

BASE INVESTMENTS SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile

Rendiconto annuale certificato al 31/12/24

Iscrizione nel Registro Imprese del Lussemburgo: B 82127

BASE INVESTMENTS SICAV

Indice

Struttura Organizzativa e Amministrazione	3
Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2024	11
Conto economico consolidato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/24	12
Comparti:	13
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	13
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	23
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	36
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	48
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	57
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	66
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	74
Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati	82
Note Integrative Supplementari	88
Dati supplementari non certificati	97

Non si accettano sottoscrizioni basate su quanto riportato nel presente Rendiconto annuale, comprensivo del bilancio di esercizio certificato. Sono ammesse unicamente le sottoscrizioni effettuate sulla base del Prospetto informativo in vigore accompagnato 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 OFFICERS	David Baert Enrique Bouillot Marc Fohr (dal 14 aprile 2024) Mike Schmit (fino al 14 aprile 2024) 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 S.A. Via P. Peri, 5 CH - 6901 Lugano, Svizzera
SUB-GESTORE	Sempione SIM S.p.A. Via Gonzaga, 2 I - 20123 Milano, Italia
DISTRIBUTORE GLOBALE E INTESTATARIO	Banca del Sempione S.A. Via P. Peri, 5 CH - 6901 Lugano, Svizzera
RAPPRESENTANTE E AGENTE PER I PAGAMENTI IN SVIZZERA	Banca del Sempione S.A. Via P. Peri, 5 CH - 6901 Lugano, Svizzera

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE		
Performance	Dal 31.12.2023 al 31.12.2024	Dal lancio
Classe EUR	4.10%	171.64%
Classe CHF	1.79%	50.20%
Classe USD	5.71%	90.68%
Classe EUR-L	4.41%	33.65%
Classe EUR-I	4.58%	23.96%
Classe CHF-I	2.24%	17.09%
Classe USD-I	6.20%	40.80%
Le classi I sono riservate a investitori istituzionali		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	Il mercato obbligazionario ha registrato un anno leggermente positivo nel 2024. I titoli di Stato sono stati volatili e hanno offerto scarse performance, mentre i mercati del credito sono stati forti, grazie alla buona crescita economica soprattutto negli Stati Uniti. L'incertezza sulle politiche fiscali negli Stati Uniti ha pesato sul mercato obbligazionario nelle ultime settimane dell'anno. In generale gli asset rischiosi hanno avuto un anno positivo, con un basso livello di volatilità.	Il comparto ha avuto un anno positivo a seguito di un approccio costruttivo in termini di spread creditizio e rendimento governativo. Lo spread creditizio è andato nella giusta direzione e abbiamo deciso di ridurre l'esposizione. Il rendimento governativo ha avuto una pessima fine dell'anno che ha pesato sulla performance annuale. Manteniamo la nostra view.

BASE INVESTMENTS SICAV – GLOBAL FIXED INCOME		
Performance	Dal 31.12.2023 al 31.12.2024	Dal lancio
Classe EUR	2.49%	2.24%
Classe CHF	0.00%	-3.08%
Classe USD	3.91%	9.42%
Classe EUR-I	3.04%	4.54%
Classe CHF-I	0.55%	-0.85%
Classe USD-I	4.11%	11.64%
Le classi I sono riservate a investitori istituzionali		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	Il mercato obbligazionario ha registrato un anno leggermente positivo nel 2024. I titoli di Stato sono stati volatili e hanno offerto scarse performance, mentre i mercati del credito sono stati forti, grazie alla buona crescita economica soprattutto negli Stati Uniti. L'incertezza sulle politiche fiscali negli Stati Uniti ha pesato sul mercato obbligazionario nelle ultime settimane dell'anno. In generale gli asset rischiosi hanno avuto un anno positivo, con un basso livello di volatilità.	Il comparto ha avuto un anno positivo, sovraperformando il mercato. La selezione del credito nel primo semestre è stata fondamentale per generare rendimenti extra. Nel secondo semestre abbiamo deciso di ridurre il rischio di credito, aumentando i titoli governativi, in particolare i titoli indicizzati all'inflazione. Considerata la durata maggiore, il comparto ha subito un lieve calo nell'ultimo mese dell'anno.

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

BASE INVESTMENTS SICAV – FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE		
Performance	Dal 31.12.2023 al 31.12.2024	Dal lancio
Classe EUR	3.25%	53.31%
Classe CHF	0.99%	35.20%
Classe USD	4.58%	77.50%
Classe EUR-L	3.65%	28.37%
Classe EUR-I	3.95%	24.80%
Classe CHF-I	1.67%	18.99%
Classe USD-I	5.29%	39.98%
<i>Le classi I sono riservate a investitori istituzionali</i>		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	Il mercato obbligazionario ha registrato un anno leggermente positivo nel 2024. I titoli di Stato sono stati volatili e hanno offerto scarse performance, mentre i mercati del credito sono stati forti, grazie alla buona crescita economica soprattutto negli Stati Uniti. L'incertezza sulle politiche fiscali negli Stati Uniti ha pesato sul mercato obbligazionario nelle ultime settimane dell'anno. Il mercato azionario e in generale gli asset rischiosi hanno avuto un anno positivo, con un basso livello di volatilità.	Il comparto ha avuto una performance positiva, anche se meno eccezionale rispetto agli anni precedenti. Mentre a inizio anno la componente creditizia ha dato ottimi risultati, nella seconda metà dell'anno la scelta di ridurre il rischio del portafoglio crediti, acquistando titoli di Stato, ha portato a qualche sottoperformance soprattutto nel mese di dicembre. Il contributo dei derivati è stato leggermente negativo.

BASE INVESTMENTS SICAV – LOW DURATION		
Performance	Dal 31.12.2023 al 31.12.2024	Dal lancio
Classe EUR	3.15%	31.17%
Classe CHF	0.49%	-1.94%
Classe USD	4.63%	28.19%
Classe EUR-I	3.45%	0.46%
<i>Le classi I sono riservate a investitori istituzionali</i>		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	Il mercato obbligazionario ha registrato un anno leggermente positivo nel 2024. I titoli di Stato sono stati volatili e hanno offerto scarse performance, mentre i mercati del credito sono stati forti, grazie alla buona crescita economica soprattutto negli Stati Uniti. La parte anteriore della curva è stata piuttosto stabile, grazie all'inizio del ciclo di taglio da parte delle principali banche centrali.	Il comparto è stato gestito in modo conservativo, nel rispetto del mandato e al fine di offrire rendimenti regolari e prevedibili. La performance è stata in linea con quanto ci si sarebbe potuto aspettare.

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

BASE INVESTMENTS SICAV – MACRO DYNAMIC		
Performance	Dal 31.12.2023 al 31.12.2024	Dal lancio
Classe EUR	6.62%	-10.67%
Classe CHF	3.86%	-16.34%
Classe USD	8.20%	2.49%
Classe EUR-I	7.47%	-16.11%
Classe CHF-I	4.68%	-5.07%
Classe USD-I	8.94%	6.31%
Le classi I sono riservate a investitori istituzionali		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	Le obbligazioni societarie hanno vissuto un periodo particolarmente favorevole. L'entusiasmo è stato guidato dalla resilienza dell'economia, da una politica monetaria più accomodante e da bassi tassi di default. Le obbligazioni societarie sono emerse come le chiare vincitrici del 2024, con rendimenti in alcuni casi prossimi alle doppie cifre. Gli spread delle obbligazioni societarie sono rimasti notevolmente stabili, anche durante periodi di forte stress del mercato, come all'inizio di agosto, quando la volatilità del mercato azionario ha raggiunto livelli record. Nella seconda metà dell'anno, i forti afflussi di investitori in questa classe di attività hanno portato a una significativa compressione degli spread, che hanno chiuso il 2024 ai livelli più bassi dal 2021. Per quanto riguarda i titoli di Stato, l'inizio del 2024 è stato caratterizzato da un cauto ottimismo, guidato dalle aspettative di rapidi e sostanziali tagli dei tassi di interesse da parte delle principali banche centrali. Tuttavia, la realtà si è rivelata meno favorevole per il debito sovrano, che ha chiuso l'anno con rendimenti più elevati rispetto alla fine del 2023, in particolare per le scadenze a medio e lungo termine.	Nel 2024, il comparto ha adottato un approccio di gestione rinnovato, concentrandosi su una strategia di investimento diversificata su un'ampia gamma di obbligazioni con scadenze non oltre il 2030. Il portafoglio includeva sia titoli di Stato che obbligazioni societarie, con esposizione a emittenti di diversa qualità creditizia, tra cui obbligazioni investment grade e high yield. Il portafoglio è rimasto pressoché invariato durante l'anno; sono stati apportati tempestivi aggiustamenti alla sua composizione in risposta alle opportunità emerse sul mercato obbligazionario che sono risultate interessanti per noi in termini di rischio-rendimento. Nel complesso, il comparto ha conseguito una performance eccellente durante tutto l'anno, riflettendo in gran parte l'andamento positivo delle obbligazioni societarie europee ad alto rendimento, un segmento in cui aveva un'allocazione significativa. La performance finale del comparto ha superato il suo benchmark, confermando l'efficacia della strategia adottata.

BASE INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION		
Performance	Dal 31.12.2023 al 31.12.2024	Dal lancio
Classe EUR	5.06%	-5.61%
Classe CHF	2.44%	-12.15%
Classe USD	6.61%	8.40%
Classe EUR-I	5.63%	-2.03%
Benchmark	7.87%	38.08%
Le classi I sono riservate a investitori istituzionali		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	I driver che hanno caratterizzato i portafogli bilanciati del 2024 sono stati simili a quelli del 2023. Il mercato dei titoli di Stato ha sperimentato importanti fluttuazioni alimentate da un lato dagli eventi politici e dall'elevato livello di deficit degli stati e dall'altro da un contesto macro davvero complicato che si è concretizzato in grandi oscillazioni nelle aspettative di tagli dei tassi di mercato e cambiamenti nella retorica delle banche centrali. Un comportamento più resiliente è stato riscontrato nei mercati del credito. Al contrario per la componente azionaria l'anno è stato caratterizzato da livelli molto bassi di volatilità, con picchi molto brevi durante l'estate e alla fine dell'anno dopo le elezioni statunitensi. La performance è stata ancora concentrata in pochi nomi tecnologici legati alla rivoluzione dell'intelligenza artificiale che ha guidato la crescita degli utili. Le materie prime hanno avuto un anno piuttosto contrastato, buone performance sono state fornite dai metalli preziosi e dal bitcoin che hanno tratto vantaggio dall'elezione di Trump.	Il comparto ha sottoperformato il benchmark nel 2024, i principali detrattori sono stati gli investimenti azionari e alternativi. Negli investimenti alternativi la mancanza di volatilità e trend costanti non hanno creato un ambiente favorevole per la creazione di alpha, le strategie più impattate sono state long short, sia nelle classi di attività azionarie che obbligazionarie e le esposizioni contrarian. Questo contesto ha reso difficile per i gestori eguagliare i rendimenti del denaro. Nello spazio azionario l'allocazione geografica con un approccio più diversificato, dato il sovrappeso in EM ed Europa, non ha favorito la performance data la mancanza di nomi correlati alla tecnologia e all'intelligenza artificiale in queste regioni. All'interno delle esposizioni obbligazionarie sono state registrate buone performance dalle posizioni ad alto rendimento che hanno tratto vantaggio dagli spread aziendali più stretti. Infine, l'oro è stato un punto luminoso e ha contribuito a ridurre la sottoperformance durante l'anno.

