22-32 15/08S	250.000	224.263,76	207.397,42	0,40
UNITED STATES	USD	3,75 13-43 15/11S	500.000	410.962,06	423.776,76	0,82
VISA	EUR	2,0 22-29 15/06A	300.000	282.000,00	288.927,00	0,56
WALT DISNEY COMPANY	USD	2,2000 20-28 13/01S	300.000	278.023,10	251.347,94	0,49
Obbligazioni convertibili				1.312.385,19	1.293.336,79	2,50
Belgio				424.250,00	430.000,00	0,83
FORTIS BK SUB CV	EUR	FL.R 07-XX 19/12Q	500.000	424.250,00	430.000,00	0,83
Spagna				375.400,00	333.760,00	0,65
CELLNEX TELECOM SA CV	EUR	0,75 20-31 20/ 11AA	400.000	375.400,00	333.760,00	0,65
Emirati Arabi Uniti				512.735,19	529.576,79	1,02
ADNOC DISTRIBUTION CV	USD	0,7 21-24 04/06S6S	600.000	512.735,19	529.576,79	1,02
Obbligazioni a tasso variabile				12.013.730,49	11.537.171,04	22,33
Austria				300.080,00	283.425,00	0,55
OMV AG	EUR	FL.R 20-XX 31/12A	300.000	300.080,00	283.425,00	0,55
Canada				201.525,65	189.491,70	0,37
TORONTO-DOMINIO	USD	FL.R 22-82 31/10Q	200.000	201.525,65	189.491,70	0,37
Francia				2.136.847,22	2.087.671,38	4,04
AXA SA	USD	FL.R 06-XX XX/XXS	200.000	242.849,13	196.730,19	0,38
BNP PARIBAS	USD	FL.R 22-XX 16/02S	200.000	195.742,60	185.399,90	0,36
CNP ASSURANCES	EUR	FL.R 04-XX 21/03Q	510.000	375.260,00	416.392,05	0,81
CNP ASSURANCES	EUR	FL.R 05-XX 11/03A	200.000	171.200,00	197.230,00	0,38
EDF FL.R	EUR	14-XX 22/01A	200.000	188.900,00	199.941,00	0,39
EDF SA FL.R	EUR	20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	200.000	197.920,00	175.576,00	0,34
SCOR SE FL.R	USD	18-XX XX/XXS	600.000	486.610,32	438.877,47	0,85
SOCIETE GENERALE	USD	FL.R 13-33 29/04S	60.000	42.295,17	36.611,27	0,07
TOTALENERGIES SE	EUR	FL.R 21-XX 25/01A	300.000	236.070,00	240.913,50	0,47
Germania				203.380,00	223.716,00	0,43
HANNOVER RUCKVERSICH	EUR	FL.R 22-43 26/08A	200.000	203.380,00	223.716,00	0,43
Irlanda				249.579,49	268.614,94	0,52
CLOVERIE PLC SWISS RE	USD	FL.R 14-44 11/09A	300.000	249.579,49	268.614,94	0,52
Italia				2.667.002,73	2.544.192,60	4,92
BANCA MEDIOLANUM	EUR	FL.R 22-27 22/01A	200.000	201.100,00	206.476,00	0,40
ENEL SPA	EUR	FL.R 23-XX 16/07A	300.000	302.910,00	319.762,50	0,62
ENI SPA	EUR	FL.R 20-XX 13/01A	350.000	348.956,00	336.434,00	0,65
ENI SPA	EUR	FL.R 20-XX 13/10A	250.000	240.550,00	229.883,75	0,44
INTESA SANPAOLO	USD	FL.R 22-33 21/11S	300.000	298.372,26	296.086,54	0,57
INTESA SANPAOLO	USD	FL.R 23-54 20/06S	500.000	465.224,47	469.709,86	0,91
ITALY	EUR	FL.R 20-30 14/07S	500.000	509.890,00	438.807,95	0,85
POSTE ITALIANE	EUR	FL.R 21-XX 24/06A	300.000	300.000,00	247.032,00	0,48

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Messico			192.101,50	179.391,01	0,35
PEMEX PROJ FDG MSTR FL.R 97-27 15/09S	USD	200.000	192.101,50	179.391,01	0,35
Paesi Bassi			1.495.063,82	1.401.235,41	2,71
AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	550.000	352.901,34	386.214,87	0,75
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	200.000	199.080,00	198.617,00	0,38
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	100.000	100.000,00	89.421,50	0,17
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/	EUR	200.000	200.000,00	170.641,00	0,33
ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	300.000	243.082,48	198.485,04	0,38
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/ 05A2A	EUR	200.000	200.000,00	174.042,00	0,34
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	200.000	200.000,00	183.814,00	0,36
Svizzera			1.308.011,38	1.295.613,16	2,51
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	250.000	230.425,00	234.951,25	0,45
EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A	USD	400.000	292.172,84	296.618,83	0,57
JULIUS BAER GRUPPE A FL.R 22-XX 09/12S	USD	200.000	187.485,35	164.098,13	0,32
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	USD	250.000	223.766,99	214.464,99	0,42
UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	USD	200.000	174.481,20	180.009,96	0,35
ZURCHER KANTONALBANK FL.R 23-29 08/06A	EUR	200.000	199.680,00	205.470,00	0,40
Regno Unito			2.102.556,77	1.983.833,13	3,84
BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A	USD	250.000	235.209,05	205.947,59	0,40
BARCLAYS PLC FL.R 22-XX 15/03Q	GBP	200.000	235.328,40	230.705,67	0,45
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	300.000	310.151,69	325.779,82	0,63
COVENTRY BUILDING SO FL.R 19-99 31/12S	GBP	200.000	230.876,37	227.769,89	0,44
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	200.000	206.500,00	215.569,00	0,42
NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	200.000	225.121,26	213.242,16	0,41
ROTHSCHILD CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q	EUR	540.000	452.520,00	369.900,00	0,72
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	200.000	206.850,00	194.919,00	0,38
Stati Uniti d'America			1.157.581,93	1.079.986,71	2,09
BANK OF AMERICA CORP FL.R 10-30 19/11Q	USD	500.000	350.640,02	309.444,20	0,60
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	EUR	200.000	195.090,00	184.972,00	0,36
EVEREST REINSURANCE FL.R 07-37 15/05Q	USD	300.000	239.366,14	231.187,25	0,45
JEFFRIES GROUP LLC FL.R 17-33 28/04M	USD	150.000	118.892,78	90.085,28	0,17
USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q	USD	100.000	63.720,16	66.982,99	0,13
WELLS FARGO & C FL.R 23-34 23/10S	USD	200.000	189.872,83	197.314,99	0,38
Altri valori mobiliari			1.128.185,72	1.101.073,27	2,13
Obbligazioni			1.128.185,72	1.101.073,27	2,13
Australia			192.000,00	203.642,50	0,39
APA INFRASTRUCTURE 1,25 21-33 15/03A	EUR	250.000	192.000,00	203.642,50	0,39
Francia			543.274,85	543.171,98	1,05
ENGIE SA 1,375 20-25 27/03A	EUR	200.000	203.342,00	195.238,00	0,38
FRANCE 0,10 16-28 01/03A	EUR	300.000	339.932,85	347.933,98	0,67
Israele			192.330,87	160.393,79	0,31
ISRAEL 2,75 20-30 03/07S	USD	200.000	192.330,87	160.393,79	0,31
Polonia			200.580,00	193.865,00	0,38
POLAND 2,75 22-32 25/05A	EUR	200.000	200.580,00	193.865,00	0,38
Totale portafoglio titoli			50.501.377,92	48.462.212,03	93,80
Depositi /(debiti) bancari				1.649.394,44	3,19
Altre attività nette/(passività nette)				1.555.790,16	3,01
Totale				51.667.396,63	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/23

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	23,75
Francia	9,10
Italia	9,05
Regno Unito	7,27
Paesi Bassi	7,17
Svizzera	4,79
Spagna	4,61
Lussemburgo	3,16
Germania	2,52
Isole Cayman	2,33
Portogallo	1,69
Romania	1,59
Giappone	1,55
Messico	1,55
Australia	1,45
Emirati Arabi Uniti	1,39
Belgio	1,03
Polonia	0,89
Corea del Sud	0,88
Colombia	0,87
Canada	0,75
Perù	0,69
Bulgaria	0,67
Austria	0,55
Svezia	0,54
Irlanda	0,52
Ungheria	0,47
Liechtenstein	0,40
Stati Federati di Micronesia	0,35
Qatar	0,34
Cina	0,34
Danimarca	0,34
Indonesia	0,33
Israele	0,31
Hong Kong	0,28
Brasile	0,28
Totale	93,80
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,20
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/23

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	28,92
Holding e società finanziarie	15,88
Banche e altri istituti finanziari	14,23
Petrolio	6,96
Assicurazioni	6,71
Servizi e infrastrutture Internet	5,39
Servizi di pubblica utilità	2,55
Trasporti	2,12
Telecomunicazioni	1,91
Veicoli stradali	1,42
Tabacco e alcolici	1,07
Forniture e informatica per ufficio	1,06
Settore alberghiero e della ristorazione	0,81
Società immobiliari	0,81
Tessile e abbigliamento	0,58
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,57
Elettrotecnica ed elettronica	0,50
Industria aeronautica ed astronautica	0,50
Grafica ed editoria	0,49
Edilizia e materiali edili	0,39
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,38
Prodotti chimici	0,36
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	0,19
Totale	93,80
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,20
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Stato Patrimoniale al 31/12/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		180.064.652,57
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	162.772.014,19
<i>Prezzo di acquisto</i>		163.984.697,22
Depositi bancari e disponibilità liquide		10.111.344,32
Crediti per cessione investimenti		988.325,86
Crediti per sottoscrizioni		106.005,41
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		2.824.613,26
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		726.851,55
Interessi attivi netti		2.535.497,98
Passività		4.001.947,70
Finanziamenti bancari		880.292,50
Debiti su riscatti		82.363,77
Debiti netti su operazioni di cambio		6.201,06
Oneri da versare		3.033.090,37
Patrimonio netto		176.062.704,87

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 31/12/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		5.249.184,64
Interessi netti su titoli obbligazionari		5.134.762,40
Interessi bancari su conti correnti		113.676,59
Altri proventi		745,65
Oneri		4.330.841,95
Commissioni di gestione	5	1.533.076,09
Commissioni di performance	7	2.208.257,31
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	165.902,79
Spese di revisione		23.758,69
Spese legali		22.027,02
Commissioni di negoziazione	2.6	38.781,61
Emolumento amministratori		24.131,26
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	47.752,18
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		29.851,96
Altri oneri		237.303,04
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		918.342,69
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	1.642.540,75
- opzioni		-160.808,90
- contratti a termine in divisa		1.138.420,45
- <i>future</i> finanziari		-506.349,77
- operazioni di cambio	2.3	-1.755.157,75
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		1.276.987,47
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	10.207.596,77
- contratti a termine in divisa		2.263.785,02
- <i>future</i> finanziari		975.005,11
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		14.723.374,37
Sottoscrizioni di azioni		34.577.715,90
Riscatti di azioni		-15.991.140,27
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		33.309.950,00
Patrimonio netto all'inizio del periodo		142.752.754,87
Patrimonio netto alla fine del periodo		176.062.704,87

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Dati statistici

		31/12/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	176.062.704,87	142.752.754,87	128.355.942,27
Classe USD				
Numero di azioni		54.580,0007	52.111,0007	44.886,0007
NAV per azione	USD	169,73	155,15	152,20
Classe USD - I				
Numero di azioni		28.025,0000	23.489,0000	21.191,0000
NAV per azione	USD	132,96	120,94	117,85
Classe EUR				
Numero di azioni		588.806,0974	555.808,9890	497.457,0311
NAV per azione	EUR	148,50	137,43	137,51
Classe EUR - I				
Numero di azioni		246.238,4389	169.537,4958	150.031,5025
NAV per azione	EUR	120,07	110,56	109,89
Classe EUR - L				
Numero di azioni		39.293,0000	47.289,0000	36.042,0000
NAV per azione	EUR	123,86	114,30	113,97
Classe CHF				
Numero di azioni		167.184,2984	162.533,0009	171.559,0009
NAV per azione	CHF	133,88	125,69	126,63
Classe CHF - I				
Numero di azioni		145.825,7827	105.070,0000	91.260,0000
NAV per azione	CHF	117,05	109,35	109,43

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 31/12/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/23
Classe USD	52.111,0007	8.249,0000	5.780,0000	54.580,0007
Classe USD - I	23.489,0000	5.871,0000	1.335,0000	28.025,0000
Classe EUR	555.808,9890	82.331,7852	49.334,6768	588.806,0974
Classe EUR - I	169.537,4958	106.419,7091	29.718,7660	246.238,4389
Classe EUR - L	47.289,0000	11.474,0000	19.470,0000	39.293,0000
Classe CHF	162.533,0009	19.212,2975	14.561,0000	167.184,2984
Classe CHF - I	105.070,0000	45.542,7827	4.787,0000	145.825,7827

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			158.291.750,28	157.496.652,26	89,45
Obbligazioni			87.869.311,79	87.021.895,66	49,43
Australia			1.777.976,93	1.872.131,45	1,06
MACQUARIE GROUP LTD 5,887 23-24 15/06S	USD	2.000.000	1.777.976,93	1.872.131,45	1,06
Brasile			1.129.558,48	1.076.766,88	0,61
PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	1.222.721	1.129.558,48	1.076.766,88	0,61
Bulgaria			2.409.357,00	2.519.853,00	1,43
BULGARIA 0,375 20-30 23/09A	EUR	1.200.000	954.657,00	973.908,00	0,55
BULGARIA 4,125 22-29 23/09A	EUR	1.500.000	1.454.700,00	1.545.945,00	0,88
Canada			1.492.586,50	1.357.498,75	0,77
KINROSS GOLD CORP 6,875 12-41 01/09S	USD	1.400.000	1.492.586,50	1.357.498,75	0,77
Colombia			4.158.695,00	3.822.477,49	2,17
COLOMBIA 3,125 20-31 15/04S	USD	2.000.000	1.620.772,24	1.477.735,03	0,84
ECOPETROL 5,875 21-51 02/11S	USD	2.300.000	1.691.955,51	1.582.599,46	0,90
FIDEI PA PACIFICO 8,25 16-35 15/01S	USD	910.000	845.967,25	762.143,00	0,43
Francia			6.843.692,76	6.615.222,42	3,76
BPCE 6,125 23-29 24/05A	GBP	1.500.000	1.704.825,99	1.794.858,93	1,02
CNP ASSURANCES 4,875 21-XX 07/10S	USD	3.000.000	2.215.524,16	2.133.214,14	1,21
EDF 6,25 23-33 23/05U	USD	-	-	-	0,00
ENGIE SA 5,95 11-11 16/03A	EUR	500.000	1.026.500,00	640.870,00	0,36
FRANCE GOVT BD OAT 0,55 23-39 01/03A	EUR	2.000.000	1.896.842,61	2.046.279,35	1,16
Germania			1.655.869,00	1.701.509,00	0,97
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75 21-28 11/02A	EUR	400.000	395.160,00	395.366,00	0,22
GERMANY 0,5 15-25 15/02A	EUR	100.000	100.900,00	97.408,00	0,06
GERMANY 1,00 14-24 15/08A	EUR	100.000	101.705,00	98.562,00	0,06
GERMANY 1,00 15-25 15/08A	EUR	100.000	102.504,00	97.598,00	0,06
HEIDELBERGCEMENT AG 3,75 23-32 31/05A	EUR	1.000.000	955.600,00	1.012.575,00	0,58
Grecia			2.019.245,68	2.299.335,50	1,31
BLACK SEA TRADE 0,3500 21-27 15/03A	CHF	1.200.000	917.495,68	1.082.439,50	0,61
BLACK SEA TRADE 1,2500 20-30 05/10A	EUR	1.600.000	1.101.750,00	1.216.896,00	0,69
Guernsey			1.137.860,46	1.183.803,01	0,67
PERSHING SQUARE INT 3,25 20-30 15/11S	USD	1.600.000	1.137.860,46	1.183.803,01	0,67
Indonesia			773.200,00	634.852,00	0,36
INDONESIA 1,10 21-33 12/03A	EUR	800.000	773.200,00	634.852,00	0,36
Irlanda			673.540,00	704.287,50	0,40
GE CAPITAL EURO 3,6500 12-32 23/08A	EUR	700.000	673.540,00	704.287,50	0,40
Italia			5.314.829,41	5.051.065,34	2,87
AUTOSTRADA PER ITALIA 4,8 12-32 09/06A	EUR	500.000	581.750,00	495.250,95	0,28
ITALY 0,10 21-33 15/05S	EUR	2.000.000	2.007.657,08	1.974.978,09	1,12
ITALY 1,60 22-30 28/06S	EUR	1.000.000	1.006.400,00	950.571,49	0,54
ITALY 4 19-49 17/10S	USD	300.000	261.524,33	206.442,31	0,12
SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02A	EUR	1.500.000	1.457.498,00	1.423.822,50	0,81
Giappone			911.773,96	962.988,28	0,55
NOMURA HOLDINGS INC 6,087 23-33 12/07S	USD	1.000.000	911.773,96	962.988,28	0,55
Jersey			1.987.580,00	1.937.300,00	1,10
HEATHROW FUNDING LIM 1,5 20-25 12/10A	EUR	2.000.000	1.987.580,00	1.937.300,00	1,10
Liechtenstein			983.600,00	1.003.670,00	0,57
SWISS LIFE FINANCE 3,25 22-29 31/08A	EUR	1.000.000	983.600,00	1.003.670,00	0,57

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Lussemburgo			2.783.533,90	2.788.424,71	1,58
ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7,5 22-32 13/01S	USD	1.914.158	1.609.358,19	1.645.700,81	0,93
BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	727.273	608.414,21	605.366,90	0,34
BANQUE INTERNATIONAL 1,75 21-31 18/05A	EUR	600.000	565.761,50	537.357,00	0,31
Messico			4.816.073,46	4.307.974,20	2,45
COMISION FED DE ELECT 5,0 16-36 29/09S	USD	1.059.000	850.309,82	834.181,20	0,47
PEMEX 4,875 17-28 21/02A	EUR	1.900.000	1.750.868,83	1.659.992,00	0,94
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 18-29 24/05A	EUR	2.200.000	2.214.894,81	1.813.801,00	1,03
Paesi Bassi			13.169.237,80	12.774.210,20	7,26
AEGON PERPETUAL 5,185 96-XX 14/10A	NLG	2.000.000	663.426,67	638.373,47	0,36
DAIMLER TRUCK INT 1,25 22-25 06/04A	EUR	1.000.000	1.001.000,00	972.725,00	0,55
DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 20-27 06/10A	EUR	1.000.000	891.500,00	915.475,00	0,52
ENEL FINANCE INTL NV 7,5 22-32 14/10S	USD	2.000.000	1.995.099,69	2.069.043,59	1,18
ENEL FIN INTL 0,00 19-24 17/06A	EUR	1.000.000	1.006.200,00	982.495,00	0,56
KLM ROYAL DUTCH AIRL 0,75 85-XX 12/02A	CHF	1.500.000	456.311,70	367.053,89	0,21
KPN NV 0,625 16-25 09/04A	EUR	1.000.000	1.022.550,00	965.085,00	0,55
PETROBRAS GLOBAL FIN 6,625 14-34 16/01A	GBP	1.800.000	2.147.204,74	1.988.724,25	1,13
PROSUS NV 2,7780 22-34 19/01A	EUR	2.500.000	2.152.220,00	1.956.575,00	1,11
TENNET HOLDING BV 2,375 22/33 17/05A	EUR	2.000.000	1.833.725,00	1.918.660,00	1,09
Romania			5.759.040,00	5.245.193,00	2,98
ROMANIA 2,6250 20-40 02/12A	EUR	700.000	417.830,00	472.342,50	0,27
ROMANIA 2,75 21-41 14/04A	EUR	2.500.000	1.713.750,00	1.681.275,00	0,95
ROMANIA 2,875 21-42 13/04A	EUR	1.000.000	749.750,00	678.935,00	0,39
ROMANIA 4,125 18-39 11/03A	EUR	2.900.000	2.877.710,00	2.412.640,50	1,37
Spagna			2.699.732,22	2.924.104,76	1,66
SPAIN 0,7 17-33 30/11A	EUR	2.000.000	2.180.377,67	2.353.520,45	1,34
SPAIN I/L BOND 2,05 23-39 30/11A	EUR	500.000	519.354,55	570.584,31	0,32
Regno Unito			6.818.623,77	6.905.117,84	3,92
BRITISH TELECOMMUNIC 4,875 21-81 23/11S	USD	1.000.000	742.969,15	780.586,61	0,44
CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A	EUR	2.500.000	1.862.400,00	1.816.312,50	1,03
CREDIT SUISSE AG LDN 0,25 21-26 21/05A	EUR	1.000.000	801.000,00	939.150,00	0,53
LEGAL AND GENERAL 5,625 20-XX 24/09S	GBP	1.300.000	1.457.483,61	1.282.807,69	0,73
UNITED KINGDOM 0,125 13-68 22/03S	GBP	1.600.000	1.954.771,01	2.086.261,04	1,18
Stati Uniti d'America			18.553.705,46	19.334.110,33	10,98
APACHE CORP 7,375 97-47 15/08S	USD	1.200.000	1.181.842,18	1.087.011,53	0,62
BERKSHIRE HATHAWAY FI 1,5 22-30 18/03A	EUR	1.000.000	877.250,00	907.890,00	0,52
BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A	EUR	1.000.000	980.900,00	963.670,00	0,55
CITADEL LP 4,8750 19-27 15/01S	USD	1.000.000	909.830,73	884.171,46	0,50
EXXON MOBIL CORP 0,835 20-32 26/06A	EUR	2.000.000	1.560.100,00	1.659.870,00	0,94
GE CAPITAL FUNDING LL 4,05 20-27 15/05S	USD	1.000.000	977.752,22	880.885,35	0,50
LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S	USD	500.000	491.544,43	441.284,57	0,25
MACY S RETAIL HLDG 7,00 98-28 15/02S	USD	400.000	345.366,40	357.805,82	0,20
MACY S RETAIL HOLDINGS 6,7 20-28 15/09S	USD	2.000.000	1.224.794,94	1.738.936,93	0,99
UNITED STATES 0,125 20-30 15/01S	USD	1.000.000	937.589,42	982.286,99	0,56
UNITED STATES 0,25 19-29 15/07S	USD	2.000.000	1.837.359,45	2.015.395,11	1,14
UNITED STATES 1,375 23-33 15/07S	USD	4.000.000	3.539.659,05	3.560.981,79	2,02
UNITED STATES 1,5 23-53 15/02S	USD	3.000.000	2.478.057,75	2.558.505,95	1,45
WEA FINANCE LLCWESTF 4,75 14-44 17/09S	USD	2.000.000	1.211.658,89	1.295.414,83	0,74
Obbligazioni convertibili			4.228.582,14	4.040.399,18	2,29
Belgio			1.803.250,00	1.720.000,00	0,98
FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	2.000.000	1.803.250,00	1.720.000,00	0,98

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Spagna			1.193.352,78	1.084.720,00	0,62
CELLNEX TELECOM SA CV 0,75 20-31 20/ 11AA	EUR	1.300.000	1.193.352,78	1.084.720,00	0,62
Emirati Arabi Uniti			1.231.979,36	1.235.679,18	0,70
ADNOC DISTRIBUTION CV 0,7 21-24 04/06S6S	USD	1.400.000	1.231.979,36	1.235.679,18	0,70
Azioni			430.400,00	458.000,00	0,26
Francia			430.400,00	458.000,00	0,26
BNP PARIBAS PREF	EUR	4.000	430.400,00	458.000,00	0,26
Obbligazioni a tasso variabile			63.918.851,20	64.067.937,42	36,39
Australia			1.004.200,00	1.051.750,00	0,60
APA INFRASTRUCTURE FL.R 23-83 09/11A	EUR	1.000.000	1.004.200,00	1.051.750,00	0,60
Austria			899.750,00	944.750,00	0,54
OMV AG FL.R 20-XX 31/12A	EUR	1.000.000	899.750,00	944.750,00	0,54
Croazia			600.000,00	635.691,00	0,36
RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 23-27 05/06A	EUR	600.000	600.000,00	635.691,00	0,36
Francia			14.220.383,10	14.115.558,53	8,02
AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	1.000.000	775.000,00	799.755,00	0,45
BFCM FL.R 04-XX 15/12S	EUR	2.330.000	1.842.855,00	1.938.338,65	1,10
BNP PARIBAS FL.R 21-30 11/07A	EUR	2.000.000	1.615.700,00	1.726.720,00	0,98
BNP PARIBAS FL.R 85-49 07/10A	EUR	600.000	415.800,00	430.050,00	0,24
CFCM NORD EUROPE FL.R 04-XX 18/05S	EUR	1.000.000	789.900,00	835.445,00	0,47
BNP PARIBAS FL.R 04-XX 05/07S	EUR	1.000.000	805.950,00	839.660,00	0,48
EDF FL.R 14-XX 22/01A	EUR	1.000.000	965.660,00	999.705,00	0,57
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	EUR	1.800.000	1.690.360,00	1.580.184,00	0,90
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1.500.000	1.529.550,00	1.354.492,50	0,77
SCOR SE FL.R 18-XX XX/XXS	USD	2.600.000	2.162.120,60	1.901.802,38	1,08
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	EUR	100.000	100.150,00	103.316,00	0,06
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	2.000.000	1.527.337,50	1.606.090,00	0,91
Germania			1.921.331,50	1.891.168,14	1,07
ALLIANZ SE FL.R 23-53 06/09S	USD	1.000.000	926.931,50	937.428,14	0,53
BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	1.000.000	994.400,00	953.740,00	0,54
Grecia			450.961,60	477.057,30	0,27
NATL BANK OF GREECE FL.R 22-27 02/06S	GBP	400.000	450.961,60	477.057,30	0,27
Irlanda			574.412,53	537.976,74	0,31
CLOVERIE PLC ZURICH FL.R 16-46 24/06S	USD	600.000	574.412,53	537.976,74	0,31
Italia			9.504.406,67	9.670.833,91	5,49
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	2.000.000	1.913.950,00	1.839.070,00	1,04
INTESA SANPAOLO FL.R 22-33 21/11S	USD	3.000.000	2.957.530,30	2.960.865,43	1,68
INTESA SANPAOLO FL.R 23-54 20/06S	USD	2.500.000	2.249.889,41	2.348.549,32	1,33
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	1.000.000	748.500,00	823.440,00	0,47
UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	2.000.000	1.634.536,96	1.698.909,16	0,96
Lussemburgo			2.667.474,22	2.712.150,95	1,54
BANQUE INTLE A LUXEM FL.R 23-33 01/05A	EUR	1.000.000	934.900,00	939.300,00	0,53
KBC IFIMA NV-SUB FL.R 05-25 07/02A	USD	1.000.000	866.574,22	877.470,95	0,50
SIGNUM LUX SA FL.R 18- 28 18/02Q	EUR	1.000.000	866.000,00	895.380,00	0,51
Paesi Bassi			7.162.312,41	6.882.310,21	3,91
AEGON PERP. FL.R 95-XX 08/06A	NLG	2.000.000	736.029,55	718.120,68	0,41
AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	3.000.000	2.133.583,89	2.106.626,54	1,20
ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	500.000	212.700,00	222.500,00	0,13
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	750.000	480.931,26	311.326,88	0,18
ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	2.000.000	1.584.390,60	1.323.233,60	0,75