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione del Consiglio di Amministrazione

BASE INVESTMENTS SICAV – SEMPIONE SMART EQUITY		
Performance	Dal 31.12.2023 al 31.12.2024	Dal lancio
Classe EUR	6.93%	5.05%
Classe CHF	4.43%	0.59%
Classe USD	8.51%	12.34%
Classe EUR-I	7.79%	7.62%
Classe CHF-I	5.27%	2.89%
Classe USD-I	9.37%	14.91%
Benchmark	13.47%	23.62%
Le classi I sono riservate a investitori istituzionali		
	Market Trend	Sub-fund Performance
	Il 2024 sarà ricordato come l'anno di uno dei più grandi spread tra le performance degli Stati Uniti e quelle europee. Gli Stati Uniti, ancora guidati da Mag7 e altri momentum (leggi AI) e titoli growth, hanno chiuso con una performance del 23% mentre Eurostoxx50 ha chiuso in rialzo del 7,5%. Il peso dei primi 7 nomi sull'indice principale è ora al di sopra del livello visto in qualsiasi altro mercato rialzista. In Europa, banche e tecnologia sono state le vincitrici mentre i titoli sensibili ai tassi di interesse (utility, immobiliare) hanno chiuso l'anno in negativo insieme ad auto e risorse di base	Il comparto ha sottoperformato il benchmark nel periodo, a causa di un approccio relativamente prudente che ci ha portato a sottopesare il tema Mag7 e in Europa a non avere nomi di banche che si sono rivelati vincenti per un altro anno. Siamo usciti dalla Cina con un buon tempismo quando l'indice di Hong Kong ha avuto un forte rialzo a settembre e ci siamo avvicinati alla fine dell'anno sovrappesando temi che pensiamo saranno vincenti sotto l'amministrazione Trump: nucleare, Tesla, criptovalute mentre in Europa continuiamo a rimanere fedeli al lusso che è stato un freno nel 2024 poiché pensiamo che il forte effetto ricchezza negli Stati Uniti unito a una ripresa in Cina guiderà una spinta di questo settore poco amato

- Far riferimento al Prospetto.



Relazione della Società di Revisione

**Rapporto di revisione
agli azionisti i di
BASE INVESTMENTS SICAV**

La nostra opinione

A nostro avviso, il bilancio allegato fornisce una visione veritiera e corretta della situazione patrimoniale di BASE INVESTMENTS SICAV (il "Fondo") e di ciascuno dei suoi comparti al 31 dicembre 2024, nonché dei risultati delle loro operazioni e delle variazioni del loro patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità con le disposizioni legali e regolamentari lussemburghesi relative alla redazione e alla presentazione del bilancio.

Cosa abbiamo revisionato

Il bilancio del Fondo comprende:

- lo stato patrimoniale consolidato del Fondo e lo stato patrimoniale di ciascun comparto al 31 dicembre 2024;
- 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 l'esercizio chiuso a tale data;
- il prospetto della composizione del portafoglio titoli al 31 dicembre 2024;
- la nota integrativa, che includono un riepilogo dei principali principi contabili applicati.

Base per l'opinione

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 sulla professione di revisore (Legge del 23 luglio 2016) e con i principi di revisione internazionali ("International Standards on Auditing" o "ISA") adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (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 le evidenze di revisione che abbiamo ottenuto siano sufficienti e appropriate per fornire una base per la nostra opinione.

Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità con il 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.

Informazioni supplementari

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile delle altre informazioni contenute nel rapporto annuale, ad eccezione del bilancio e del nostro rapporto di revisione su di esso.

La nostra opinione sul bilancio non copre tali altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di garanzia su di esse.

Nell'ambito della nostra revisione del bilancio, la nostra responsabilità è di leggere le altre informazioni sopra identificate e, nel farlo, valutare se esse siano incoerenti in modo significativo con il bilancio o con le conoscenze acquisite durante la revisione, o se appaiano altrimenti significativamente errate. Se, sulla base del lavoro svolto, concludiamo che esiste un'inesattezza materiale nelle altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo nulla da segnalare a questo riguardo.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo per il bilancio di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della redazione e della presentazione corretta del bilancio in conformità con le disposizioni legali e regolamentari lussemburghesi relative alla preparazione e alla presentazione del bilancio, nonché del controllo interno che ritiene necessario per consentire la redazione di un bilancio privo di errori significativi, sia dovuti a frode che a errore.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu
Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Nella predisposizione del bilancio, il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile di valutare la capacità del Fondo e di ciascuno dei suoi comparti di continuare a operare come entità in funzionamento, fornendo, ove applicabile, informazioni pertinenti in merito e adottando il presupposto della continuità aziendale, salvo che il Consiglio di Amministrazione del Fondo intenda liquidare il Fondo o uno dei suoi comparti, cessarne l'attività o non abbia altra alternativa realistica.

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

L'obiettivo della nostra revisione è ottenere una ragionevole sicurezza che il bilancio, nel suo complesso, sia privo di errori significativi, sia dovuti a frode che a errore, e rilasciare un rapporto di revisione che contenga la nostra opinione. Una ragionevole sicurezza non è una garanzia che una revisione condotta secondo la Legge del 23 luglio 2016 e gli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF rilevi sempre un errore significativo, se esistente. Gli errori possono derivare da frode o errore e sono considerati significativi se, singolarmente o nel loro insieme, possono ragionevolmente influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori basate su tale bilancio.

Nell'ambito della revisione condotta in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 e gli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, adottiamo un giudizio professionale e manteniamo un atteggiamento di scetticismo professionale durante tutta la revisione. In particolare, noi:

- identifichiamo e valutiamo i rischi di errori significativi nel bilancio, sia dovuti a frode che a errore, pianifichiamo e realizziamo procedure di revisione in risposta a tali rischi e otteniamo evidenze di revisione appropriate per fondare la nostra opinione. Il rischio di non rilevare un errore significativo derivante da frode è più elevato rispetto a quello derivante da errore, poiché la frode può implicare collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, dichiarazioni mendaci o l'elusione del controllo interno;
- otteniamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione per progettare procedure di revisione adeguate alle circostanze, ma non per esprimere un'opinione sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- valutiamo l'appropriatezza delle politiche contabili adottate e la ragionevolezza delle stime contabili e delle informazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione del Fondo;
- esprimiamo un giudizio sull'adeguatezza dell'utilizzo, da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo, del principio della continuità aziendale e, sulla base delle evidenze di revisione ottenute, se esiste un'incertezza significativa legata a eventi o condizioni che potrebbero mettere in dubbio la capacità del Fondo o di uno dei suoi comparti di continuare a operare. Se riteniamo che esista un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione su tale questione nel nostro rapporto di revisione o, se le informazioni fornite sono insufficienti, a modificare la nostra opinione. Le nostre conclusioni si basano sulle evidenze di revisione ottenute fino alla data del nostro rapporto. Tuttavia, eventi o condizioni future potrebbero far cessare l'attività del Fondo o di uno dei suoi comparti;
- valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e il contenuto del bilancio, incluse le informazioni fornite, e se il bilancio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire un'informativa corretta.

Comunichiamo con i responsabili della governance in merito, tra le altre cose, alla portata e alla tempistica della revisione e ai principali risultati della revisione, incluse eventuali carenze significative nel controllo interno individuate durante la nostra revisione.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Firmata con firma elettronica da

David Bonafini
Lussemburgo, 3 aprile 2025

BASE INVESTMENTS SICAV
Bilancio Consolidato

BASE INVESTMENTS SICAV

Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2024

	Nota	Valori in EUR
Attività		622,882,949.39
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	542.999.375,53
<i>Prezzo di acquisto</i>		530.594.222,47
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		2.114.761,07
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		2.097.590,53
Depositi bancari e disponibilità liquide		69,192,702.02
Garanzie attive	11	614.764,02
Crediti per sottoscrizioni		734.932,22
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		8.810,30
Dividendi netti da ricevere		7.636,03
Interessi attivi netti		7.205.455,03
Crediti netti su operazioni di cambio		4.513,17
Passività		25,192,807.79
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		1.255.177,35
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		1.770.165,72
Finanziamenti bancari		6,612,761.58*
Debiti per acquisto investimenti		1.238.792,11
Debiti su riscatti		318.230,44
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		2.288.307,62
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		9.201.282,74
Dividendi netti dovuti		751,41
Oneri da versare		4.277.504,54
Patrimonio netto		597.690.141,60

BASE INVESTMENTS SICAV

Conto Economico Consolidato e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per l'esercizio chiuso al 31/12/24