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	EUR	100.725	122.445,27	100.969,76	0,06
ROTHSCHILD CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S	USD	1.500.000	963.931,84	1.159.887,75	0,66
VW INTL FINANCE FL.R 22-XX 28/12A	EUR	1.000.000	928.300,00	939.645,00	0,53
Norvegia			998.400,00	997.600,00	0,57
DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	1.000.000	998.400,00	997.600,00	0,57
Polonia			810.800,00	810.696,00	0,46
PKO BANK POLSKI FL.R 23-26 01/02A	EUR	800.000	810.800,00	810.696,00	0,46
Svizzera			7.944.487,23	8.174.620,86	4,64
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	1.500.000	1.300.620,00	1.409.707,50	0,80
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	1.000.000	932.200,00	991.125,00	0,56
EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A	USD	2.400.000	1.926.485,64	1.779.713,03	1,01
JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 20-XX 08/04S	USD	2.000.000	1.575.472,35	1.645.036,89	0,93
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	USD	1.000.000	838.025,99	857.859,95	0,49
UBS GROUP SA FL.R 22-XX 16/02A-49 31/12U	CHF	1.000.000	871.683,25	977.503,49	0,56
ZURCHER KANTONALBANK FL.R 23-29 08/06A	EUR	500.000	500.000,00	513.675,00	0,29
Regno Unito			8.732.646,37	8.944.270,50	5,08
BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A	USD	450.000	423.376,29	370.705,65	0,21
BARCLAYS PLC FL.R 22-32 14/11A	GBP	600.000	697.553,86	739.394,15	0,42
BARCLAYS PLC FL.R 22-XX 15/03Q	GBP	600.000	706.334,87	692.117,01	0,39
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	1.400.000	1.434.749,61	1.520.305,81	0,86
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	1.000.000	893.500,00	938.275,00	0,53
BRITISH AMER TOBACCO FL.R 21-XX 27/12A	EUR	1.000.000	794.075,00	895.970,00	0,51
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	1.500.000	1.567.400,00	1.616.767,50	0,92
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-31 14/09A	GBP	400.000	471.787,79	498.468,64	0,28
ROTHSCHILD CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q	EUR	1.000.000	813.995,00	685.000,00	0,39
VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-86 30/08A	GBP	800.000	929.873,95	987.266,74	0,56
Stati Uniti d'America			6.427.285,57	6.221.503,28	3,53
EVEREST REINSURANCE FL.R 07-37 15/05Q	USD	1.800.000	1.451.872,32	1.387.123,53	0,79
ILFC E-CAPITAL 144A FL.R 05-65 21/12Q	USD	500.000	355.139,34	336.382,57	0,19
JEFFERIES GROUP FL.R 17-37 31/08M	USD	864.000	537.807,85	493.047,44	0,28
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	2.500.000	2.246.650,00	2.330.375,00	1,32
USB REALTY FL.R 06-XX 31/12Q	USD	2.500.000	1.835.816,06	1.674.574,74	0,95
Prodotti di investimento a tasso fisso rivedibile			1.844.605,15	1.908.420,00	1,08
Italia			947.905,15	960.545,00	0,55
UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	1.000.000	947.905,15	960.545,00	0,55
Stati Uniti d'America			896.700,00	947.875,00	0,54
MORGAN STANLEY CAP F.LR 22-32 07/05A	EUR	1.000.000	896.700,00	947.875,00	0,54
Altri valori mobiliari			5.692.946,94	5.275.361,93	3,00
Obbligazioni			5.692.946,94	5.275.361,93	3,00
Indonesia			503.825,00	551.596,50	0,31
INDONESIA GOV INTL BOND 1,3 21-34 23/03A	EUR	700.000	503.825,00	551.596,50	0,31
Messico			3.202.071,94	2.665.455,43	1,51
BANCO ACTIVER SA 9,5 19-32 18/12M	MXN	68.775.000	3.202.071,94	2.665.455,43	1,51
Singapore			1.987.050,00	2.058.310,00	1,17
TEMASEK FINANCIAL 3,50 23-33 15/02A	EUR	2.000.000	1.987.050,00	2.058.310,00	1,17
Totale portafoglio titoli			163.984.697,22	162.772.014,19	92,45

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/23

Depositi/(debiti) bancari	9.231.051,82	5,24
Altre attività nette/(passività nette)	4.059.638,86	2,31
Totale	176.062.704,87	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/23

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	15,05
Francia	12,04
Paesi Bassi	11,16
Regno Unito	9,00
Italia	8,91
Svizzera	4,64
Messico	3,96
Lussemburgo	3,12
Romania	2,98
Spagna	2,28
Colombia	2,17
Germania	2,04
Australia	1,66
Grecia	1,58
Bulgaria	1,43
Singapore	1,17
Jersey	1,10
Belgio	0,98
Canada	0,77
Irlanda	0,71
Emirati Arabi Uniti	0,70
Indonesia	0,67
Guernsey	0,67
Brasile	0,61
Liechtenstein	0,57
Norvegia	0,57
Giappone	0,55
Austria	0,54
Polonia	0,46
Croazia	0,36
Totale	92,45
Altre attività/(passività) e attività liquide	7,55
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/23

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	21,73
Holding e società finanziarie	20,30
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	17,06
Petrolio	9,07
Assicurazioni	8,04
Servizi di pubblica utilità	3,11
Telecomunicazioni	2,17
Trasporti	1,74
Servizi e infrastrutture Internet	1,66
Organismi sovranazionali	1,31
Industria aeronautica ed astronautica	1,10
Settore alberghiero e della ristorazione	1,03
Tabacco e alcolici	1,03
Fondi di investimento	1,01
Metalli non ferrosi	0,77
Edilizia e materiali edili	0,58
Prodotti chimici	0,54
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	0,20
Totale	92,45
Altre attività/(passività) e attività liquide	7,55
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Stato Patrimoniale al 31/12/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		27.070.730,29
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	25.910.669,54
<i>Prezzo di acquisto</i>		26.369.719,33
Depositi bancari e disponibilità liquide		657.575,81
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		271.405,46
Interessi attivi netti		231.079,48
Passività		53.127,72
Finanziamenti bancari	9,10	9,10
Oneri da versare		53.118,62
Patrimonio netto		27.017.602,57

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 31/12/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		315.938,07
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		298.045,89
Interessi bancari su conti correnti		17.885,21
Altri proventi		6,97
Oneri		190.078,08
Commissioni di gestione	5	94.528,95
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	27.810,26
Spese di revisione		9.069,45
Spese legali		3.282,93
Commissioni di negoziazione	2.6	4.440,66
Emolumento amministratori		3.881,65
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	9.316,41
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		390,67
Altri oneri		37.357,10
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		125.859,99
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-34.198,23
- contratti a termine in divisa		199.373,58
- operazioni di cambio	2.3	-138.269,39
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		152.765,95
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	609.146,55
- contratti a termine in divisa		273.235,77
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		1.035.148,27
Sottoscrizioni di azioni		4.922.646,75
Riscatti di azioni		-4.893.857,29
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		1.063.937,73
Patrimonio netto all'inizio del periodo		25.953.664,84
Patrimonio netto alla fine del periodo		27.017.602,57

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Dati statistici

		31/12/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	27.017.602,57	25.953.664,84	30.216.660,74
Classe EUR				
Numero di azioni		121.536,6581	138.935,8002	163.918,8002
NAV per azione	EUR	111,35	108,52	110,22
Classe EUR - I				
Numero di azioni		21.552,0030	9.835,0000	730,0000
NAV per azione	EUR	97,12	94,45	95,65
Classe CHF				
Numero di azioni		83.638,0000	69.465,0000	62.521,0000
NAV per azione	CHF	99,22	98,35	100,67
Classe USD				
Numero di azioni		21.681,0000	27.557,0000	55.122,0000
NAV per azione	USD	125,63	120,81	119,76

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 31/12/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/23
Classe EUR	138.935,8002	3.363,6474	20.762,7895	121.536,6581
Classe EUR - I	9.835,0000	11.967,0030	250,0000	21.552,0030
Classe CHF	69.465,0000	31.816,0000	17.643,0000	83.638,0000
Classe USD	27.557,0000	1.254,0000	7.130,0000	21.681,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			24.211.678,58	23.751.628,58	87,91
Obbligazioni			21.504.863,38	21.051.955,12	77,92
Australia			286.770,00	291.552,00	1,08
WESTPAC BANK 0,625 17-24 22/11A	EUR	300.000	286.770,00	291.552,00	1,08
Belgio			491.400,00	485.197,50	1,80
EUROPEAN UNION 0,8 22-25 04/07A	EUR	500.000	491.400,00	485.197,50	1,80
Canada			587.430,00	603.700,50	2,23
RBC TORONTO 0,125 19-24 23/07A	EUR	300.000	288.330,00	293.850,00	1,09
ROYAL BANK OF CANADA 4,125 23-28 05/ 07A	EUR	300.000	299.100,00	309.850,50	1,15
Isole Cayman			364.241,59	356.826,14	1,32
TENCENT HOLDINGS LTD 3,80 15-25 11/02S	USD	400.000	364.241,59	356.826,14	1,32
Cile			633.375,00	587.382,00	2,17
CHILE 1,625 14-25 30/01A	EUR	600.000	633.375,00	587.382,00	2,17
Cina			394.800,00	406.454,00	1,50
ASIAN INFRASTRUCTURE 3,0 23-28 14/02A	EUR	400.000	394.800,00	406.454,00	1,50
Repubblica Ceca			199.560,00	204.503,00	0,76
UNICREDIT BANK CZECH 3,75 23-28 20/06A	EUR	200.000	199.560,00	204.503,00	0,76
Francia			2.483.809,36	2.402.600,75	8,89
AIR LIQUIDE FINANCE 1 20-25 02/04A	EUR	300.000	287.580,00	291.862,50	1,08
BFCM 1,25 20-25 05/12A 1,25 20-25 05/12A	GBP	400.000	471.571,36	432.748,25	1,60
BNP PARIBAS 1,125 19-24 28/08A	EUR	400.000	415.784,00	393.172,00	1,46
BNP PARIBAS SA 2,125 19-27 23/01A	EUR	300.000	286.350,00	291.669,00	1,08
CREDIT AGRICOLE 2,90 14-24 07/05Q	EUR	400.000	442.204,00	398.216,00	1,47
CREDIT MUTUEL ARKEA 1,625 19-26 15/04A	EUR	300.000	279.420,00	288.847,50	1,07
EDF 3,875 22-27 12/01A	EUR	300.000	300.900,00	306.085,50	1,13
Germania			1.337.843,00	1.320.964,50	4,89
ADIDAS AG 3,0 22-25 21/11A	EUR	300.000	299.901,00	300.481,50	1,11
BAYER AG 0,05 21-25 12/01A	EUR	300.000	281.238,00	288.781,50	1,07
E.ON SE 0,875 22-25 08/01A	EUR	350.000	337.400,00	341.267,50	1,26
VOLKSWAGEN LEASING 1,375 17-25 20/01A	EUR	400.000	419.304,00	390.434,00	1,45
Italia			1.273.876,00	1.250.328,50	4,63
BANCA MONTE DEI 0.8750 19-26 08/10A	EUR	300.000	267.780,00	280.153,50	1,04
ENI SPA 1,25 20-26 18/05A	EUR	500.000	506.110,00	479.712,50	1,78
BANCA SPA 4,00 23-27 08/11A	EUR	200.000	201.000,00	205.698,00	0,76
SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02A	EUR	300.000	298.986,00	284.764,50	1,05
Giappone			285.900,00	296.052,00	1,10
JAPAN FIN ORG MUNI 2,375 22-27 08/09A	EUR	300.000	285.900,00	296.052,00	1,10
Jersey			584.780,00	582.803,00	2,16
GLENCORE FINANCE 0.6250 19-24 11/09A	EUR	200.000	191.180,00	195.343,00	0,72
HEATHROW FUNDING LIM 1,5 20-25 12/10A	EUR	400.000	393.600,00	387.460,00	1,43
Lussemburgo			293.250,00	298.003,50	1,10
JOHN DEERE CASH MANA 1,375 20-24 02/04A	EUR	300.000	293.250,00	298.003,50	1,10
Paesi Bassi			3.560.509,96	3.552.921,41	13,15
ABB FINANCE BV 0,625 22-24 31/03A	EUR	300.000	291.000,00	297.631,50	1,10
AEGON BANK NV 0,625 19-24 21/06A	EUR	200.000	193.000,00	196.856,00	0,73
ASML HOLDING NV 3,5 23-25 06/12A	EUR	300.000	299.400,00	302.487,00	1,12
CRH FUNDING 1,875 15-24 09/01A	EUR	300.000	295.860,00	299.877,00	1,11
DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 20-27 06/10A	EUR	500.000	442.850,00	457.737,50	1,69
ENEL FINANCE INTL 1,5 19-25 21/07A	EUR	400.000	417.080,00	388.772,00	1,44