	Nota	Valori in EUR
Proventi		22.272.677,04
Dividendi netti sul portafoglio titoli		345.104,46
Dividendi riscossi su CFD		45.603,71
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		19.822.315,73
Interessi riscossi su CFD		55.342,40
Interessi riscossi su contratti <i>swap</i>		16.348,21
Interessi bancari su conti correnti		1.980.208,42
Altri proventi		7.754,11
Oneri		12.554.541,61
Commissioni di gestione	5	5.805.433,93
Commissioni di performance	6	2.475.197,77
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	7	804.627,78
Spese di revisione		110.781,43
Spese legali		61.272,53
Commissioni di negoziazione	2.6	1.046.269,82
Emolumento amministratori		26.493,49
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	216.959,87
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		769.938,91
Dividendi corrisposti su CFD		65.713,38
Interessi corrisposti su CFD		89,33
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		419.083,15
Commissioni bancarie		24.247,34
Altri oneri		728.432,88
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		9.718.135,43
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	10.091.774,82
- opzioni		3.793.600,81
- contratti a termine in divisa		-3.800.175,24
- <i>future</i> finanziari		11.948.245,36
- CFD		-421.201,35
- contratti <i>swap</i>		30.134,62
- operazioni di cambio	2.3	-2.748.897,97
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		28.611.616,48
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	19.930.281,59
- opzioni		839.074,54
- contratti a termine in divisa		-9.869.853,86
- <i>future</i> finanziari		-17.846.504,87
- contratti <i>swap</i>		797.413,04
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		22.462.026,92
Sottoscrizioni di azioni		111.971.863,36
Riscatti di azioni		-90.000.603,17
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		44.433.287,11
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		553.256.854,49
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		597.690.141,60

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Stato Patrimoniale al 31/12/2024

	Nota	Valori in EUR
Attività		239.125.074,74
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	195.869.000,05
<i>Prezzo di acquisto</i>		192.019.647,81
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		2.104.180,77
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		1.900.900,15
Depositi bancari e disponibilità liquide		36.642.338,55
Garanzie attive	11	552.792,93
Crediti per sottoscrizioni		726.066,04
Interessi attivi netti		3.226.183,23
Crediti netti su operazioni di cambio		4.513,17
Passività		18.262.623,67
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		1.255.177,35
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		1.770.165,72
Finanziamenti bancari		5.173.182,08
Debiti per acquisto investimenti		652.278,34
Debiti su riscatti		11.441,90
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		751.389,87
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		8.379.446,39
Oneri da versare		2.039.707,74
Patrimonio netto		220.862.451,07

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/24 - 31/12/24

	Nota	Valori in EUR
Proventi		10.439.429,91
Dividendi netti sul portafoglio titoli		49.445,25
Interessi netti su titoli obbligazionari		9.184.950,41
Interessi riscossi su contratti <i>swap</i>		16.348,21
Interessi bancari su conti correnti		1.186.686,61
Altri proventi		1.999,43
Oneri		5.887.684,41
Commissioni di gestione	5	1.897.518,97
Commissioni di performance	6	1.432.820,17
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	7	289.524,69
Spese di revisione		27.938,58
Spese legali		26.079,27
Commissioni di negoziazione	2.6	819.769,40
Emolumento amministratori		9.886,44
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	87.710,33
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		620.122,31
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		419.083,15
Altri oneri		257.231,10
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		4.551.745,50
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	3.925.937,98
- opzioni		4.383.525,18
- contratti a termine in divisa		-2.169.457,97
- <i>future</i> finanziari		10.777.571,25
- contratti <i>swap</i>		69.624,60
- operazioni di cambio	2.3	-1.408.758,59
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		20.130.187,95
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	6.271.624,27
- opzioni		981.076,97
- contratti a termine in divisa		-3.140.728,74
- <i>future</i> finanziari		-16.312.845,15
- contratti <i>swap</i>		797.413,04
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		8.726.728,34
Sottoscrizioni di azioni		36.827.399,10
Riscatti di azioni		-30.787.979,75
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		14.766.147,69
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		206.096.303,38
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		220.862.451,07

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Dati statistici

		31/12/24	31/12/23	31/03/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	220.862.451,07	206.096.303,38	175.977.665,47
Classe USD				
Numero di azioni		89.069,6755	75.320,6492	79.067,4007
NAV per azione	USD	183,03	173,10	152,10
Classe USD - I				
Numero di azioni		36.291,0000	34.515,0000	28.331,0000
NAV per azione	USD	140,80	132,55	116,88
Classe EUR				
Numero di azioni		567.133,6689	576.620,4348	573.543,0814
NAV per azione	EUR	203,46	195,39	173,62
Classe EUR - I				
Numero di azioni		260.023,7749	290.143,1851	274.588,1633
NAV per azione	EUR	123,96	118,50	105,33
Classe EUR - L				
Numero di azioni		857,0000	2.857,0000	1.410,0000
NAV per azione	EUR	133,65	127,98	113,71
Classe CHF				
Numero di azioni		213.538,9610	179.234,2165	173.841,5036
NAV per azione	CHF	144,13	141,56	127,46
Classe CHF - I				
Numero di azioni		159.098,0856	125.404,1896	104.526,7636
NAV per azione	CHF	117,09	114,51	103,24

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni in circolazione al 01/01/24	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/24
Classe USD	75.320,6492	19.215,4597	5.466,4334	89.069,6755
Classe USD - I	34.515,0000	4.237,0000	2.461,0000	36.291,0000
Classe EUR	576.620,4348	69.786,3302	79.273,0961	567.133,6689
Classe EUR - I	290.143,1851	46.396,2161	76.515,6263	260.023,7749
Classe EUR - L	2.857,0000	0,0000	2.000,0000	857,0000
Classe CHF	179.234,2165	47.440,6780	13.135,9335	213.538,9610
Classe CHF - I	125.404,1896	48.387,8370	14.693,9410	159.098,0856

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/24

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			192.019.647,81	195.869.000,05	88,68
Azioni			1.249.481,85	1.255.303,40	0,57
Regno Unito			1.249.481,85	1.255.303,40	0,57
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	GBP	8.000	1.249.481,85	1.255.303,40	0,57
Obbligazioni			170.676.487,30	173.215.513,70	78,43
Brasile			343.922,28	357.119,13	0,16
PRUMO PARCIPACOE E INVESTMENTS 7.5% 31-12-31	USD	372.288	343.922,28	357.119,13	0,16
Canada			1.204.994,75	1.230.906,03	0,56
KINROSS GOLD 6.875% 01-09-41	USD	1.200.000	1.204.994,75	1.230.906,03	0,56
Colombia			3.572.053,84	3.229.227,88	1,46
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	5.000.000	3.572.053,84	3.229.227,88	1,46
Francia			10.663.712,49	10.458.308,63	4,74
BPCE 5.25% 16-04-29	GBP	2.000.000	2.019.599,72	2.377.029,23	1,08
CCF 9.25% PERP	EUR	800.000	838.240,00	850.112,00	0,38
EDF 3.375% PERP	EUR	1.000.000	922.622,91	934.375,00	0,42
ENGIE 5.95% 16-03-11 EMTN	EUR	1.000.000	2.075.100,00	1.247.240,00	0,56
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	1.500.000	1.416.176,68	1.409.463,98	0,64
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	800.000	797.018,67	819.168,00	0,37
MACIF 2.125% 21-06-52	EUR	1.000.000	797.980,00	842.360,00	0,38
SCOR 5.25% PERP	USD	1.800.000	1.423.657,84	1.544.942,92	0,70
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	500.000	373.316,67	433.617,50	0,20
Grecia			3.865.009,80	4.487.909,68	2,03
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	1.500.000	1.198.224,80	1.481.974,18	0,67
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.25% 05-10-30	EUR	3.700.000	2.666.785,00	3.005.935,50	1,36
Guernsey			1.831.215,79	2.052.227,73	0,93
PERSHING SQUARE 3.25% 01-10-31	USD	1.000.000	755.242,16	799.108,90	0,36
PERSHING SQUARE 3.25% 15-11-30	USD	1.500.000	1.075.973,63	1.253.118,83	0,57
Irlanda			1.800.493,32	1.979.267,47	0,90
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.5% 02-05-52	USD	1.000.000	832.853,02	830.162,32	0,38
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 5.125% 23-11-52	GBP	1.000.000	967.640,30	1.149.105,15	0,52
Israele			430.299,65	439.283,27	0,20
ISRAEL ELECTRIC 8.1% 15-12-96	USD	400.000	430.299,65	439.283,27	0,20
Italia			29.148.386,10	30.984.389,26	14,03
ENI 2.75% PERP	EUR	1.100.000	985.262,90	1.024.974,50	0,46
INTE 6.625% 31-05-33 EMTN	GBP	2.000.000	2.264.107,75	2.532.943,65	1,15
INTE 7.778% 20-06-54	USD	3.000.000	2.655.240,98	3.104.113,48	1,41
INTE 8.248% 21-11-33 EMTN	USD	5.600.000	5.472.428,51	6.073.684,31	2,75
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15- 05-33	EUR	3.000.000	2.796.420,83	3.100.652,98	1,40
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.15% 15-05-51	EUR	11.694.456	9.416.171,89	9.123.574,64	4,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.75% 27-04-37	EUR	1.000.000	668.300,00	776.788,65	0,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	EUR	500.000	498.400,00	518.162,50	0,23