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
NATWEST MARKETS 1,6 21-26 29/09S	USD	400.000	341.122,96	331.007,83	1,23
SHELL INTERNATIONAL 0,5 20-24 11/05A	EUR	500.000	501.755,00	494.162,50	1,83
CAPITAL BV 3,75 23-26 03/11A	EUR	200.000	199.400,00	203.495,00	0,75
TOYOTA MOTOR FINANCE 3,375 23-26 13/01A	EUR	300.000	300.600,00	301.165,50	1,11
WOLTERS KLUWER 3,0 22-26 23/09A	EUR	279.000	278.442,00	279.729,58	1,04
Polonia			280.500,00	289.840,50	1,07
POLAND 0 20-25 10/02U	EUR	300.000	280.500,00	289.840,50	1,07
Singapore			400.440,00	404.516,00	1,50
TEMASEK FINANCIAL I 3,25 23-27 15/02A	EUR	400.000	400.440,00	404.516,00	1,50
Corea del Sud			775.160,00	773.176,50	2,86
EXP-IMP BANK KOREA 0,375 19-24 26/03A	EUR	500.000	506.300,00	495.480,00	1,83
KOREA HOUSING FINANC 0,01 21-26 29/06A	EUR	300.000	268.860,00	277.696,50	1,03
Spagna			402.272,00	393.212,00	1,46
SANTANDER CONS FIN 0,375 19-24 27/06A	EUR	400.000	402.272,00	393.212,00	1,46
Svezia			699.900,00	686.155,00	2,54
SWEDBANK AB 4,625 23-26 30/05A	EUR	200.000	200.200,00	202.100,00	0,75
VOLVO TREASURY AB 0,625 22-25 14/02S	EUR	500.000	499.700,00	484.055,00	1,79
Svizzera			1.107.622,14	1.123.037,93	4,16
BANK JULIUS BAR AND CO 0,0 21-24 25/ 06A	EUR	300.000	301.500,00	294.189,00	1,09
CORNER BANCA 3,0 23-25 14/07A	CHF	300.000	306.122,14	327.936,43	1,21
CREDIT SUISSE AG 3,39 22-25 05/12A	EUR	500.000	500.000,00	500.912,50	1,85
Regno Unito			1.796.395,33	1.524.758,95	5,64
AIR BERLIN PLC (in DEF) 5,625 14-19 09/05	CHF	300.000	191.117,68	745,40	0,00
CREDIT AGRICOLE 0,50 19-24 24/06A	EUR	300.000	300.900,00	295.255,50	1,09
CREDIT SUISSE LONDON 1,5 16-26 10/04A	EUR	300.000	319.785,00	287.559,00	1,06
IMPERIAL BRANDS FINAN 1,375 17-25 27/01A	EUR	200.000	192.400,00	194.738,00	0,72
LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 23-27 30/05A	EUR	200.000	204.560,00	204.864,00	0,76
NATIONWIDE BUILDING 4,5 23-26 01/11A	EUR	200.000	206.340,00	206.385,00	0,76
SANTANDER UK GRP HDGS 3,625 16-26 14/01S	GBP	300.000	381.292,65	335.212,05	1,24
Stati Uniti d'America			3.265.029,00	3.217.969,44	11,91
AT T INC 2,40 14-24 15/03A	EUR	400.000	426.920,00	398.746,00	1,48
BANK OF AMERICA CORP 4,134 23-28 12/ 06A	EUR	300.000	301.050,00	309.643,50	1,15
BOOKING HOLDINGS INC 0,1 21-25 08/03A	EUR	300.000	303.375,00	288.482,94	1,07
EXXON MOBIL CORP 0,142 20-24 26/06A	EUR	300.000	288.900,00	294.706,50	1,09
JPMORGAN CHASE & CO 1.5 15-25 27/01A	EUR	500.000	498.850,00	488.927,50	1,81
METROPOLITAN LIFE GL 0,55 20-27 16/06A	EUR	300.000	267.660,00	275.877,00	1,02
SWISS LIFE FUNDING 0,25 20-27 23/01A	EUR	300.000	262.020,00	277.801,50	1,03
PHILIP MORRIS INTL 0,625 17-24 08/11A	EUR	400.000	408.984,00	389.182,00	1,44
WELLS FARGO 0.50 19-24 26/04A	EUR	500.000	507.270,00	494.602,50	1,83
Obbligazioni a tasso variabile			2.706.815,20	2.699.673,46	9,99
Danimarca			506.250,00	489.090,00	1,81
DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	500.000	506.250,00	489.090,00	1,81
Francia			190.900,00	191.120,00	0,71
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	EUR	200.000	190.900,00	191.120,00	0,71
Paesi Bassi			737.535,20	726.067,46	2,69
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	500.000	489.920,00	483.050,00	1,79
RABOBANK NEDERLAND FL.R 05-25 16/12S	EUR	252.000	247.615,20	243.017,46	0,90
Polonia			202.500,00	202.674,00	0,75
PKO BANK POLSKI FL.R 23-26 01/02A	EUR	200.000	202.500,00	202.674,00	0,75

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Svizzera			587.130,00	595.197,00	2,20
UBS GROUP SA FL.R 20-26 29/01A	EUR	300.000	285.330,00	287.664,00	1,06
ZURCHER KANTONALBANK FL.R 23-27 15/09A	EUR	300.000	301.800,00	307.533,00	1,14
Stati Uniti d'America			482.500,00	495.525,00	1,83
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-2512/08S	EUR	500.000	482.500,00	495.525,00	1,83
Strumenti del mercato monetario			2.158.040,75	2.159.040,96	7,99
Mercato del Tesoro			2.158.040,75	2.159.040,96	7,99
Francia			788.431,05	788.785,01	2,92
FRANCE TREASURY CERT ZCP 060324	EUR	400.000	396.005,10	396.211,28	1,47
FREN REP PRES ZCP 24-01-24	EUR	400.000	392.425,95	392.573,73	1,45
Germania			686.963,54	687.042,92	2,54
GERM TREA BILL ZCP 15-05-24	EUR	400.000	393.865,06	394.072,34	1,46
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	300.000	293.098,48	292.970,58	1,08
Paesi Bassi			296.748,00	296.859,66	1,10
DUTC TREA CERT ZCP 28-02-24	EUR	300.000	296.748,00	296.859,66	1,10
Spagna			385.898,16	386.353,37	1,43
SPAI LETR DEL TESO ZCP 09-08-24	EUR	400.000	385.898,16	386.353,37	1,43
Totale portafoglio titoli			26.369.719,33	25.910.669,54	95,90
Depositi /(debiti) bancari				657.566,71	2,43
Altre attività nette/(passività nette)				449.366,32	1,66
Totale				27.017.602,57	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/23

Paese	% del patr. netto
Paesi Bassi	16,94
Stati Uniti d'America	13,74
Francia	12,52
Germania	7,43
Svizzera	6,36
Regno Unito	5,64
Italia	4,63
Spagna	2,89
Corea del Sud	2,86
Svezia	2,54
Canada	2,23
Cile	2,17
Jersey	2,16
Polonia	1,82
Danimarca	1,81
Belgio	1,80
Singapore	1,50
Cina	1,50
Isole Cayman	1,32
Lussemburgo	1,10
Giappone	1,10
Australia	1,08
Repubblica Ceca	0,76
Totale	95,90
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,10
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/23

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	41,18
Holding e società finanziarie	18,27
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	11,24
Servizi di pubblica utilità	3,45
Organismi sovranazionali	3,30
Tabacco e alcolici	3,13
Petrolio	2,87
Servizi e infrastrutture Internet	2,39
Veicoli stradali	1,79
Telecomunicazioni	1,48
Industria aeronautica ed astronautica	1,43
Elettronica e semiconduttori	1,12
Tessile e abbigliamento	1,11
Prodotti chimici	1,07
Grafica ed editoria	1,04
Altri settori	1,03
Trasporti	-
Totale	95,90
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,10
Totale	100,00

**BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND
FRONTIER MARKETS EQUITY (liquidato il
03/11/2023)**

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY (liquidato il 03/11/2023)

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 03/11/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori in USD</i>
Proventi		82.182,04
Dividendi netti sul portafoglio titoli		76.268,17
Interessi netti su titoli obbligazionari		317,43
Interessi bancari su conti correnti		5.596,44
Oneri		101.462,19
Commissioni di gestione	5	35.775,69
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	17.908,72
Spese di revisione		7.701,38
Spese legali		474,40
Commissioni di negoziazione	2.6	21.262,23
Emolumento amministratori		519,21
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	876,41
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		2.677,70
Commissioni bancarie		34,64
Altri oneri		14.231,81
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-19.280,15
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	578.890,63
- contratti a termine in divisa		-141.984,73
- operazioni di cambio	2.3	-72.858,64
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		344.767,11
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-414.874,09
- contratti a termine in divisa		-22.331,04
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-92.438,02
Riscatti di azioni		-4.062.909,52
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-4.155.347,54
Patrimonio netto all'inizio del periodo		4.155.347,54
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY (liquidato il 03/11/2023)

Dati statistici

		03/11/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	USD	150.928,96	4.155.347,54	14.918.421,00
Classe EUR - A				
Numero di azioni		26.194,7679	32.330,8839	66.294,7427
NAV per azione	EUR	3,57	73,75	91,66
Classe EUR - B				
Numero di azioni		10.234,0578	14.783,5574	61.948,0357
NAV per azione	EUR	3,90	80,01	98,45
Classe CHF				
Numero di azioni		2.615,0000	2.615,0000	12.040,0000
NAV per azione	CHF	2,25	70,33	87,60
Classe USD				
Numero di azioni		400,0000	950,0000	2.254,0562
NAV per azione	USD	2,97	82,71	100,18

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY (liquidato il 03/11/2023)

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 31/12/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/23
Classe EUR - A	32.330,8839	0,0000	32.330,8839	0,0000
Classe EUR - B	14.783,5574	0,0000	14.783,5574	0,0000
Classe CHF	2.615,0000	0,0000	2.615,0000	0,0000
Classe USD	950,0000	0,0000	950,0000	0,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Stato Patrimoniale al 31/12/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		24.280.377,89
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	18.217.301,18
<i>Prezzo di acquisto</i>		19.289.352,50
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		4.985,69
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		26.044,37
Depositi bancari e disponibilità liquide		5.696.899,01
Crediti per cessione investimenti		851,12
Crediti su CFD		3.028,16
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		110.955,76
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		17.571,39
Interessi attivi netti		228.785,58
Passività		1.941.926,36
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		15.254,34
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		21.070,11
Finanziamenti bancari		1.811.774,29
Debiti su riscatti		10.390,45
Interessi netti passivi		1.195,70
Oneri da versare		103.311,58
Patrimonio netto		22.338.451,53

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 31/12/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		818.207,82
Dividendi netti sul portafoglio titoli		66.092,40
Dividendi riscossi su CFD		12.685,80
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		583.318,98
Interessi riscossi su CFD		1.127,36
Interessi bancari su conti correnti		154.894,81
Altri proventi		88,47
Oneri		809.648,73
Commissioni di gestione	5	301.178,06
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	35.790,74
Spese di revisione		9.782,75
Spese legali		4.104,86
Commissioni di negoziazione	2.6	251.813,44
Emolumento amministratori		5.078,58
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	7.739,85
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		91.710,46
Interessi corrisposti su CFD		48.616,93
Altri oneri		53.833,06
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		8.559,09
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-802.247,22
- opzioni		198.156,09
- contratti a termine in divisa		146.473,40
- <i>future</i> finanziari		130.725,79
- CFD		-99.504,36
- operazioni di cambio	2.3	-25.209,56
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-443.046,77
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	879.142,95
- opzioni		139.285,81
- contratti a termine in divisa		111.914,39
- <i>future</i> finanziari		-220.187,85
- CFD		70.900,63
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		538.009,16
Sottoscrizioni di azioni		52.326,59
Riscatti di azioni		-24.311.213,85
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-23.720.878,10
Patrimonio netto all'inizio del periodo		46.059.329,63
Patrimonio netto alla fine del periodo		22.338.451,53

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Dati statistici

		31/12/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	22.338.451,53	46.059.329,63	71.535.443,04
Classe EUR				
Numero di azioni		141.953,7728	283.667,2476	381.156,8598
NAV per azione	EUR	83,78	82,08	91,67
Classe EUR - I				
Numero di azioni		63.519,3052	186.338,9673	294.059,1976
NAV per azione	EUR	78,06	76,03	84,24
Classe USD				
Numero di azioni		13.675,7195	22.102,7195	26.458,7195
NAV per azione	USD	94,72	91,54	99,99
Classe USD - I				
Numero di azioni		7.494,000	9.535,000	17.670,000
NAV per azione	USD	97,59	93,75	101,60
Classe CHF				
Numero di azioni		30.325,0009	59.968,0009	70.166,0009
NAV per azione	CHF	80,55	80,23	90,29
Classe CHF - I				
Numero di azioni		10.512,000	11.897,000	16.809,000
NAV per azione	CHF	90,69	89,79	100,26

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 31/12/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/23
Classe EUR	283.667,2476	0,0000	141.713,4748	141.953,7728
Classe EUR - I	186.338,9673	309,0000	123.128,6621	63.519,3052
Classe USD	22.102,7195	0,0000	8.427,0000	13.675,7195
Classe USD - I	9.535,000	41,000	2.082,000	7.494,000
Classe CHF	59.968,0009	0,0000	29.643,0000	30.325,0009
Classe CHF - I	11.897,000	278,000	1.663,000	10.512,000