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
ITALY BUONI POLIENNALI TES HYBRID STRIP ZCP 01-10-53	EUR	14.600.000	3.978.600,00	4.261.081,54	1,93
ITALY GOVT INTER BOND COUPON STRIP ZCP 20-02-31	EUR	3.841	1.515,32	3.115,10	0,00
UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	500.000	411.937,92	465.297,91	0,21
Costa d'Avorio			2.642.073,46	2.789.302,06	1,26
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	3.000.000	2.642.073,46	2.789.302,06	1,26
Kazakistan			704.622,36	832.334,66	0,38
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.75% 19-04-47	USD	1.000.000	704.622,36	832.334,66	0,38
Lussemburgo			6.036.697,86	6.624.962,44	3,00
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13- 01-32	USD	1.417.190	1.194.677,20	1.343.467,10	0,61
BANCONAL COVID RELIEF FACILITY SARL 1.0% 13-08-27	USD	545.455	456.310,66	494.399,34	0,22
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1.000.000	877.950,00	943.890,00	0,43
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 5.25% PERP	EUR	1.200.000	1.192.200,00	1.190.892,00	0,54
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 6.0% 01-05-33	EUR	800.000	808.800,00	800.964,00	0,36
HELVETIA EUROPE 2.75% 30-09-41	EUR	2.000.000	1.506.760,00	1.851.350,00	0,84
Messico			14.291.487,26	13.725.515,96	6,21
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	95.000.000	4.423.072,86	3.630.522,05	1,64
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29- 09-36	USD	863.200	697.972,37	722.175,87	0,33
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	800.000	769.975,21	738.128,00	0,33
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	13.000.000	8.400.466,82	8.634.690,04	3,91
Paesi Bassi			16.279.427,68	16.548.081,82	7,49
AEGON NV 0.496% PERP	NLG	3.700.000	1.201.314,59	1.215.853,93	0,55
AEGON NV 1.425% PERP	NLG	4.000.000	1.390.975,37	1.408.703,55	0,64
AEGON NV 1.506% PERP	NLG	3.000.000	1.138.090,27	1.196.688,80	0,54
ENEL FINANCE INTL NV 5.75% 14-09-40	GBP	2.000.000	2.298.312,35	2.348.189,22	1,06
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	2.600.000	1.949.121,58	2.045.497,81	0,93
KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 0.75% PERP	CHF	2.500.000	758.628,95	855.017,80	0,39
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 01-10- 29	GBP	2.000.000	2.491.293,74	2.325.399,21	1,05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01- 34	GBP	2.400.000	2.801.365,84	2.784.766,50	1,26
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	1.500.000	1.275.425,00	1.383.915,00	0,63
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	1.000.000	974.899,99	984.050,00	0,45
Polonia			1.828.182,82	1.779.943,16	0,81
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 04-04- 53	USD	2.000.000	1.828.182,82	1.779.943,16	0,81
Romania			27.483.772,52	24.442.455,00	11,07
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.375% 02-12-29	EUR	1.000.000	837.500,00	856.175,00	0,39
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14- 04-41	EUR	15.500.000	9.941.720,00	10.057.020,00	4,55
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	14.500.000	11.214.734,55	9.464.585,00	4,29
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	5.000.000	5.489.817,97	4.064.675,00	1,84
Spagna			1.097.786,69	1.196.381,02	0,54
SPAIN IL BOND 0.7% 30-11-33	EUR	1.000.000	1.097.786,69	1.196.381,02	0,54
Svizzera			5.567.436,18	6.588.387,85	2,98
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	2.500.000	1.783.301,67	2.303.838,93	1,04
JULIUS BAER GRUPPE AG 3.625% PERP	USD	800.000	449.878,83	661.128,08	0,30

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	1.600.000	1.351.512,83	1.509.977,36	0,68
VONTOBEL HOLDINGS AG ZURICH 9.48% PERP	USD	2.000.000	1.982.742,85	2.113.443,48	0,96
Turchia			2.089.655,92	2.262.728,19	1,02
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	1.500.000	1.169.965,60	1.282.091,42	0,58
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15- 05-34	USD	1.000.000	919.690,32	980.636,77	0,44
Regno Unito			23.537.451,82	24.599.688,09	11,14
ABRDN 4.25% 30-06-28	USD	1.000.000	827.433,83	916.564,71	0,41
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	2.000.000	1.955.269,59	1.976.619,46	0,89
BARCLAYS 6.369% 31-01-31 EMTN	GBP	2.600.000	2.920.571,60	3.251.778,25	1,47
BARCLAYS 8.875% PERP	GBP	1.000.000	1.167.127,87	1.256.402,53	0,57
BAT INTL FINANCE 2.25% 09-09-52	GBP	2.000.000	1.028.618,06	1.096.956,92	0,50
BAT INTL FINANCE 4.0% 23-11-55	GBP	2.000.000	1.369.311,27	1.559.783,07	0,71
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	2.600.000	2.680.892,13	3.023.034,65	1,37
BRITISH TEL 3.625% 21-11-47	GBP	1.000.000	890.013,37	835.552,88	0,38
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVEL. 30.0% 25-08-25	TRY	17.000.000	441.090,44	438.899,09	0,20
LEGAL AND GENERAL GROUP 3.75% 26-11-49	GBP	1.000.000	886.028,06	1.105.501,66	0,50
MG 6.25% 20-10-68	GBP	3.000.000	3.253.216,53	3.263.826,45	1,48
RL FINANCE BONDS FL.R 4.875 19-49 07/10A	GBP	1.200.000	1.011.874,85	1.161.805,36	0,53
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-68	GBP	3.800.000	4.181.985,13	3.667.814,52	1,66
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	800.000	924.019,09	1.045.148,54	0,47
Stati Uniti d'America			16.257.804,71	16.607.094,37	7,52
CIMAREX ENERGY CO 4.375 19-29 15/03S	USD	2.200.000	1.870.542,70	1.936.712,10	0,88
INTEL 3.2% 12-08-61	USD	2.000.000	1.113.433,52	1.053.850,97	0,48
PEPSI FLR PERP	CHF	1.005.000	431.312,52	443.688,57	0,20
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 6.875% 20-10- 34	USD	1.000.000	964.028,51	1.055.570,54	0,48
UNITED STATES INFLATION BONDS 0.125% 15- 02-51	USD	10.500.000	6.815.132,18	6.804.620,30	3,08
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	1.000.000	911.247,54	941.048,72	0,43
UNITED STATES INFLATION BONDS 1.5% 15-02- 53	USD	3.800.000	3.106.324,02	3.136.120,25	1,42
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	600.000	365.418,84	464.463,17	0,21
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	1.000.000	680.364,88	771.019,75	0,35
Obbligazioni a tasso variabile			17.207.453,66	18.292.391,70	8,28
Danimarca			630.800,00	662.496,00	0,30
SYDBANK EUR10+0.2% PERP	EUR	800.000	630.800,00	662.496,00	0,30
Francia			4.734.988,32	5.113.349,77	2,32
AXA AUTRE R+0.25% PERP EMTN	USD	1.750.000	1.311.551,27	1.603.280,18	0,73
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	200.000	155.437,05	170.654,59	0,08
CNP ASSURANCES AUTRE R+0.0% 31-12-99	EUR	500.000	428.000,00	456.250,00	0,21
CNP ASSURANCES EUR10 +3.0% PERP	EUR	2.000.000	1.926.000,00	1.929.200,00	0,87
CREDIT MUTUEL ARKEA EUR10+0.1% PERP	EUR	1.000.000	914.000,00	953.965,00	0,43
Lussemburgo			1.276.500,00	1.302.060,00	0,59
TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A PERP	EUR	1.500.000	1.276.500,00	1.302.060,00	0,59
Paesi Bassi			3.340.348,66	3.331.010,06	1,51
AEGON NV USI10R +0.38694% PERP	USD	4.500.000	3.340.348,66	3.331.010,06	1,51

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Regno Unito			1.928.551,51	2.061.664,26	0,93
ROTHSCHILDS CONTINUATION FINANCE	EUR	1.500.000	1.057.250,00	1.164.930,00	0,53
TEC_2R+0.35% PERP					
STANDARD CHARTERED L3RUSD +1.51% PERP	USD	1.000.000	871.301,51	896.734,26	0,41
Stati Uniti d'America			5.296.265,17	5.821.811,61	2,64
BAC CAPITAL TRUST XIII TSFR3R+0.66161% PERP	USD	1.000.000	749.184,17	796.522,32	0,36
DEUTSCHE POSTBK FUND III EUAR10+0.125% PERP	EUR	700.000	506.766,84	606.770,50	0,27
EVEREST REINSURANCE L3RUSD+2.385% 15-05- 37	USD	550.000	440.866,09	520.050,81	0,24
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.55% 21-12-65	USD	1.000.000	746.882,21	797.476,12	0,36
USB REALTY TSFR3R +1.40861% PERP	USD	4.000.000	2.852.565,86	3.100.991,86	1,40
Obbligazioni convertibili			2.886.225,00	3.105.791,25	1,41
Belgio			1.927.625,00	2.150.291,25	0,97
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	2.250.000	1.927.625,00	2.150.291,25	0,97
Italia			958.600,00	955.500,00	0,43
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	1.000.000	958.600,00	955.500,00	0,43
Totale portafoglio titoli			192.019.647,81	195.869.000,05	88,68
Depositi /(debiti) bancari				31.469.156,47	14,25
Altre attività nette/(passività nette)				-6.475.705,45	-2,93
Totale				220.862.451,07	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/24

Paese	% del patr. netto
Italia	14,46
Regno Unito	12,64
Romania	11,07
Stati Uniti d'America	10,16
Paesi Bassi	9,00
Francia	7,05
Messico	6,21
Lussemburgo	3,59
Svizzera	2,98
Grecia	2,03
Colombia	1,46
Costa d'Avorio	1,26
Turchia	1,02
Belgio	0,97
Guernsey	0,93
Irlanda	0,90
Polonia	0,81
Canada	0,56
Spagna	0,54
Kazakistan	0,38
Danimarca	0,30
Israele	0,20
Brasile	0,16
Totale	88,68
Altre attività/(passività) e attività liquide	11,32
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/24

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	28,14
Holding e società finanziarie	23,66
Banche e altri istituti finanziari	20,06
Assicurazioni	4,81
Organismi sovranazionali	3,49
Petrolio	3,19
Istituzioni non classificabili/non classificate	1,56
Tabacco e alcolici	1,01
Fondi di investimento	0,93
Società immobiliari	0,59
Metalli non ferrosi	0,56
Elettronica e semiconduttori	0,48
Elettrotecnica ed elettronica	0,20
Totale	88,68
Altre attività/(passività) e attività liquide	11,32
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Stato Patrimoniale al 31/12/2024

	Nota	Valori in EUR
Attività		52.409.382,92
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	50.536.105,85
<i>Prezzo di acquisto</i>		50.287.697,63
Depositi bancari e disponibilità liquide		1.333.565,57
Interessi attivi netti		539.711,50
Passività		497.299,42
Finanziamenti bancari		578,30
Debiti su riscatti		429,69
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		285.031,97
Oneri da versare		211.259,46
Patrimonio netto		51.912.083,50

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/24 - 31/12/24

	Nota	Valori in EUR
Proventi		1.702.210,96
Interessi netti su titoli obbligazionari		1.662.196,58
Interessi bancari su conti correnti		39.979,48
Altri proventi		34,90
Oneri		696.667,99
Commissioni di gestione	5	411.880,36
Commissioni di performance	6	84.528,12
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	7	78.094,87
Spese di revisione		14.968,20
Spese legali		5.318,02
Commissioni di negoziazione	2.6	9.581,42
Emolumento amministratori		2.483,94
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	9	16.770,13
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		11.328,65
Altri oneri		61.714,28
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		1.005.542,97
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-24.727,22
- contratti a termine in divisa		-205.133,96
- operazioni di cambio	2.3	-211.785,77
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		563.896,02
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	2.287.574,11
- contratti a termine in divisa		-1.438.410,17
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		1.413.059,96
Sottoscrizioni di azioni		7.882.290,84
Riscatti di azioni		-9.050.663,93
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		244.686,87
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		51.667.396,63
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		51.912.083,50