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto	
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			17.678.212,12	16.551.439,68	74,09	
Warrant			25.880,53	1.966,27	0,01	
Italia			3.398,11	1.785,24	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	1.291,32	0,01	
Stati Uniti d'America			22.482,42	181,03	0,00	
NUVATION BIO INC	07.07.27	WAR	USD 3.333	22.482,42	181,03	0,00
Diritti			0,28	1.634,48	0,01	
Italia			0,28	1.634,48	0,01	
HIGH QUALITY FOOD S.P.A	15.05.25	RIGHT	EUR 27.750	0,28	1.634,48	0,01
Obbligazioni			10.483.482,48	10.039.525,96	44,94	
Francia			481.770,00	500.035,00	2,24	
ILIAD HOLDING 5,125	21-26	15/10S	EUR 500.000	481.770,00	500.035,00	2,24
Germania			477.300,00	436.191,00	1,95	
ALLIANZ SE	2,6	21-99 31/12A	EUR 600.000	477.300,00	436.191,00	1,95
Italia			5.914.518,87	5.763.980,82	25,80	
A2A EX AEM	2,5	22-26 15/06A	EUR 500.000	505.000,00	491.507,50	2,20
ALITALIA DEF	5,25	15-20 30/07A	EUR 400.000	90.000,00	200,00	0,00
ALPERIA SPA	5,701	23-28 05/07A	EUR 300.000	299.940,00	308.649,00	1,38
BANCO BPM S.p.A.	1,625	20-25 18/02A	EUR 500.000	491.216,67	487.117,50	2,18
BANCO BPM SPA	2,5	19-24 21/06A	EUR 600.000	589.160,00	594.996,00	2,66
ILLIMITY BANK SPA	6,625	22-25 09/12A	EUR 600.000	604.912,50	618.603,00	2,77
POSTE ITALIANE SPA	0,0	20-24 10/12A	EUR 500.000	467.350,00	482.970,00	2,16
TAMBURI INVEST PTNR	2,5	19-24 05/12A	EUR 1.000.000	995.700,00	981.623,50	4,39
UBI BANCA	1,625	19-25 21/04A	EUR 700.000	706.167,00	683.319,00	3,06
UGF	3,00	15-25 18/03A	EUR 600.000	615.880,00	593.535,00	2,66
WIIT S.P.A.	2,375	21-26 07/10A	EUR 549.000	549.192,70	521.460,32	2,33
Messico			408.210,00	412.227,50	1,85	
PETROLEOS MEXICANOS	4,75	18-29 24/05A	EUR 500.000	408.210,00	412.227,50	1,85
Paesi Bassi			412.295,87	437.440,68	1,96	
BMW INTL INVEST	0,7500	20-24 08/03A	GBP 300.000	338.995,87	343.399,68	1,54
SAIPEM FIN INTL BV	3,125	21-28 31/03A	EUR 100.000	73.300,00	94.041,00	0,42
Romania			381.051,20	341.572,50	1,53	
ROMANIA	3,3750	20-50 28/01A	EUR 500.000	381.051,20	341.572,50	1,53
Spagna			473.300,00	485.185,00	2,17	
BBVA SA	1,375	18-25 14/05A 18-25 14/05A	EUR 500.000	473.300,00	485.185,00	2,17
Svizzera			501.000,00	500.912,50	2,24	
CREDIT SUISSE AG	3,39	22-25 05/12A	EUR 500.000	501.000,00	500.912,50	2,24
Regno Unito			887.728,64	628.580,34	2,81	
EUROPEAN BANK	0,00	18-25 25/03U	TRY 6.000.000	397.578,64	119.070,34	0,53
ROLLS-ROYCE PLC	4,625	20-26 21/10S	EUR 500.000	490.150,00	509.510,00	2,28
Stati Uniti d'America			546.307,90	533.400,62	2,39	
VERIZON COMMUNICATION	3,376	17-25 15/02S	USD 600.000	546.307,90	533.400,62	2,39
Obbligazioni convertibili			613.900,00	652.085,00	2,92	
Italia			613.900,00	652.085,00	2,92	
NEXI SPA CV	1,75	20-27 24/04S	EUR 700.000	613.900,00	652.085,00	2,92
Azioni			2.311.819,14	1.555.551,43	6,97	

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Italia			2.246.709,54	1.504.856,64	6,74
ALLCORE S.P.A.REGISTERED SHS	EUR	180.291	422.204,97	341.651,45	1,53
CLOUDIA RESEARCH S.P.A.	EUR	12.000	22.800,00	67.200,00	0,30
DEFENCE TECH H --- REGISTERED SHS	EUR	47.405	200.220,15	203.367,45	0,91
FARMACOSMO SPA	EUR	438.164	865.267,58	300.580,50	1,35
GIGLIO GROUP SPA	EUR	16.400	73.516,49	36.080,00	0,16
MAILUP S.P.A.	EUR	96.407	611.292,35	512.885,24	2,30
Paesi Bassi			65.109,60	50.694,79	0,23
YANDEX NV	EUR	4.000	65.109,60	50.694,79	0,23
Obbligazioni a tasso variabile			3.233.599,92	3.311.099,54	14,82
Francia			982.560,00	993.588,00	4,45
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	EUR	400.000	366.160,00	351.152,00	1,57
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	800.000	616.400,00	642.436,00	2,88
Italia			2.021.950,00	2.119.026,50	9,49
BPER BANCA SPA FL.R 22-28 01/02A	EUR	600.000	595.500,00	634.857,00	2,84
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	500.000	408.150,00	459.767,50	2,06
MEDIOBANCA FL.R 15-25 10/09Q	EUR	600.000	616.500,00	614.838,00	2,75
MONTE PASCHI FL.R 23-26 02/03A	EUR	400.000	401.800,00	409.564,00	1,83
Paesi Bassi			229.089,92	198.485,04	0,89
ING GROUP NV FL.R 21-99 31/12S	USD	300.000	229.089,92	198.485,04	0,89
Fondi di investimento			393.929,77	413.250,00	1,85
Irlanda			393.929,77	413.250,00	1,85
WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF HDG	EUR	5.000	393.929,77	413.250,00	1,85
Prodotti di investimento a tasso fisso rivedibile			615.600,00	576.327,00	2,58
Italia			615.600,00	576.327,00	2,58
UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	600.000	615.600,00	576.327,00	2,58
Altri valori mobiliari			-	-	0,00
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
Organismi di investimento collettivo			1.611.140,38	1.665.861,50	7,46
Fondi di investimento			1.611.140,38	1.665.861,50	7,46
Irlanda			972.890,08	978.680,00	4,38
INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS	EUR	16.000	571.691,73	581.680,00	2,60
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	EUR	5.000	401.198,35	397.000,00	1,78
Lussemburgo			638.250,30	687.181,50	3,08
UBS BARC US LIQ CORP 1-5Y-HDG TO EUR-A-	EUR	27.000	362.693,70	384.304,50	1,72
UBS ETF BUSLC A-ACC-	EUR	18.000	275.556,60	302.877,00	1,36
Totale portafoglio titoli			19.289.352,50	18.217.301,18	81,55

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/12/23

Depositi/(debiti) bancari	3.885.124,72	17,39
Altre attività nette/(passività nette)	236.025,63	1,06
Totale	22.338.451,53	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/23

Paese	% del patr. netto
Italia	47,54
Francia	6,69
Irlanda	6,23
Lussemburgo	3,08
Paesi Bassi	3,08
Regno Unito	2,81
Stati Uniti d'America	2,39
Svizzera	2,24
Spagna	2,17
Germania	1,95
Messico	1,84
Romania	1,53
Totale	81,55
Altre attività/(passività) e attività liquide	18,45
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/23

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	23,40
Assicurazioni	9,35
Fondi di investimento	9,31
Holding e società finanziarie	8,59
Servizi e infrastrutture Internet	8,22
Petrolio	6,78
Servizi di pubblica utilità	3,77
Telecomunicazioni	2,39
Servizi diversi	2,30
Industria aeronautica ed astronautica	2,28
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	1,53
Elettrotecnica ed elettronica	1,38
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,35
Organismi sovranazionali	0,53
Costruzione di macchinari e attrezzature	0,20
Tessile e abbigliamento	0,16
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,01
Trasporti	-
Totale	81,55
Altre attività/(passività) e attività liquide	18,45
Totale	100,00

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

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Stato Patrimoniale al 31/12/2023

	<i>Nota</i>	<i>Valori in EUR</i>
Attività		40.183.617,05
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	37.347.402,33
<i>Prezzo di acquisto</i>		35.418.670,50
Depositi bancari e disponibilità liquide		2.326.448,97
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		509.765,75
Passività		152.778,54
Finanziamenti bancari		5.703,98
Debiti su riscatti		31.528,31
Oneri da versare		115.546,25
Patrimonio netto		40.030.838,51

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 - 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori in EUR</i>
Proventi		93.789,05
Dividendi netti sul portafoglio titoli		56.842,33
Interessi bancari su conti correnti		33.705,98
Altri proventi		3.240,74
Oneri		470.059,83
Commissioni di gestione	5	306.577,93
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	48.009,01
Spese di revisione		10.017,46
Spese legali		5.715,06
Commissioni di negoziazione	2.6	23.851,83
Emolumento amministratori		6.701,33
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	8.917,56
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		807,57
Commissioni bancarie		12,39
Altri oneri		59.449,69
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-376.270,78
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-1.056.751,68
- contratti a termine in divisa		502.217,44
- operazioni di cambio	2.3	-313.339,60
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-1.244.144,62
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	2.334.270,63
- contratti a termine in divisa		341.978,22
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		1.432.104,23
Sottoscrizioni di azioni		810.825,40
Riscatti di azioni		-16.889.369,92
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-14.646.440,29
Patrimonio netto all'inizio del periodo		54.677.278,80
Patrimonio netto alla fine del periodo		40.030.838,51

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Dati statistici

		31/12/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	40.030.838,51	54.677.278,80	75.802.156,92
Classe EUR				
Numero di azioni		205.920,2021	311.907,6584	381.207,4524
NAV per azione	EUR	89,84	87,59	100,87
Classe EUR - I				
Numero di azioni		93.322,0000	116.881,0000	152.652,1240
NAV per azione	EUR	92,76	90,08	103,19
Classe CHF				
Numero di azioni		93.183,0005	136.018,0005	150.366,0005
NAV per azione	CHF	85,76	85,06	98,86
Classe USD				
Numero di azioni		46.481,0000	57.424,0000	71.844,0000
NAV per azione	USD	101,68	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 31/12/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/23
Classe EUR	311.907,6584	0,0000	105.987,4563	205.920,2021
Classe EUR - I	116.881,0000	7.057,0000	30.616,0000	93.322,0000
Classe CHF	136.018,0005	1.704,0000	44.539,0000	93.183,0005
Classe USD	57.424,0000	312,0000	11.255,0000	46.481,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			2.154.916,26	2.229.678,53	5,57
Obbligazioni			1.222.586,31	1.321.344,32	3,30
Irlanda			1.222.586,31	1.321.344,32	3,30
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	36.300	1.222.586,31	1.321.344,32	3,30
Azioni			807,43	313,02	0,00
Isole Cayman			807,43	313,02	0,00
JD.COM INC - CL A	HKD	24	807,43	313,02	0,00
Fondi di investimento			931.522,52	908.021,19	2,27
Irlanda			931.522,52	908.021,19	2,27
U ACCESS IRL CAMPBELL ABS RE UCITS B EUR	EUR	7.060	931.522,52	908.021,19	2,27
Organismi di investimento collettivo			33.263.754,24	35.117.723,80	87,73
Fondi di investimento			33.263.754,24	35.117.723,80	87,73
Irlanda			20.267.759,81	21.774.068,42	54,39
ALGEBRIS FIN CDT FD -I EUR-	EUR	6.580	1.128.574,80	1.272.835,20	3,18
ANIMA STAR HIGH POTENT I EUR	EUR	74.000	698.552,60	698.870,80	1,75
ARTISAN PARTNERS GLOBAL VALUE FUND-I USD	USD	45.080	1.081.714,94	1.250.805,23	3,12
GAM STAR FD STAR EUROPEAN EQ-INS EU CAP	EUR	21.400	862.914,34	909.758,94	2,27
GLG INV VI PLC ALPHA SEL ALT -IN H- CAP	EUR	7.300	969.775,29	1.280.869,04	3,20
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF CAP	USD	191.060	1.173.210,52	897.834,12	2,24
INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS	EUR	41.099	1.417.114,68	1.494.154,15	3,73
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS	EUR	1.120.000	5.082.735,68	5.306.560,00	13,26
ISHARES V PLC ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	18.780	1.199.509,31	1.452.445,20	3,63
ISHS GLO INF GO USD SHS USD ETF	USD	3.010	407.947,86	426.656,23	1,07
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND C HED	EUR	12.981	1.449.579,72	1.560.154,61	3,90
MAN VI AHL TARG - ACC -I H- HEDGED EUR	EUR	7.495	1.069.280,51	1.117.616,58	2,79
MONTLAKE DESCARTES ALTERNATIVE CRDT C	EUR	10.441	1.109.743,31	1.270.138,11	3,17
PLURIMA KOINE THEMATIC FUND A INST PREM	EUR	9.160	890.544,36	880.385,92	2,20
TRIUM SOSTENIBILE INNO GLB EQT F USD HDG	USD	8.308	891.499,07	1.125.910,96	2,81
U ACCESS IRL GCA CRED LONG SHORT B HEDGE	EUR	7.600	835.062,82	829.073,33	2,07
Italia			1.018.126,36	1.105.748,70	2,76
NORDEA 1 GLOBAL STARS EQUITY FUND BI USD	USD	5.500	1.018.126,36	1.105.748,70	2,76
Liechtenstein			808.037,00	861.619,00	2,15
SOLITAIRE GLOBAL BOND FUND I H CAP	EUR	7.300	808.037,00	861.619,00	2,15
Lussemburgo			11.169.831,07	11.376.287,68	28,42
2XIDEAS GLOBAL MID CAP LIBRARY S USD ACC	USD	6.023	740.643,11	844.507,84	2,11
ANTEO SICAV ANTEO FIXED INCOME RELATIV	EUR	9.503	1.000.000,00	1.035.731,21	2,59
AVIVA INV GLOBAL EQUITY ENDURANCE FD IC	USD	5.744	965.558,36	1.133.693,26	2,83
FULLGOAL CHINA S-M CAP GWTH FDFUND I1	USD	258	746.294,78	609.973,17	1,52
FUNDSMITH EQ FEED-I-FD	EUR	19.700	1.087.583,81	1.129.826,52	2,82
MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	6.000	986.760,00	926.580,00	2,31
N1 ALP 15 MA BI-BASE- CAP	EUR	13.045	1.248.997,67	1.235.221,48	3,09
ROWE P CHINA EV EQ FD Q9 USD	USD	70.000	575.806,06	378.943,56	0,95
RUFFER TR INTL -C- CAP	EUR	410.000	696.221,00	635.213,00	1,59
SELECTRA J LAMARCK BIOTECH C	USD	1.700	593.028,70	620.119,49	1,55
T.R PR GL FG EQ -I- CAP	USD	31.534	988.570,63	1.224.937,65	3,06
T ROWE PRICE US SMALL CIES EQ -I- CAP	USD	7.444	686.970,97	750.565,99	1,87
UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	1.860	853.395,98	850.974,51	2,13