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Dati statistici

		31/12/24	31/12/23	31/03/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	51.912.083,50	51.667.396,63	46.427.917,50
Classe EUR				
Numero di azioni		70.277,7562	67.193,8987	61.825,3558
NAV per azione	EUR	102,24	99,77	94,15
Classe EUR - I				
Numero di azioni		125.517,0000	121.313,0000	109.611,0000
NAV per azione	EUR	104,54	101,47	95,37
Classe USD				
Numero di azioni		61.257,1032	62.808,8122	66.981,7382
NAV per azione	USD	109,42	105,31	97,97
Classe USD - I				
Numero di azioni		33.974,0000	34.984,0000	35.029,0000
NAV per azione	USD	111,64	107,24	99,43
Classe CHF				
Numero di azioni		123.003,4954	150.529,9313	163.215,5063
NAV per azione	CHF	96,93	96,93	93,06
Classe CHF - I				
Numero di azioni		83.768,0000	71.423,0000	58.988,0000
NAV per azione	CHF	99,15	98,62	94,30

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni in circolazione al 01/01/24	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/24
Classe EUR	67.193,8987	26.244,3605	23.160,5030	70.277,7562
Classe EUR - I	121.313,0000	16.001,0000	11.797,0000	125.517,0000
Classe USD	62.808,8122	2.290,0000	3.841,7090	61.257,1032
Classe USD - I	34.984,0000	1.022,0000	2.032,0000	33.974,0000
Classe CHF	150.529,9313	8.746,9780	36.273,4139	123.003,4954
Classe CHF - I	71.423,0000	22.960,0000	10.615,0000	83.768,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/24

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			50.287.697,63	50.536.105,85	97,35
Obbligazioni			46.075.227,28	46.054.746,66	88,72
Australia					
APA INFRASTRUCTURE 1.25% 15-03-33	EUR	250.000	192.000,00	208.348,75	0,40
Austria					
OMV AG 2.5% PERP	EUR	300.000	300.080,00	294.295,50	0,57
Barbados					
CARIBBEAN DEVELOPMENT BK 4.375% 09-11-27	USD	180.000	163.507,76	170.266,33	0,33
Belgio					
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	100.000	99.091,00	103.509,00	0,20
Brasile					
PRUMO PARCIPACOS E INVESTMENTS 7.5% 31-12-31	USD	148.915	138.116,46	142.847,66	0,28
Bulgaria					
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 0.375% 23- 09-30	EUR	300.000	242.850,00	257.374,50	0,50
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 23- 09-29	EUR	100.000	98.690,00	104.981,50	0,20
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 13- 05-36	EUR	300.000	325.350,00	329.919,00	0,64
Canada					
TORONTO DOMINION BANK 8.125% 31-10-82	USD	200.000	201.525,65	201.327,48	0,39
Isole Cayman					
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE ZCP 01- 11-29	USD	229.811	173.037,98	189.203,03	0,36
Cina					
ALIBABA GROUP 2.125% 09-02-31	USD	400.000	321.427,37	325.361,98	0,63
ALIBABA GROUP 3.4% 06-12-27	USD	400.000	395.551,81	371.461,87	0,72
BAIDU 3.075% 07-04-25	USD	200.000	179.921,85	191.606,37	0,37
TENCENT 1.81% 26-01-26 EMTN	USD	400.000	359.578,54	373.355,82	0,72
Colombia					
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.25% 22- 04-32	USD	300.000	246.090,22	222.217,62	0,43
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	300.000	240.432,92	239.702,33	0,46
FIDEIMISO PA PACIFI 8.25% 15-01-35	USD	214.825	188.327,02	205.093,86	0,40
Danimarca					
AP MOELLER MAERSK AS 4.5% 20-06-29	USD	200.000	190.034,12	189.037,04	0,36
Francia					
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	300.000	306.150,00	323.458,50	0,62
AXA 6.379% PERP	USD	200.000	242.849,13	207.740,47	0,40
BNP PAR 7.75% PERP	USD	200.000	195.742,60	197.230,38	0,38
EDF 0.65% 13-10-28 EMTN	CHF	200.000	187.377,98	213.209,37	0,41
EDF 3.375% PERP	EUR	200.000	197.920,00	186.875,00	0,36
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	200.000	202.300,00	207.086,00	0,40
ENGIE 1.375% 27-03-25	EUR	200.000	203.342,00	199.136,00	0,38
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03- 28	EUR	300.000	339.932,85	347.003,61	0,67
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05- 40	EUR	300.000	196.710,00	194.920,50	0,38
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03- 39	EUR	400.000	382.641,11	375.857,07	0,72

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	300.000	294.240,00	298.342,50	0,57
SG 2.889% 09-06-32	USD	300.000	215.265,70	241.864,07	0,47
SG 7.132% 19-01-55	USD	200.000	183.270,28	184.449,69	0,36
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	300.000	236.070,00	260.170,50	0,50
Germania			490.979,00	493.907,50	0,95
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	200.000	198.780,00	199.794,00	0,38
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31-05-32	EUR	200.000	192.760,00	205.099,00	0,40
VOLKSWAGEN LEASING 0.5% 12-01-29	EUR	100.000	99.439,00	89.014,50	0,17
Grecia			376.935,85	395.193,12	0,76
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	400.000	376.935,85	395.193,12	0,76
Hong Kong			169.069,73	162.558,64	0,31
CHINA PING AN INSURANCE 2.85% 12-08-31	USD	200.000	169.069,73	162.558,64	0,31
Ungheria			263.350,00	247.471,25	0,48
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 22-10-25	EUR	250.000	263.350,00	247.471,25	0,48
Indonesia			181.470,06	179.798,66	0,35
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.85% 15-10-30	USD	200.000	181.470,06	179.798,66	0,35
Italia			5.078.551,09	4.964.604,85	9,56
AMCO COMPANY 2.25% 17-07-27	EUR	200.000	200.140,00	196.462,00	0,38
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	300.000	303.570,00	283.108,50	0,55
ENI 2.625% PERP	EUR	200.000	199.403,43	198.307,00	0,38
ENI 3.375% PERP	EUR	250.000	240.550,00	243.073,75	0,47
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	100.000	99.755,00	94.617,50	0,18
INTE 7.778% 20-06-54	USD	500.000	465.224,47	517.352,25	1,00
INTE 8.248% 21-11-33 EMTN	USD	300.000	298.372,26	325.375,95	0,63
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15-05-33	EUR	500.000	493.149,80	516.775,49	1,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.85% 15-01-27	EUR	300.000	288.750,00	291.277,50	0,56
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-03-37	EUR	500.000	497.045,00	370.722,50	0,71
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.15% 14-07-30	EUR	500.000	509.890,00	455.071,60	0,88
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 28-06-30	EUR	400.000	388.648,51	396.427,82	0,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.7% 01-09-51	EUR	100.000	98.686,00	64.011,50	0,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 15-05-36	EUR	1.000.000	995.366,62	1.012.021,49	1,95
Costa d'Avorio			634.030,38	650.837,15	1,25
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	700.000	634.030,38	650.837,15	1,25
Giappone			434.408,01	471.364,10	0,91
NISSAN MOTOR CO LTD 4.81% 17-09-30	USD	300.000	252.304,40	272.017,24	0,52
NOMURA 6.087% 12-07-33	USD	200.000	182.103,61	199.346,86	0,38
Kazakistan			172.367,13	187.752,03	0,36
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.375% 24-04-30	USD	200.000	172.367,13	187.752,03	0,36
Lussemburgo			1.140.079,02	1.226.996,13	2,36
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	236.198	205.958,64	223.911,19	0,43
AROUNDTOWN 0.732% 30-01-25	CHF	200.000	176.516,27	212.491,10	0,41

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
BANCONAL COVID RELIEF FACILITY SARL 1.0% 13-08-27	USD	272.727	228.155,34	247.199,66	0,48
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	300.000	299.367,00	283.167,00	0,55
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE 2.625% 17-10-34	GBP	300.000	230.081,77	260.227,18	0,50
Messico			807.176,46	868.189,62	1,67
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29- 09-36	USD	265.600	226.106,84	222.207,96	0,43
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	350.000	276.564,00	322.931,00	0,62
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28-01-60	USD	100.000	62.843,64	66.003,56	0,13
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	77.000	49.560,48	55.917,64	0,11
PETROLEOS MEXICANOS 9.5% 15-09-27	USD	200.000	192.101,50	201.129,46	0,39
Paesi Bassi			2.994.599,14	2.887.430,10	5,56
AEGON NV 0.496% PERP	NLG	800.000	253.572,39	262.887,34	0,51
AIRBUS SE 3.15% 10-04-27	USD	300.000	270.847,44	279.174,42	0,54
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS LIFE 4.375% PERP	EUR	200.000	199.080,00	200.641,00	0,39
COCA COLA HBC FINANCE BV 2.75% 23-09-25	EUR	100.000	99.448,00	100.051,00	0,19
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 06-04-28	USD	200.000	177.642,43	183.745,48	0,35
IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	200.000	200.000,00	182.069,00	0,35
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	100.000	100.000,00	93.967,00	0,18
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	300.000	243.082,48	236.018,98	0,45
MERCEDES BENZ INTL FINANCE BV 2.625% 07- 04-25	EUR	200.000	199.196,00	199.801,00	0,38
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01- 34	GBP	200.000	223.296,33	232.063,87	0,45
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	250.000	254.375,00	233.923,75	0,45
PROSUS NV 4.193% 19-01-32	USD	200.000	176.359,07	172.828,26	0,33
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	200.000	200.000,00	186.500,00	0,36
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.5% 21-01-41	EUR	200.000	197.700,00	136.985,00	0,26
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	200.000	200.000,00	186.774,00	0,36
Perù			448.803,00	366.385,50	0,71
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 11- 03-33	EUR	450.000	448.803,00	366.385,50	0,71
Polonia			503.070,00	465.142,00	0,90
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.375% 18- 01-36	EUR	300.000	302.490,00	270.018,00	0,52
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 25-05- 32	EUR	200.000	200.580,00	195.124,00	0,38
Portogallo			99.602,00	81.626,50	0,16
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	100.000	99.602,00	81.626,50	0,16
Qatar			188.337,09	191.862,63	0,37
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 3.4% 16-04-25	USD	200.000	188.337,09	191.862,63	0,37
Romania			1.391.430,00	1.115.037,50	2,15
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	300.000	254.216,00	191.875,50	0,37
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14- 04-41	EUR	300.000	199.200,00	194.652,00	0,37
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	500.000	407.020,00	324.280,00	0,62
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 11-03-39	EUR	500.000	530.994,00	404.230,00	0,78
Corea del Sud			1.335.447,06	1.358.264,05	2,62

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 18-09-33	USD	300.000	278.324,55	289.387,79	0,56
KOREA EL PO 3.57% 30-07-29	USD	1.000.000	860.897,15	882.688,70	1,70
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	USD	200.000	196.225,36	186.187,56	0,36
Spagna			3.909.119,88	3.904.278,60	7,52
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.1% 30-04-31	EUR	400.000	340.080,00	340.604,00	0,66
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	1.000.000	1.010.481,00	912.665,00	1,76
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	1.300.000	956.930,00	978.588,00	1,89
SPAIN IL BOND 0.65% 30-11-27	EUR	300.000	351.540,92	377.528,67	0,73
SPAIN IL BOND 0.7% 30-11-33	EUR	700.000	822.494,55	837.466,71	1,61
SPAIN IL BOND 2.05% 30-11-39	EUR	400.000	427.593,41	457.426,22	0,88
Svezia			295.980,00	288.754,50	0,56
SWEDISH MATCH AB 0.875% 26-02-27	EUR	300.000	295.980,00	288.754,50	0,56
Svizzera			1.308.011,38	1.439.912,15	2,77
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	400.000	292.172,84	368.614,23	0,71
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.875% PERP	USD	200.000	187.485,35	191.174,80	0,37
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	250.000	230.425,00	243.216,25	0,47
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	250.000	223.766,99	235.933,96	0,45
UBS GROUP AG 7.0% PERP	USD	200.000	174.481,20	192.774,91	0,37
ZUERCHER KANTONALBANK 4.156% 08-06-29	EUR	200.000	199.680,00	208.198,00	0,40
Turchia			367.030,41	392.254,71	0,76
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15-05-34	USD	400.000	367.030,41	392.254,71	0,76
Emirati Arabi Uniti			208.822,31	161.520,84	0,31
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 16-04-50	USD	200.000	195.982,84	147.769,37	0,28
UNITED ARAB EMIRATES AIRLINES 4.5% 06-02-25	USD	14.280	12.839,47	13.751,47	0,03
Regno Unito			3.793.236,64	3.823.484,79	7,37
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	100.000	99.953,00	107.291,50	0,21
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	300.000	289.359,23	296.492,92	0,57
BAT INTL FINANCE 6,0% 24-11-34	GBP	250.000	256.284,18	302.866,82	0,58
BP CAP MK 1.827% 08-09-25 EMTN	GBP	200.000	226.969,11	236.059,05	0,45
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	300.000	310.151,69	348.811,69	0,67
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	200.000	236.656,10	248.667,67	0,48
DIAGO CAP PLC EMETTEUR D C 2.0% 29-04-30	USD	200.000	184.638,11	166.530,51	0,32
MG 6.34% 19-12-63 EMTN	GBP	200.000	234.030,70	222.676,71	0,43
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.75% PERP	GBP	200.000	225.121,26	233.864,42	0,45
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	250.000	232.894,61	240.902,41	0,46
UNITED KINGDOM GILT 0.625% 22-10-50	GBP	1.000.000	450.494,46	445.664,36	0,86
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-68	GBP	250.000	286.138,61	241.303,58	0,46
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.25% 22-11-54	GBP	500.000	553.695,58	528.140,15	1,02
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	200.000	206.850,00	204.213,00	0,39
Stati Uniti d'America			12.043.897,29	12.172.866,44	23,45
APACHE 7.375% 15-08-47	USD	200.000	203.687,73	201.327,04	0,39
APPLE 2.2% 11-09-29	USD	300.000	287.901,10	260.439,77	0,50
APPLE 2.55% 20-08-60	USD	200.000	168.913,91	113.186,27	0,22
BAYER US FINANCE II LLC 5.5% 30-07-35	USD	300.000	268.454,28	271.154,56	0,52
BERKSHIRE HATHAWAY 0.0% 12-03-25	EUR	300.000	287.970,00	298.318,50	0,57
CELGENE 3.9% 20-02-28	USD	300.000	265.447,87	277.585,76	0,53
CHEVRON 2.978% 11-05-40	USD	200.000	141.857,42	143.805,22	0,28
CIMAREX ENERGY CO 4.375 19-29 15/03S	USD	250.000	211.853,46	220.080,92	0,42
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	200.000	195.090,00	191.862,00	0,37

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
DELTA AIR LINES 7.375% 15-01-26	USD	200.000	177.474,69	197.080,11	0,38
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5% 15-03-27	EUR	200.000	193.660,00	190.175,00	0,37
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.3% 11-02-28	EUR	200.000	186.640,00	185.733,00	0,36
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	400.000	224.141,54	221.116,51	0,43
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	100.000	100.000,00	102.279,50	0,20
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.7% 15-09-28	USD	250.000	212.111,33	236.023,94	0,45
META PLATFORMS 4.45% 15-08-52	USD	200.000	148.337,23	163.665,53	0,32
MICROSOFT 1.35% 15-09-30	USD	300.000	230.933,51	245.316,22	0,47
MICROSOFT 3.5% 12-02-35	USD	250.000	233.536,96	219.192,24	0,42
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-30	USD	600.000	575.840,16	644.348,64	1,24
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29	USD	200.000	192.202,99	220.288,09	0,42
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.375% 15-07-25	USD	900.000	903.670,92	1.146.922,06	2,21
UNITED STATES INFLATION BONDS 0.75% 15-02- 42	USD	200.000	243.029,02	207.297,33	0,40
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	500.000	457.500,70	470.524,36	0,91
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	300.000	263.511,92	281.668,10	0,54
UNITED STATES INFLATION BONDS 1.5% 15-02- 53	USD	600.000	484.305,54	495.176,88	0,95
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-05-30	USD	1.000.000	857.900,49	791.786,58	1,53
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	800.000	671.864,61	627.257,84	1,21
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	1.000.000	811.768,78	790.017,95	1,52
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 15-05-50	USD	450.000	318.246,47	207.235,78	0,40
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-11-31	USD	500.000	387.600,93	394.707,93	0,76
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-32	USD	500.000	423.556,65	406.335,79	0,78
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-08-32	USD	250.000	224.263,76	214.250,14	0,41
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.75% 15-11-43	USD	500.000	410.962,06	416.608,97	0,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34	USD	1.000.000	889.788,43	914.349,63	1,76
WELLS FARGO 6.491% 23-10-34	USD	200.000	189.872,83	205.748,28	0,40
Obbligazioni a tasso variabile			3.129.800,35	3.364.546,69	6,48
Francia			1.026.584,17	1.174.310,13	2,26
AXA AUTRE R+0.0% PERP EMTN	EUR	272.000	234.192,00	259.819,84	0,50
AXA EUAR10 +4.0% PERP EMTN	EUR	210.000	203.637,00	205.448,25	0,40
CNP ASSURANCES AUTRE R+0.0% 31-12-99	EUR	200.000	171.200,00	182.500,00	0,35
CNP ASSURANCES TEC_2R+0.1% PERP	EUR	510.000	375.260,00	487.575,30	0,94
SG AUTRE V+0.0% 29-04-33	USD	60.000	42.295,17	38.966,74	0,08
Germania			225.759,04	230.132,21	0,44
LANDESBANK SCHLESWIGHOLSTEIN	USD	250.000	225.759,04	230.132,21	0,44
GIROZENTRA AUTRE R+0.66661% 21					
Paesi Bassi			352.901,34	407.123,45	0,78
AEGON NV USI10R +0.38694% PERP	USD	550.000	352.901,34	407.123,45	0,78
Regno Unito			644.251,51	665.055,97	1,28
BK SCOTLAND AUTRE R+0.0% 07-02-35	EUR	338.000	301.631,20	306.818,89	0,59

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
STANDARD CHARTERED SOFR3R +1.77161% PERP	USD	400.000	342.620,31	358.237,08	0,69
Stati Uniti d'America			880.304,29	887.924,93	1,71
BK AMERICA AUTRE R 19-11-30	USD	500.000	350.640,02	350.262,51	0,67
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 29-01-34	USD	203.000	127.422,76	133.124,43	0,26
JEFFERIES FINANCIAL GROUP AUTRE R 28-04-33	USD	150.000	118.892,78	94.438,80	0,18
USB REALTY TSFR3R +1.40861% PERP	USD	400.000	283.348,73	310.099,19	0,60
Obbligazioni convertibili			1.082.670,00	1.116.812,50	2,15
Belgio			424.250,00	477.842,50	0,92
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	500.000	424.250,00	477.842,50	0,92
Italia			283.020,00	286.650,00	0,55
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	300.000	283.020,00	286.650,00	0,55
Spagna			375.400,00	352.320,00	0,68
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	400.000	375.400,00	352.320,00	0,68
Totale portafoglio titoli			50.287.697,63	50.536.105,85	97,35
Depositi /(debiti) bancari				1.332.987,27	2,57
Altre attività nette/(passività nette)				42.990,38	0,08
Totale				51.912.083,50	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/24

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	25,16
Italia	10,12
Francia	8,88
Regno Unito	8,65
Spagna	8,20
Paesi Bassi	6,35
Svizzera	2,77
Corea del Sud	2,62
Cina	2,43
Lussemburgo	2,36
Romania	2,15
Messico	1,67
Germania	1,39
Bulgaria	1,33
Colombia	1,28
Costa d'Avorio	1,25
Belgio	1,12
Giappone	0,91
Polonia	0,90
Grecia	0,76
Turchia	0,76
Perù	0,71
Austria	0,57
Svezia	0,56
Ungheria	0,48
Australia	0,40
Canada	0,39
Qatar	0,37
Kazakistan	0,36
Isole Cayman	0,36
Danimarca	0,36
Indonesia	0,35
Barbados	0,33
Hong Kong	0,31
Emirati Arabi Uniti	0,31
Brasile	0,27
Portogallo	0,16
Totale	97,35
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,65
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/24