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Totale portafoglio titoli			35.418.670,50	37.347.402,33	93,30
Depositi /(debiti) bancari				2.320.744,99	5,80
Altre attività nette/(passività nette)				362.691,19	0,91
Totale				40.030.838,51	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/23

Paese	% del patr. netto
Irlanda	59,96
Lussemburgo	28,42
Italia	2,76
Liechtenstein	2,16
Isole Cayman	-
Totale	93,30
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,70
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/23

Settore	% del patr. netto
Fondi di investimento	87,80
Banche e altri istituti finanziari	3,30
Holding e società finanziarie	2,20
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	-
Totale	93,30
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,70
Totale	100,00

**BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE
SMART EQUITY**

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Stato Patrimoniale al 31/12/2023

	Nota	Valori in EUR
Attività		30.285.662,69
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	21.334.385,77
<i>Prezzo di acquisto</i>		23.619.564,04
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		32.498,98
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		62.934,36
Depositi bancari e disponibilità liquide		8.492.365,90
Crediti per cessione investimenti		1.861,59
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		330.899,24
Dividendi netti da ricevere		21.000,83
Interessi attivi netti		72.650,38
Passività		242.105,69
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		5.015,16
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		6.585,80
Debiti su riscatti		12.473,75
Debiti su CFD		99.617,20
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		32.599,57
Dividendi netti da distribuire		593,85
Oneri da versare		91.806,16
Patrimonio netto		30.043.557,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo 01/04/23 - 31/12/23

	Nota	Valori in EUR
Proventi		511.896,98
Dividendi netti sul portafoglio titoli		232.139,23
Interessi netti su strumenti del mercato monetario		54.881,13
Interessi riscossi su CFD		64.499,58
Interessi bancari su conti correnti		151.792,74
Altri proventi		8.584,30
Oneri		512.614,66
Commissioni di gestione	5	205.806,76
Commissioni di performance	7	25,35
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	8	31.696,07
Spese di revisione		10.295,35
Spese legali		3.665,90
Commissioni di negoziazione	2.6	137.151,38
Emolumento amministratori		4.589,29
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	4.499,49
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		7.946,14
Dividendi corrisposti su CFD		34.472,73
Commissioni bancarie		289,76
Altri oneri		72.176,44
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-717,68
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	447.751,67
- opzioni		802.000,03
- contratti a termine in divisa		14.013,67
- <i>future</i> finanziari		933.448,90
- CFD		-568.376,50
- operazioni di cambio	2.3	-163.445,10
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		1.464.674,99
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-1.285.669,86
- opzioni		135.884,15
- contratti a termine in divisa		249.880,65
- <i>future</i> finanziari		-309.066,70
- CFD		149.764,86
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		383.342,93
Sottoscrizioni di azioni		7.300.937,86
Riscatti di azioni		-4.371.377,11
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		3.312.903,68
Patrimonio netto all'inizio del periodo		26.730.653,32
Patrimonio netto alla fine del periodo		30.043.557,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Dati statistici

		31/12/23	31/03/23	31/03/22
Patrimonio Netto Totale	EUR	30.043.557,00	26.730.653,32	11.251.743,22
Classe EUR				
Numero di azioni		68.650,2352	50.351,2113	14.653,0000
NAV per azione	EUR	98,22	98,18	100,43
Classe EUR - I				
Numero di azioni		167.296,3330	159.818,1900	75.471,6190
NAV per azione	EUR	99,83	99,20	100,55
Classe USD				
Numero di azioni		3.120,0000	2.020,0000	1.700,0000
NAV per azione	USD	103,52	101,56	100,72
Classe USD - I				
Numero di azioni		21.816,0000	25.293,0000	8.328,0000
NAV per azione	USD	105,06	102,28	100,80
Classe CHF				
Numero di azioni		5.111,0000	2.895,0000	2.670,0000
NAV per azione	CHF	96,30	97,86	100,48
Classe CHF - I				
Numero di azioni		35.223,0000	30.945,0000	10.395,0000
NAV per azione	CHF	97,73	98,72	100,60

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/04/23 al 31/12/23

	Azioni in circolazione al 01/04/23	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/23
Classe EUR	50.351,2113	28.246,4111	9.947,3872	68.650,2352
Classe EUR - I	159.818,1900	30.074,0350	22.595,8920	167.296,3330
Classe USD	2.020,0000	1.300,0000	200,0000	3.120,0000
Classe USD - I	25.293,0000	2.817,0000	6.294,0000	21.816,0000
Classe CHF	2.895,0000	2.516,0000	300,0000	5.111,0000
Classe CHF - I	30.945,0000	9.932,0000	5.654,0000	35.223,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			19.647.618,09	17.358.802,28	57,78
Warrant			4,29	6.565,13	0,02
Italia			4,29	6.565,13	0,02
E-GLOBE S.P.A 15.07.26 WAR	EUR	40.000	4,00	5.600,00	0,02
FARMACOSMO 30.03.25 WAR	EUR	28.724	0,29	965,13	0,00
Diritti			0,28	1.634,48	0,01
Italia			0,28	1.634,48	0,01
HIGH QUALITY FOOD S.P.A 15.05.25 RIGHT	EUR	27.750	0,28	1.634,48	0,01
Azioni			19.647.613,52	17.350.602,67	57,75
Isole Cayman			592.711,29	429.389,40	1,43
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	6.000	494.205,79	421.002,13	1,40
NOCO NOCO INCORPORATION	USD	50.000	98.505,50	8.387,27	0,03
Francia			2.214.929,54	2.110.134,80	7,02
ALSTOM	EUR	13.038	312.169,76	158.802,84	0,53
KERING	EUR	587	335.987,74	234.213,00	0,78
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	700	499.732,85	513.520,00	1,71
SANOFI	EUR	2.500	225.523,25	224.400,00	0,75
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.500	213.897,45	272.670,00	0,91
WORLDLINE SA	EUR	45.088	627.618,49	706.528,96	2,35
Germania			316.117,98	398.525,40	1,33
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	EUR	10.543	316.117,98	398.525,40	1,33
Italia			8.623.547,23	7.700.755,18	25,63
ALLCORE S.P.A.REGISTERED SHS	EUR	175.483	369.778,55	332.540,29	1,11
ANIMA HOLDING	EUR	100.000	399.080,00	400.600,00	1,33
CAIRO COMMUNICATION-AZ.POST FRAZIONAMENT	EUR	88.338	145.199,43	159.715,10	0,53
CIVITANAVI SYSTEMS	EUR	40.300	166.330,05	157.170,00	0,52
CLOUDIA RESEARCH S.P.A.	EUR	26.000	49.400,00	145.600,00	0,48
EDIL SAN FELICE SPA SOCIETA	EUR	180.015	455.437,95	495.041,25	1,65
ENEL SPA	EUR	40.000	238.965,11	269.200,00	0,90
EQUITA GROUP - BEARER REGISTERED	EUR	40.000	162.563,17	147.200,00	0,49
FARMACOSMO SPA	EUR	872.448	1.043.800,29	598.499,33	1,99
GENTILI MOSCONI SPA	EUR	50.000	187.500,00	175.000,00	0,58
HIGH QUALITY FOOD - REG SHS	EUR	50.250	55.777,50	41.707,50	0,14
ITALIAN DESIGN BRANDS SPA	EUR	35.000	380.800,00	356.300,00	1,19
RAI WAY SPA	EUR	50.000	257.000,00	255.500,00	0,85
REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.	EUR	168.000	252.000,00	218.400,00	0,73
SAIPEM SPA	EUR	773.293	1.219.629,18	1.136.740,71	3,78
SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	50.000	875.000,00	610.500,00	2,03
SOCIETA SPORTIVA LAZIO SPA	EUR	40.000	42.766,00	31.440,00	0,10
SVAS BIOSANA SPA	EUR	20.000	165.200,00	160.000,00	0,53
TOD'S SPA	EUR	50.000	1.850.000,00	1.707.000,00	5,68
VALTECNE S.P.A.	EUR	42.900	214.500,00	224.796,00	0,75
VNE SPA	EUR	22.750	92.820,00	77.805,00	0,26
Giappone			391.116,08	371.384,60	1,24
DAIICHI SANKYO CO-SP	USD	15.000	391.116,08	371.384,60	1,24
Paesi Bassi			767.776,74	827.914,92	2,76
ADYEN ADR	USD	3.345	49.200,58	39.002,04	0,13
ASML HOLDING NV	EUR	563	315.090,60	383.797,10	1,28
PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	13.134	330.665,61	354.420,99	1,18
YANDEX NV	USD	4.000	72.819,95	50.694,79	0,17

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Singapore			1.462.834,05	911.850,36	3,03
SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	24.871	1.462.834,05	911.850,36	3,03
Regno Unito			938.105,42	713.172,93	2,37
BT GROUP PLC	GBP	500.000	938.105,42	713.172,93	2,37
Stati Uniti d'America			4.340.475,19	3.887.475,08	12,94
ALBERTSONS COS INC	USD	15.000	285.139,53	312.316,12	1,04
APPLE INC	USD	2	332,50	348,58	0,00
BERKSHIRE HATHAWAY -B- IROBOT	USD	700	207.859,24	226.010,05	0,75
JOHNSON & JOHNSON	USD	20.233	763.971,84	708.837,28	2,36
MOSAIC	USD	1.200	202.936,83	170.269,32	0,57
OKTA -A-	USD	5.100	251.021,91	164.959,94	0,55
OKTA -A-	USD	4.706	428.945,35	385.673,45	1,28
PARAMOUNT GLOBAL	USD	14.018	377.487,04	187.684,99	0,62
REVVITY	USD	2.445	354.671,00	241.943,56	0,81
SALESFORCE INC	USD	1.836	319.181,58	437.355,76	1,46
STANDARD BIOTOOLS INC	USD	310.000	555.657,68	620.196,44	2,06
SVB FINANCIAL GROUP	USD	900	172.064,31	26,97	0,00
VISA INC -A-	USD	1.000	203.231,77	235.685,51	0,78
WALT DISNEY CO	USD	2.400	217.974,61	196.167,11	0,65
Strumenti del mercato monetario			2.430.750,00	2.430.919,81	8,09
Mercato del Tesoro			2.430.750,00	2.430.919,81	8,09
Italia			2.430.750,00	2.430.919,81	8,09
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-01-24	EUR	2.500.000	2.430.750,00	2.430.919,81	8,09
Organismi di investimento collettivo			1.541.195,95	1.544.663,68	5,14
Fondi di investimento			1.541.195,95	1.544.663,68	5,14
Irlanda			1.042.605,95	988.329,88	3,29
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ACC	EUR	85.003	1.042.605,95	988.329,88	3,29
Lussemburgo			498.590,00	556.333,80	1,85
AMUNDI SP GLOBAL LUXURY UCITS ETF EUR C	EUR	2.750	498.590,00	556.333,80	1,85
Totale portafoglio titoli			23.619.564,04	21.334.385,77	71,01
Depositi /(debiti) bancari				8.492.365,90	28,27
Altre attività nette/(passività nette)				216.805,33	0,72
Totale				30.043.557,00	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/23

Paese	% del patr. netto
Italia	33,75
Stati Uniti d'America	12,94
Francia	7,02
Irlanda	3,29
Singapore	3,03
Paesi Bassi	2,76
Regno Unito	2,37
Lussemburgo	1,85
Isole Cayman	1,43
Germania	1,33
Giappone	1,24
Totale	71,01
Altre attività/(passività) e attività liquide	28,99
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/23

Settore	% del patr. netto
Servizi e infrastrutture Internet	12,47
Tessile e abbigliamento	8,30
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	8,09
Holding e società finanziarie	5,37
Fondi di investimento	5,14
Elettrotecnica ed elettronica	4,02
Petrolio	3,78
Servizi diversi	3,62
Elettronica e semiconduttori	3,41
Prodotti farmaceutici e cosmetici	3,09
Telecomunicazioni	3,00
Beni di consumo diversi	2,36
Grafica ed editoria	2,04
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	1,82
Edilizia e materiali edili	1,65
Costruzione di macchinari e attrezzature	1,01
Servizi di pubblica utilità	0,90
Prodotti chimici	0,55
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,14
Banche e altri istituti finanziari	0,13
Settore alberghiero e della ristorazione	0,10
Istituzioni non classificabili/non classificate	0,02
Forniture e informatica per ufficio	-
Totale	71,01
Altre attività/(passività) e attività liquide	28,99
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 31 dicembre 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
300,00	BUND 10 A 20240126 P137.5	EUR	-	66.000,00	66.000,00
400,00	BUXL 30 A 20240126 C144	EUR	-	-372.000,00	-372.000,00
100,00	EURUSD 20240308 C1.14	USD	-	30.552,66	-15.597,72
				-275.447,34	-321.597,72
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
300,00	BUND 10 A 20240126 C139.5	EUR	7.814.538,60	60.000,00	60.000,00
300,00	BUND 10 A 20240126 P135.5	EUR	9.075.940,50	-30.000,00	-30.000,00
200,00	BUXL 30 A 20240126 C149	EUR	3.375.985,60	104.000,00	104.000,00
600,00	BUXL 30 A 20240126 P137	EUR	13.925.940,60	-51.000,00	-51.000,00
100,00	EURUSD 20240308 P1.1	USD	5.012.900,01	-108.631,69	-24.210,26
				-25.631,69	58.789,74

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Opzioni

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su azioni					
50,00	CARVANA CO 20231229 C57	USD	-	45,26	-5.128,08
100,00	MARATHON DIGITAL 20231229 P18.5	USD	-	90,53	-4.642,55
Opzioni su future					
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20240315 P16000	USD	-	3.580,32	-2.181,87
Opzioni OTC					
Opzioni su divise					
180.000.000,00	CHFJPY 20240116 P 160.901046	JPY	-	1.269,58	-9.106,18
				4.985,69	-21.058,68
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su azioni					
25,00	CARVANA CO 20231229 C71	USD	678,13	-22,63	3.276,87
Opzioni su future					
2,00	NASDAQ 100 INDEX 20240315 C18000	USD	129.450,41	-4.779,79	-2.406,02
2,00	NASDAQ 100 INDEX 20240315 P15000	USD	59.793,76	-3.005,48	2.015,60
Opzioni OTC					
Opzioni su divise					
180.000.000,00	FXO CHFJPY C 168,067227 BASECH22XXX 16/01/2024	JPY	493.399,78	-7.446,44	2.929,32
				-15.254,34	5.815,77

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					
400,00	IROBOT COPR 20240216 P22	USD	-	21.364,23	-20.061,06
Opzioni su indici					
10,00	NASDAQ 100 INDEX 20240105 P16400	USD	-	11.134,75	-10.374,32
				32.498,98	-30.435,38
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su indici					
10,00	NASDAQ 100 INDEX 20240105 P16100	USD	487.421,14	-5.015,16	1.570,64
				-5.015,16	1.570,64

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 31 dicembre 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 Data	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	21.180.555,56	GBP	18.300.000,00	15/03/24	115.736,30	Banca del Sempione SA
EUR	3.673.576,49	MXN	70.000.000,00	15/03/24	-14.097,66	Banca del Sempione SA
EUR	53.574.727,51	USD	58.000.000,00	15/03/24	1.221.161,66	Banca del Sempione SA
CHF	38.911.000,00	EUR	40.568.224,25	29/01/24	1.359.299,76 *	Banca del Sempione SA
EUR	97.547,38	USD	105.000,00	29/01/24	2.600,87 *	Banca del Sempione SA
EUR	259.946,95	CHF	245.000,00	29/01/24	-4.046,35 *	Banca del Sempione SA
USD	17.157.000,00	EUR	15.645.349,13	29/01/24	-131.089,54 *	Banca del Sempione SA
EUR	5.000.000,00	CHF	4.730.000,00	30/01/24	-96.841,05	Banca del Sempione SA
USD	2.313.476,00	CHF	2.000.000,00	30/01/24	-63.385,12	Banca del Sempione SA
					2.389.338,87	

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza Data	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	2.872.340,43	CHF	2.700.000,00	15/03/24	-44.919,71	Banca del Sempione SA
EUR	2.893.518,52	GBP	2.500.000,00	15/03/24	15.810,97	Banca del Sempione SA
EUR	22.353.593,20	USD	24.200.000,00	15/03/24	509.519,17	Banca del Sempione SA
CHF	21.211.000,00	EUR	22.104.418,35	29/01/24	750.936,47 *	Banca del Sempione SA
EUR	50.928,38	CHF	48.000,00	29/01/24	-792,76 *	Banca del Sempione SA
USD	10.175.000,00	EUR	9.277.944,80	29/01/24	-77.175,94 *	Banca del Sempione SA
					1.153.378,20	

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza Data	Non realizzato (in EUR)	Controparte
CHF	3.794.600,00	EUR	4.000.000,00	12/01/24	84.166,40	Banca del Sempione SA
EUR	4.000.000,00	CHF	3.785.000,00	12/01/24	-73.840,49	Banca del Sempione SA
NOK	30.000.000,00	CHF	2.456.940,00	12/01/24	29.309,13	Banca del Sempione SA
SEK	45.102.400,00	EUR	4.000.000,00	12/01/24	51.461,54	Banca del Sempione SA
EUR	2.500.000,00	CHF	2.350.000,00	15/03/24	-38.919,12	Banca del Sempione SA
EUR	12.000.000,00	GBP	10.368.000,00	15/03/24	65.741,32	Banca del Sempione SA
EUR	63.500.000,00	USD	68.777.850,00	15/03/24	1.421.967,21	Banca del Sempione SA
EUR	3.000.000,00	CHF	2.769.600,00	16/02/24	12.526,94	Banca del Sempione SA
CHF	38.978.000,00	EUR	40.636.451,76	29/01/24	1.363.266,33 *	Banca del Sempione SA
EUR	200.970,31	USD	218.000,00	29/01/24	3.843,28 *	Banca del Sempione SA
EUR	39.153,44	CHF	37.000,00	29/01/24	-714,94	Banca del Sempione SA
USD	12.826.000,00	EUR	11.692.136,49	29/01/24	-94.194,34 *	Banca del Sempione SA
					2.824.613,26	

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza Data	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	436.170,21	CHF	410.000,00	15/03/24	-6.821,14	Banca del Sempione SA
EUR	752.314,81	GBP	650.000,00	15/03/24	4.110,85	Banca del Sempione SA
EUR	831.331,98	USD	900.000,00	15/03/24	18.949,06	Banca del Sempione SA
CHF	8.178.000,00	EUR	8.537.111,59	29/01/24	274.877,08 *	Banca del Sempione SA
USD	2.691.000,00	EUR	2.453.053,78	29/01/24	-19.710,39 *	Banca del Sempione SA
					271.405,46	

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Contratti a termine in divisa

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza Data	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	1.038.062,28	CHF	982.800,00	18/01/24	-20.165,74	Banca del Sempione SA
NOK	12.000.000,00	SEK	11.976.000,00	18/01/24	-6.369,32	Banca del Sempione SA
NOK	12.000.000,00	EUR	1.038.062,28	18/01/24	31.353,83	Banca del Sempione SA
CHF	3.371.000,00	EUR	3.511.458,33	29/01/24	120.874,00 *	Banca del Sempione SA
USD	2.012.000,00	EUR	1.834.092,98	29/01/24	-14.737,01 *	Banca del Sempione SA
					110.955,76	

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza Data	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	11.546.277,48	USD	12.500.000,00	15/03/24	263.181,39	Banca del Sempione SA
CHF	7.820.000,00	EUR	8.145.833,33	29/01/24	280.401,86 *	Banca del Sempione SA
USD	4.617.000,00	EUR	4.208.751,14	29/01/24	-33.817,50 *	Banca del Sempione SA
					509.765,75	

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza Data	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	696.864,11	GBP	600.000,00	12/03/24	6.131,42	Banca del Sempione SA
EUR	8.325.624,42	USD	9.000.000,00	12/03/24	200.716,87	Banca del Sempione SA
CHF	4.270.000,00	EUR	4.449.402,10	29/01/24	151.624,03 *	Banca del Sempione SA
EUR	68.807,34	USD	75.000,00	29/01/24	988,40 *	Banca del Sempione SA
EUR	368.615,06	CHF	350.000,00	29/01/24	-8.518,23 *	Banca del Sempione SA
USD	2.605.000,00	EUR	2.375.620,93	29/01/24	-20.043,25 *	Banca del Sempione SA
					330.899,24	

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

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Quantità Acquisto/ (Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Intermediario
Future su valute					
50,00	EUR/SWISS FRANC(CME) 03/24	CHF	6.244.151,34	-45.646,45	Société Générale
200,00	EUR/USD (CME) 03/24	USD	24.983.026,30	91.092,20	Société Générale
Future su obbligazioni					
400,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/24	EUR	42.670.400,00	1.417.500,00	Société Générale
308,00	EURO BUND FUTURE 03/24	EUR	31.586.324,00	-20.790,00	Société Générale
-970,00	EURO BUXL FUTURE 03/24	EUR	78.718.895,00	-1.242.400,00	Société Générale
1.650,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/24	USD	149.275.222,92	7.733.643,01	Société Générale
				7.933.398,76	

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Quantità Acquisto/ (Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Intermediario
Future su valute					
160,00	EUR/USD (CME) 03/24	USD	19.986.421,04	393.110,94	Société Générale
Future su indici					
60,00	DJ EURO 50 03/24	EUR	2.712.990,00	-33.000,00	Société Générale
60,00	EM RUSS 2000 03/24	USD	5.505.112,03	277.060,61	Société Générale
Future su obbligazioni					
200,00	EURO BUND FUTURE 03/24	EUR	20.510.600,00	352.020,00	Société Générale
-80,00	EURO BUXL FUTURE 03/24	EUR	6.492.280,00	-262.340,00	Société Générale
				726.851,55	

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Quantità Acquisto/ (Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Intermediario
Future su indici					
1,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/24	USD	304.638,21	16.231,39	Société Générale
Future su obbligazioni					
-1,00	EURO BUXL FUTURE 03/24	EUR	81.153,50	1.340,00	Société Générale
				17.571,39	

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Quantità Acquisto/ (Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Intermediario
Future su indici					
96,00	DJ EURO 50 03/24	EUR	4.340.784,00	-43.680,00	Société Générale
2,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	431.795,59	11.080,43	Société Générale
				-32.599,57	

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Contratti per differenza (“CFD”)

Al 31 dicembre 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i per differenza (“CFD”)

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Quantità	Long / Short	Divisa	Denominazione	Intermediario	Val. nozionale	Non realizzato (in EUR)
7.807	Long	EUR	FARMACOSMO SPA	Morgan Stanley Bank AG	5.355,60	-
2.000	Long	EUR	SAES GETTERS	Morgan Stanley Bank AG	68.100,00	-
2.581	Short	EUR	MAILUP S.P.A.	Morgan Stanley Bank AG	13.730,92	-
					87.186,52	-

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Quantità	Long / Short	Divisa	Denominazione	Intermediario	Val. nozionale	Non realizzato (in EUR)
212.000	Long	EUR	ENEL SPA	Morgan Stanley Bank AG	1.426.760,00	-
5.000	Short	EUR	BRUNELLO CUCINELLI	Morgan Stanley Bank AG	443.000,00	-
5.000	Short	EUR	COVESTRO AG	Morgan Stanley Bank AG	263.400,00	-
400	Short	USD	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	Morgan Stanley Bank AG	513.817,05	-
170.000	Short	EUR	HERA SPA	Morgan Stanley Bank AG	505.240,00	-
130.360	Short	EUR	PIRELLI & C.SPA	Morgan Stanley Bank AG	642.283,72	-
173.945	Short	EUR	RCS MEDIAGROUP	Morgan Stanley Bank AG	128.893,25	-
250	Short	EUR	TATATU S.P.A.	Morgan Stanley Bank AG	1.735,00	-
76.711	Short	EUR	TECHNOPR PREFERENTIAL SHARE	Morgan Stanley Bank AG	663.166,60	-
					4.588.295,62	-

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati

Credit Default Swap ("CDS")

Al 31 dicembre 2023, risultava/no in essere il/i seguente/i contratti di *credit default swap* ("CDS"):

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Descrizione/Sottostante	Controparte	Val. nozionale	Scadenza	Divisa	Acquisto/ Vendita	Non realizzato (in EUR)
Indice CDS						
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Société Générale International Limited	10.000.000,00	20/12/28	EUR	Acquisto	-797.413,04
						<hr/> -797.413,04

BASE INVESTMENTS SICAV

Note supplementari al bilancio di esercizio

BASE INVESTMENTS SICAV

Note supplementari al bilancio di esercizio

1 - Informazioni generali

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

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

Nel mese di ottobre 2023, la SICAV ha modificato il periodo di chiusura dell'esercizio da marzo a dicembre. Di conseguenza, il bilancio di esercizio fa riferimento ad un periodo contabile di nove mesi, dal 1° aprile 2023 al 31 dicembre 2023.

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

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

Il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY è stato liquidato in data 3 novembre 2023.

La posizione residua di cassa al 31 dicembre 2023 ammonta a:

- USD 210.658,58
- CHF 3.017,76
- EUR -22.522,74

2 - Principali politiche contabili

2.1 - Presentazione del bilancio di esercizio

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

La redazione del bilancio della SICAV si basa sul presupposto della continuità aziendale, ad eccezione del comparto BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY (liquidato in data 3 novembre 2023).

2.2 - Valutazione del portafoglio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Note supplementari al bilancio di esercizio

2 - Principali politiche contabili

2.3 - Conversioni valutarie

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

1 EUR =	1,6189	AUD	1 EUR =	1,4566	CAD	1 EUR =	0,9297	CHF
1 EUR =	24,6885	CZK	1 EUR =	7,45455	DKK	1 EUR =	0,86655	GBP
1 EUR =	8,62575	HKD	1 EUR =	155,73355	JPY	1 EUR =	18,7067	MXN
1 EUR =	2,20371	NLG	1 EUR =	11,2185	NOK	1 EUR =	1,7447	NZD
1 EUR =	4,34375	PLN	1 EUR =	11,1325	SEK	1 EUR =	1,45715	SGD
1 EUR =	32,62475	TRY	1 EUR =	1,10465	USD	1 EUR =	20,2013	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 31 dicembre 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 dell'esercizio fiscale o del semestre. Il valore netto d'inventario non è calcolato il primo giorno lavorativo successivo all'ultimo giorno dell'esercizio fiscale o del semestre.