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	42,30
Banche e altri istituti finanziari	21,82
Holding e società finanziarie	17,65
Assicurazioni	2,89
Organismi sovranazionali	2,34
Servizi di pubblica utilità	1,70
Tabacco e alcolici	1,65
Petrolio	1,15
Istituzioni non classificabili/non classificate	0,83
Trasporti	0,77
Telecomunicazioni	0,68
Industria aeronautica ed astronautica	0,54
Biotechnologia	0,53
Veicoli stradali	0,52
Servizi diversi	0,46
Elettronica e semiconduttori	0,43
Società immobiliari	0,41
Forniture e informatica per ufficio	0,36
Servizi e infrastrutture Internet	0,32
Totale	97,35
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,65
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Stato Patrimoniale al 31/12/2024

	Nota	Valori in EUR
Attività		220.392.193,85
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	195.969.347,88
<i>Prezzo di acquisto</i>		190.222.666,00
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		7.110,33
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		114.671,55
Depositi bancari e disponibilità liquide		21.666.472,26
Garanzie attive	11	61.971,09
Crediti per sottoscrizioni		8.866,18
Interessi attivi netti		2.678.426,11
Passività		5.040.883,35
Finanziamenti bancari		1.260.981,98
Debiti per acquisto investimenti		532.709,56
Debiti su riscatti		7.950,56
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		1.119.260,51
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		410.166,82
Oneri da versare		1.709.813,92
Patrimonio netto		215.351.310,50

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/24 - 31/12/24

	Nota	Valori in EUR
Proventi		7.922.982,48
Dividendi netti sul portafoglio titoli		30.903,28
Interessi netti su titoli obbligazionari		7.583.209,73
Interessi bancari su conti correnti		305.342,54
Altri proventi		3.526,93
Oneri		4.218.397,44
Commissioni di gestione	5	2.442.233,71
Commissioni di performance	6	957.465,16
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	7	273.730,77
Spese di revisione		22.381,81
Spese legali		18.166,93
Commissioni di negoziazione	2.6	82.370,52
Emolumento amministratori		8.575,45
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	9	74.978,27
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		82.639,52
Altri oneri		255.855,30
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		3.704.585,04
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	3.614.033,68
- opzioni		-417.901,25
- contratti a termine in divisa		-2.243.644,66
- <i>future</i> finanziari		-1.333,00
- contratti <i>swap</i>		-39.489,98
- operazioni di cambio	2.3	-375.768,49
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		4.240.481,34
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	6.959.364,91
- opzioni		-107.561,22
- contratti a termine in divisa		-3.943.873,77
- <i>future</i> finanziari		-1.137.018,37
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		6.011.392,89
Sottoscrizioni di azioni		50.101.940,49
Riscatti di azioni		-16.824.727,75
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		39.288.605,63
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		176.062.704,87
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		215.351.310,50

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Dati statistici

		31/12/24	31/12/23	31/03/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	215.351.310,50	176.062.704,87	142.752.754,87
Classe USD				
Numero di azioni		66.786,4662	54.580,0007	52.111,0007
NAV per azione	USD	177,50	169,73	155,15
Classe USD - I				
Numero di azioni		39.857,0000	28.025,0000	23.489,0000
NAV per azione	USD	139,98	132,96	120,94
Classe EUR				
Numero di azioni		630.575,4363	588.806,0974	555.808,9890
NAV per azione	EUR	153,31	148,50	137,43
Classe EUR - I				
Numero di azioni		302.691,0924	246.238,4389	169.537,4958
NAV per azione	EUR	124,80	120,07	110,56
Classe EUR - L				
Numero di azioni		42.784,0000	39.293,0000	47.289,0000
NAV per azione	EUR	128,37	123,86	114,30
Classe CHF				
Numero di azioni		204.183,5530	167.184,2984	162.533,0009
NAV per azione	CHF	135,20	133,88	125,69
Classe CHF - I				
Numero di azioni		231.597,0922	145.825,7827	105.070,0000
NAV per azione	CHF	118,99	117,05	109,35

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni in circolazione al 01/01/24	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/24
Classe USD	54.580,0007	14.006,4655	1.800,0000	66.786,4662
Classe USD - I	28.025,0000	16.399,0000	4.567,0000	39.857,0000
Classe EUR	588.806,0974	104.267,7741	62.498,4352	630.575,4363
Classe EUR - I	246.238,4389	82.826,5398	26.373,8863	302.691,0924
Classe EUR - L	39.293,0000	4.030,0000	539,0000	42.784,0000
Classe CHF	167.184,2984	49.374,2546	12.375,0000	204.183,5530
Classe CHF - I	145.825,7827	97.603,3095	11.832,0000	231.597,0922

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/24

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			190.222.666,00	195.969.347,88	91,00
Azioni			777.971,51	784.564,63	0,36
Regno Unito			777.971,51	784.564,63	0,36
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	GBP	5.000	777.971,51	784.564,63	0,36
Obbligazioni			158.046.707,48	162.593.344,93	75,50
Brasile			1.031.766,87	1.071.357,38	0,50
PRUMO PARCIPACOS E INVESTMENTS 7.5% 31-12-31	USD	1.116.864	1.031.766,87	1.071.357,38	0,50
Bulgaria			5.714.873,75	5.787.773,50	2,69
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 0.375% 23- 09-30	EUR	500.000	397.773,75	428.957,50	0,20
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.25% 05- 09-44	EUR	4.000.000	4.025.500,00	4.039.140,00	1,88
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 13- 05-36	EUR	1.200.000	1.291.600,00	1.319.676,00	0,61
Canada			1.492.586,50	1.436.057,03	0,67
KINROSS GOLD 6.875% 01-09-41	USD	1.400.000	1.492.586,50	1.436.057,03	0,67
Isole Cayman			845.306,04	895.308,76	0,42
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE ZCP 01- 11-29	USD	1.087.465	845.306,04	895.308,76	0,42
Colombia			4.544.283,54	4.238.505,96	1,97
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 15- 04-31	USD	2.000.000	1.620.772,24	1.534.868,26	0,71
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	2.800.000	2.011.745,13	1.808.367,62	0,84
PA AUTOPISTA RIO MAGDALENA 6.05% 15-06-36	COP	4.996.794.129	911.766,17	895.270,08	0,42
Croazia			600.000,00	637.971,00	0,30
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 7.875% 05-06-27	EUR	600.000	600.000,00	637.971,00	0,30
Francia			10.540.033,26	10.588.082,60	4,92
BNP PAR 0.875% 11-07-30 EMTN	EUR	2.000.000	1.615.700,00	1.793.580,00	0,83
BPCE 6.125% 24-05-29 EMTN	GBP	1.500.000	1.704.825,99	1.848.755,65	0,86
EDF 3.375% PERP	EUR	1.800.000	1.690.360,00	1.681.875,00	0,78
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.010.900,00	1.035.430,00	0,48
ENGIE 5.95% 16-03-11 EMTN	EUR	500.000	1.026.500,00	623.620,00	0,29
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03- 39	EUR	2.000.000	1.896.842,61	1.879.285,32	0,87
SCOR 5.25% PERP	USD	1.000.000	831.235,91	858.301,63	0,40
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	1.000.000	763.668,75	867.235,00	0,40
Germania			1.844.110,00	1.922.596,50	0,89
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	400.000	395.160,00	406.618,00	0,19
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31-05-32	EUR	1.000.000	955.600,00	1.025.495,00	0,48
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	100.000	96.248,00	96.819,00	0,04
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.25% 15-02- 27	EUR	100.000	95.964,00	96.423,50	0,04
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15-02-25	EUR	100.000	100.900,00	99.776,50	0,05
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	100.000	97.734,00	98.251,00	0,05
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1.0% 15-08-25	EUR	100.000	102.504,00	99.213,50	0,05

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Grecia			4.273.791,12	4.837.490,01	2,25
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	2.000.000	1.709.729,52	1.975.965,57	0,92
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.25% 05-10-30	EUR	2.900.000	2.113.100,00	2.356.003,50	1,09
NATL BANK OF GREECE 8.75% 02-06-27	GBP	400.000	450.961,60	505.520,94	0,23
Guernsey			2.125.154,27	2.239.276,43	1,04
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	1.000.000	943.400,00	938.920,00	0,44
PERSHING SQUARE 3.25% 01-10-31	USD	1.000.000	755.056,60	799.108,90	0,37
PERSHING SQUARE 3.25% 15-11-30	USD	600.000	426.697,67	501.247,53	0,23
Indonesia			2.068.025,00	2.037.481,00	0,95
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.1% 12- 03-33	EUR	800.000	773.200,00	654.956,00	0,30
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.3% 23- 03-34	EUR	1.700.000	1.294.825,00	1.382.525,00	0,64
Irlanda			673.540,00	707.931,00	0,33
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	700.000	673.540,00	707.931,00	0,33
Italia			21.358.034,85	22.374.208,77	10,39
AUTOSTRADA PER L'ITALIA 4.8% 09-06-32	EUR	500.000	581.750,00	514.176,33	0,24
ENI 3.375% PERP	EUR	2.000.000	1.913.950,00	1.944.590,00	0,90
INTE 7.778% 20-06-54	USD	2.500.000	2.249.889,41	2.586.761,24	1,20
INTE 8.248% 21-11-33 EMTN	USD	3.000.000	2.957.530,30	3.253.759,45	1,51
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15- 05-33	EUR	2.000.000	2.007.657,08	2.067.101,99	0,96
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 28- 06-30	EUR	3.000.000	2.952.915,06	2.973.208,65	1,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 15- 05-36	EUR	4.600.000	4.559.882,74	4.655.298,87	2,16
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 17-10-49	USD	300.000	261.524,33	206.048,02	0,10
SNAM 0.0% 15-08-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.457.498,00	1.475.017,50	0,68
UNICREDIT 3.127% 03-06-32 EMTN	USD	1.000.000	780.900,97	837.055,06	0,39
UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	2.000.000	1.634.536,96	1.861.191,66	0,86
Costa d'Avorio			2.666.954,74	2.789.302,06	1,30
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	3.000.000	2.666.954,74	2.789.302,06	1,30
Jersey			1.987.580,00	1.980.810,00	0,92
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	2.000.000	1.987.580,00	1.980.810,00	0,92
Lussemburgo			6.858.770,15	7.359.510,67	3,42
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13- 01-32	USD	2.078.546	1.758.397,44	1.970.418,39	0,91
AROWNTOWN 3.0% 16-10-29 EMTN	GBP	1.000.000	982.351,21	1.043.157,58	0,48
AROWNTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	600.000	498.720,00	588.432,00	0,27
BANCONAL COVID RELIEF FACILITY SARL 1.0% 13-08-27	USD	1.909.091	1.671.092,56	1.730.397,69	0,80
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	600.000	565.761,50	566.334,00	0,26
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 6.0% 01-05-33	EUR	1.000.000	934.900,00	1.001.205,00	0,46
OCEANICA LUX 13.0% 02-10-29	USD	500.000	447.547,44	459.566,01	0,21
Messico			8.151.940,10	7.835.282,06	3,64
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	66.500.000	3.096.150,98	2.541.365,43	1,18
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29- 09-36	USD	996.000	799.724,82	833.279,86	0,39
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23-01-45	USD	2.800.000	1.836.293,88	1.803.809,07	0,84
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	4.000.000	2.419.770,42	2.656.827,70	1,23