4 - Emissione, conversione e riscatto di azioni

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

Fino al 3% del NAV per i seguenti Comparti:

- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME
- BASE INVESTMENTS SICAV - 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 (liquidato il 03/11/2023)
- 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.

BASE INVESTMENTS SICAV

Note supplementari al bilancio di esercizio

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.

A decorrere dal 16 dicembre 2013, la SICAV corrisponde trimestralmente una commissione di gestione a Banca del Sempione SA, in qualità di Gestore di tutti i comparti della stessa. Tale commissione è calcolata sulla media dei valori netti di inventario di ciascun comparto durante il trimestre di riferimento.

Comparti	Classi di azioni	Commissione massima prevista nel prospetto	Commissione effettivamente percepita da Banca del Sempione SA
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I	0,50%	0,50%
	EUR - L	0,70%	0,70%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I	0,50%	0,50%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
	CHF - I	0,50%	0,50%
BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	1,50%	1,50%
	EUR - I	0,75%	0,75%
	EUR - L	1,05%	1,05%
	USD	1,50%	1,50%
	USD - I	0,75%	0,75%
	CHF	1,50%	1,50%
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	0,50%	0,50%
	EUR - I	0,25%	0,25%
	USD	0,50%	0,50%
	CHF	0,50%	0,50%
	CHF - I	0,50%	0,50%
BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY (liquidato il 03/11/2023)	EUR - A	2,00%	2,00%
	EUR - B	1,00%	1,00%
	USD	2,00%	2,00%
	CHF	2,00%	2,00%
BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC	EUR	1,50%	1,50%
	EUR - I	0,75%	0,75%
	USD	1,50%	1,50%
	USD - I	0,75%	0,75%
	CHF	1,50%	1,50%
	CHF - I	0,75%	0,75%
BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I	0,50%	0,50%
	USD	1,00%	1,00%
	CHF	1,00%	1,00%
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	EUR	1,50%	1,50%
	EUR - I	0,75%	0,75%
	USD	1,50%	1,50%
	USD - I	0,75%	0,75%
	CHF	1,50%	1,50%
	CHF - I	0,75%	0,75%

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

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.

BASE INVESTMENTS SICAV

Note supplementari al bilancio di esercizio

7 - Commissioni di performance

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% della differenza positiva tra il NAV e l'High Water Mark.

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% della differenza positiva tra il NAV e l'High Water Mark.

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% della differenza positiva tra il NAV e l'High Water Mark.

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION:

Non si applica alcuna commissione di performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY (liquidato il 03/11/2023):

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% della differenza positiva tra il NAV e l'High Water Mark.

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Note supplementari al bilancio di esercizio

7 - Commissioni 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'ammontare effettivo delle commissioni di performance per ciascuna Classe di azioni addebitato al 31 dicembre 2023, con pagamento nel 2024, 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.

Comparto	Classi di azioni	Codice ISIN	Divisa del comparto	Importo delle commissioni di performance al 31/12/23 (nella divisa del comparto)	NAV medio delle Classi di azioni (nella divisa del comparto)	% del NAV medio delle Classi di azioni
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	LU0133519883	EUR	942.199,50	102.978.184,21	0,91
	EUR - I*	LU1589743472	EUR	430.331,92	28.843.032,90	1,49
	EUR - L	LU1242466289	EUR	4.113,07	316.287,46	1,30
	USD	LU0852937969	EUR	160.590,29	10.809.856,64	1,49
	USD - I*	LU1704695003	EUR	81.844,94	3.534.979,89	2,32
	CHF	LU0852938181	EUR	122.159,87	24.104.588,07	0,51
	CHF - I*	LU1690384810	EUR	150.451,30	12.761.792,08	1,18
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	USD - I*	LU1991261568	EUR	2.372,23	3.233.742,47	0,07
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	LU0492099089	EUR	1.124.361,54	80.762.612,97	1,39
	EUR - I*	LU1589743639	EUR	386.980,89	25.559.926,62	1,51
	EUR - L	LU1242466875	EUR	65.180,12	4.650.775,32	1,40
	USD	LU0634808512	EUR	126.913,49	8.195.081,56	1,55
	USD - I*	LU1704695185	EUR	52.623,84	3.093.224,00	1,70
	CHF	LU0556301942	EUR	255.285,96	22.004.825,26	1,16
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	CHF - I*	LU1690384901	EUR	196.911,47	14.956.664,50	1,32
	USD - I*	LU2382906274	EUR	3,84	2.200.046,35	0,00
	CHF	LU2382905979	EUR	18,51	457.633,45	0,00
	CHF - I*	LU2382906357	EUR	3,00	3.592.574,74	0,00

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

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

Note supplementari al bilancio di esercizio

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

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

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

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

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

12 - Garanzie

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

Comparti	Controparti	Garanzia (in EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	Société Générale	10.762.312,73
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	Société Générale	276.111,82
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	Société Générale	1.507.595,91
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	Société Générale	55.407,97
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	Société Générale Morgan Stanley	255.330,59 1.390.000,00
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	Société Générale	311.006,68
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	Société Générale Morgan Stanley	2.541.446,07 3.130.000,00

13 - Linea di credito

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

- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE: EUR 15.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME: EUR 2.800.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - 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 (liquidato il 03/11/2023): EUR 1.300.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC EUR 4.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS: EUR 5.000.000,00

14 - Facoltà di delega

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) ed Edmond de Rothschild (Europe) hanno facoltà di delegare la totalità o una parte delle proprie funzioni a un soggetto terzo che sia qualificato e in grado di svolgere le attività delegate, in considerazione della natura delle stesse.

BASE INVESTMENTS SICAV

Note supplementari al bilancio di esercizio

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 significativi avvenuti durante l'esercizio

Nel corso dell'esercizio, la Società di gestione ha analizzato l'esposizione dei Comparti ai vari eventi macroeconomici occorsi, come la guerra russo-ucraina, la crisi delle banche regionali statunitensi e il conflitto israeliano.

Alla data del presente rendiconto, le attività dei Comparti non sono state influenzate in modo sostanziale da problemi di valutazione, liquidità e/o mercato legati a tali eventi.

Nel dettaglio, si riportano le esposizioni dirette registrate:

- Guerra russo-ucraina: Posizione su Yandex NV (NL0009805522) all'interno del portafoglio di BASE INVESTMENTS SICAV – Sempione Smart Equity e di BASE INVESTMENTS SICAV – Macro Dynamic dall'inizio del conflitto. Lo sconto del 99,95%, applicato a partire dal NAV rilevato al 07.03.22, è stato confermato nel corso del 2023 fino a quando il gestore ha convenuto di vendere OTC l'intera posizione al prezzo di USD 14,00 per azione (nuovo prezzo di valutazione) nel mese di novembre 2023. Poiché la transazione è stata annullata all'inizio di febbraio 2024, le azioni sono state reintegrate nel portafoglio con il nuovo prezzo di valutazione di USD 14,00 per azione.

17 - Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Edmond de Rothschild ha stipulato un accordo definitivo per la cessione delle proprie attività di *Asset Servicing* per conto terzi con sede in Lussemburgo ad Apex Group, fornitore globale di servizi finanziari. In virtù di tale accordo, Apex Group acquisirà inoltre le attività di amministrazione fondi, depositario e agente per i trasferimenti svolte da Edmond de Rothschild a beneficio dei suoi fondi infrastrutturali e di Private Equity. Apex Group si accinge quindi a diventare un fornitore strategico per Edmond de Rothschild in questo ambito.

La chiusura della transazione è soggetta alle consuete prassi per operazioni di questo tipo, tra cui le approvazioni normative, che sono attese entro i primi sei mesi del 2024. I termini della transazione non sono stati resi noti.

BASE INVESTMENTS SICAV
Dati supplementari non certificati

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Politica di remunerazione

1. Remunerazione della Società di Gestione

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

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

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

In relazione al periodo contabile dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, si riporta quanto indicato nella tabella sottostante:

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

Tipologia di dipendenti della Società di Gestione	Numero di beneficiari	Remunerazione fissa ³⁾ EUR	Remunerazione variabile ⁴⁾ EUR
Personale più rilevante ¹⁾	36	5.327.885	1.678.000
Dipendenti della Società di Gestione (incluso il Personale più rilevante ¹⁾)	152	14.938.907	2.231.400

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

Remunerazione EUR
186.153

2. Remunerazione dei Delegati²⁾

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

A seguito dell'implementazione della politica di remunerazione 2023, non sono state riscontrate irregolarità significative. Inoltre, ad oggi, non sono state apportate rilevanti variazioni alla stessa.

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

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

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

4) Per "remunerazione variabile" si intendono i premi di risultato (contabilizzati nel bilancio annuale della Società di Gestione al 31 dicembre 2023 e corrisposti ai dipendenti a marzo 2024), nonché ogni altra forma di pagamento derivante da accordi giudiziali e/o extragiudiziali in tema di rapporti di lavoro con i dipendenti.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Esposizione globale al rischio

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

Metodo degli impegni

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

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

I seguenti Comparti utilizzano il metodo degli impegni:

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY (liquidato 03/11/2023)

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 contabile dal 1° aprile 2023 al 31 dicembre 2023 è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 01/04/2023 al 31/12/2023	%
VaR minimo:	5,76
VaR massimo:	15,08
VaR medio:	10,44

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

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 01/04/2023 al 31/12/2023	%
VaR minimo:	1,74
VaR massimo:	3,99
VaR medio:	2,71

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Motore di rischio StatPro	
Dal 01/04/2023 al 31/12/2023	%
VaR minimo:	4,50
VaR massimo:	6,29
VaR medio:	5,66

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Esposizione globale al rischio

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

Comparti	Ultimo valore	Val. medio	Val. minimo	Val. massimo
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	391,42	552,62	285,19	1125,61
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	117,75	115,75	95,64	161,70
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	77,17	98,31	71,29	160,63

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni per gli investitori svizzeri

Informazioni generali

Banca del Sempione SA è stata autorizzata dalla Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari ("Swiss Financial Market Supervisory Authority" o "FINMA", 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, i rendiconti finanziari della SICAV, nonché l'elenco delle variazioni effettuate da quest'ultima nel proprio portafoglio di investimento nel corso dell'esercizio finanziario. Gli eventuali investitori interessati possono ricevere copia dei suddetti documenti a titolo gratuito.

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

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

Total Expense Ratio

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

Comparti	Classi di azioni	TER con commissione di performance (in %)	Coefficienti di performance (in %)
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	2,31	0,93
	EUR - I	2,33	1,49
	EUR - L	2,59	1,50
	USD	2,85	1,47
	USD - I	3,28	2,44
	CHF	1,90	0,52
	CHF - I	2,08	1,23
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	1,41	0,00
	EUR - I	0,87	0,00
	USD	1,40	0,00
	USD - I	0,94	0,07
	CHF	1,40	0,00
	CHF - I	0,87	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	3,47	1,55
	EUR - I	2,96	1,82
	EUR - L	3,08	1,61
	USD	3,85	1,94
	USD - I	3,23	2,10
	CHF	3,10	1,18
	CHF - I	2,64	1,51
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	0,93	0,00
	EUR - I	0,68	0,00
	USD	0,91	0,00
	CHF	0,94	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	EUR	1,97	0,00
	EUR - I	1,17	0,00
	USD	1,97	0,00
	USD - I	1,19	0,00
	CHF	1,97	0,00
	CHF - I	1,20	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	EUR	1,38	0,00
	EUR - I	0,85	0,00
	USD	1,39	0,00
	CHF	1,38	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	EUR	2,16	0,03
	EUR - I	1,34	0,01
	USD	2,12	0,00
	USD - I	1,36	0,03
	CHF	2,20	0,07
	CHF - I	1,33	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 non certificati

Informazioni per gli investitori svizzeri

Gestione del comparto

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

Comparti	Classi di azioni	2020-2021 Anno fiscale*	2021-2022 Anno fiscale*	2022-2023 Anno solare
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	18,94	-2,89	25,60
	EUR - I	19,21	-2,45	25,73
	EUR - L	19,25	-2,66	25,71
	USD	20,03	-2,09	27,98
	USD - I	19,58	-1,58	27,67
	CHF	18,65	-2,75	23,46
	CHF - I	18,90	-2,60	23,46
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	6,08	-4,19	7,52
	EUR - I	6,63	-3,98	8,10
	USD	7,28	-3,69	9,72
	USD - I	7,75	-3,21	10,24
	CHF	5,80	-4,41	5,23
	CHF - I	6,32	-4,19	5,80
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	19,53	2,25	10,11
	EUR - I	18,94	2,94	10,75
	EUR - L	20,01	2,65	10,42
	USD	20,47	3,10	11,88
	USD - I	19,83	3,80	12,62
	CHF	19,32	2,06	8,20
	CHF - I	19,61	2,75	8,80
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	1,01	-1,49	3,17
	EUR - I	1,32	-1,22	3,46
	USD	1,94	-0,70	5,08
	CHF	0,61	-1,75	1,06
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	EUR	4,87	-5,59	2,47
	EUR - I	5,31	-4,84	3,28
	USD	5,04	-4,84	4,51
	USD - I	5,63	-4,10	5,33
	CHF	4,58	-5,90	0,35
	CHF - I	5,40	-5,00	1,14
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	EUR	25,21	-8,84	4,31
	EUR - I	25,78	-8,37	4,85
	USD	26,44	-9,22	6,36
	CHF	24,84	-7,93	2,10
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	EUR	-	-	13,84
	EUR - I	-	-	14,73
	USD	-	-	16,59
	USD - I	-	-	17,50
	CHF	-	-	11,46
	CHF - I	-	-	12,35

*L'anno finanziario iniziava il primo aprile e terminava l'ultimo giorno del mese di marzo fino alla chiusura al 31/12/2023

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

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

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.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni relative a retrocessioni e commissioni

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	Val. massimo commissione 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.

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

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

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