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Paesi Bassi			11.598.915,34	11.803.931,99	5,48
AEGON NV 1.425% PERP	NLG	2.000.000	663.426,67	704.351,77	0,33
AEGON NV 1.506% PERP	NLG	2.000.000	738.299,25	797.792,54	0,37
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 1.25% 06-04-25	EUR	1.000.000	1.001.000,00	995.095,00	0,46
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	2.000.000	1.584.390,60	1.573.459,86	0,73
KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 0.75% PERP	CHF	2.500.000	758.966,21	855.017,80	0,40
KPN 0.625% 09-04-25	EUR	1.000.000	1.022.550,00	993.455,00	0,46
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01-34	GBP	2.300.000	2.704.344,27	2.668.734,56	1,24
PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	1.500.000	1.291.332,00	1.349.130,00	0,63
STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN 6.5% PERP	EUR	725	881,34	805,46	0,00
TENNET HOLDING BV 2.375% 17-05-33	EUR	2.000.000	1.833.725,00	1.866.090,00	0,87
Norvegia			998.400,00	1.006.485,00	0,47
DNB BANK A 3.125% 21-09-27	EUR	1.000.000	998.400,00	1.006.485,00	0,47
Polonia			1.307.055,00	1.311.908,00	0,61
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	800.000	810.800,00	801.688,00	0,37
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.625% 11-01-34	EUR	500.000	496.255,00	510.220,00	0,24
Portogallo			968.400,00	1.035.105,00	0,48
NOVO BANCO SA 0.00 14-51 27/02U	EUR	3.000.000	968.400,00	1.035.105,00	0,48
Romania			7.722.560,00	6.972.317,50	3,24
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	700.000	417.830,00	447.709,50	0,21
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14-04-41	EUR	3.000.000	2.046.500,00	1.946.520,00	0,90
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	3.000.000	2.092.550,00	1.945.680,00	0,90
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 26-05-28	EUR	300.000	287.970,00	287.874,00	0,13
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 11-03-39	EUR	2.900.000	2.877.710,00	2.344.534,00	1,09
Singapore			1.987.050,00	2.045.590,00	0,95
TEMASEK FINANCIAL I 3.5% 15-02-33	EUR	2.000.000	1.987.050,00	2.045.590,00	0,95
Spagna			5.048.524,12	5.304.491,36	2,46
SPAIN IL BOND 0.7% 30-11-33	EUR	3.000.000	3.380.228,72	3.589.143,05	1,67
SPAIN IL BOND 2.05% 30-11-39	EUR	1.500.000	1.668.295,40	1.715.348,31	0,80
Svizzera			6.687.689,27	7.440.862,68	3,46
EFG FINANCIAL INTERNATIONAL 5.5% PERP	USD	2.000.000	1.605.404,70	1.843.071,14	0,86
JULIUS BAER GRUPPE AG 4.875% PERP	USD	1.000.000	787.736,17	927.089,26	0,43
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	1.500.000	1.300.620,00	1.459.297,50	0,68
UBS GROUP AG 3.25% 02-04-26	EUR	1.000.000	932.200,00	1.000.155,00	0,46
VONTOBEL HOLDINGS AG ZURICH 9.48% PERP	USD	1.600.000	1.561.728,40	1.690.754,78	0,79
ZUERCHER KANTONALBANK 4.156% 08-06-29	EUR	500.000	500.000,00	520.495,00	0,24
Turchia			3.199.615,80	3.359.766,48	1,56
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	1.800.000	1.484.760,29	1.538.509,71	0,71
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 21-05-30	EUR	800.000	788.800,00	840.620,00	0,39
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15-05-34	USD	1.000.000	926.055,51	980.636,77	0,46

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Regno Unito			14.680.946,94	14.441.575,95	6,71
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	1.500.000	1.422.031,10	1.482.464,60	0,69
BARCLAYS 8.875% PERP	GBP	600.000	706.334,87	753.841,52	0,35
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	1.000.000	893.500,00	986.090,00	0,46
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	1.400.000	1.434.749,61	1.627.787,89	0,76
HSBC 6.8% 14-09-31	GBP	400.000	471.787,79	515.714,37	0,24
MG 6.34% 19-12-63 EMTN	GBP	1.400.000	1.547.401,77	1.558.736,97	0,72
UBS AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	1.000.000	801.000,00	975.305,00	0,45
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-68	GBP	2.400.000	2.863.550,39	2.316.514,43	1,08
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.25% 22-11-54	GBP	4.000.000	4.540.591,41	4.225.121,17	1,96
Stati Uniti d'America			27.070.800,82	29.132.366,24	13,53
APACHE 7.375% 15-08-47	USD	1.200.000	1.181.842,18	1.207.962,20	0,56
BAYER US FINANCE II LLC 4.625% 25-06-38	USD	2.000.000	1.523.695,26	1.621.925,72	0,75
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.0% 05-06-34	USD	1.187.682	815.961,88	892.434,45	0,41
CIMAREX ENERGY CO 4.375 19-29 15/03S	USD	1.000.000	849.690,31	880.323,69	0,41
CITADEL FINANCE LLC 3.375% 09-03-26	USD	1.000.000	867.502,07	940.824,14	0,44
CITADEL LIMITED PARTNERSHIP 4.875% 15-01- 27	USD	1.000.000	909.830,73	952.458,94	0,44
EXXON MOBIL 0.835% 26-06-32	EUR	2.000.000	1.560.100,00	1.708.910,00	0,79
GE CAPITAL FUNDING LLC 4.05% 15-05-27	USD	1.000.000	977.752,22	939.511,59	0,44
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	3.000.000	1.690.600,02	1.658.373,87	0,77
JEFFERIES FINANCIAL GROUP 6.625% 23-10-43	USD	1.000.000	955.861,82	990.612,20	0,46
JPM CHASE 1.963% 23-03-30 EMTN	EUR	1.500.000	1.347.990,00	1.436.962,50	0,67
LEIDOS 5.95% 01-12-40	USD	500.000	491.544,43	467.056,02	0,22
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.7% 15-09-28	USD	2.000.000	1.224.794,94	1.888.191,53	0,88
MERCURY CHILE HOLDCO LLC 6.5% 24-01-27	USD	500.000	453.330,26	477.265,07	0,22
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-30	USD	1.000.000	937.589,42	1.073.914,39	0,50
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	4.000.000	3.539.659,05	3.755.574,62	1,74
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	3.500.000	2.887.403,49	2.888.531,79	1,34
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	4.000.000	3.643.993,85	3.803.322,93	1,77
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	2.000.000	1.211.658,89	1.548.210,59	0,72
Obbligazioni a tasso variabile			24.553.084,23	25.712.843,32	11,94
Danimarca			1.221.300,00	1.242.180,00	0,58
SYDBANK EUR10+0.2% PERP	EUR	1.500.000	1.221.300,00	1.242.180,00	0,58
Francia			5.394.344,50	5.725.202,70	2,66
AXA EUR10 +4.0% PERP EMTN	EUR	1.000.000	966.000,00	978.325,00	0,45
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM EUR10+0.1% PERP	EUR	930.000	750.619,50	925.712,70	0,43
CNP ASSURANCES EUR10 +0.3% PERP	EUR	1.000.000	901.000,00	938.000,00	0,44
CNP ASSURANCES EUR10 +3.0% PERP	EUR	2.000.000	1.922.000,00	1.929.200,00	0,90
CREDIT MUTUEL ARKEA EUR10+0.1% PERP	EUR	1.000.000	854.725,00	953.965,00	0,44
Germania			907.327,88	920.528,88	0,43
LANDESBANK SCHLESWIGHOLSTEIN GIROZENTRA AUTRE R+0.66661% 21	USD	1.000.000	907.327,88	920.528,88	0,43
Grecia			907.266,48	931.299,17	0,43
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK PRIB3R +0.7% 23-03-26	CZK	24.000.000	907.266,48	931.299,17	0,43

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Lussemburgo			1.598.574,22	1.747.191,28	0,81
GRAND CITY PROPERTIES EUR20+0.15% 10-07-33	EUR	1.000.000	732.000,00	786.040,00	0,37
KBC IFIMA AUTRE R+0.0% 07-02-25	USD	1.000.000	866.574,22	961.151,28	0,45
Paesi Bassi			4.885.284,45	5.014.152,30	2,33
AEGON NV USI10R +0.38694% PERP	USD	5.000.000	3.556.484,45	3.701.122,30	1,72
ATF NETHERLANDS BV AUTRE R+4.375% PERP	EUR	1.000.000	840.800,00	848.680,00	0,39
DE VOLKSBANK NV AUTRE R+0.0% 26-01-35	EUR	500.000	488.000,00	464.350,00	0,22
Regno Unito			2.182.928,15	2.229.627,78	1,04
BK SCOTLAND AUTRE R+0.0% 07-02-35	EUR	483.000	442.911,00	438.442,38	0,20
STANDARD CHARTERED SOFR3R +1.77161% PERP	USD	2.000.000	1.740.017,15	1.791.185,40	0,83
Stati Uniti d'America			7.456.058,55	7.902.661,21	3,67
BAC CAPITAL TRUST XIII TSFR3R+0.66161% PERP	USD	1.000.000	745.170,19	796.522,32	0,37
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 29-01-34	USD	1.214.000	744.945,62	796.123,43	0,37
DEUTSCHE POSTBANK FDG TRUST I EUR10+0.025% PERP	EUR	1.200.000	1.011.910,00	1.040.628,00	0,48
DEUTSCHE POSTBK FUND III EUR10+0.125% PERP	EUR	1.000.000	835.000,00	866.815,00	0,40
ILFC ECAPITAL TRUST II TSFR3R+1.8% 21-12-65	USD	400.000	295.164,46	322.609,39	0,15
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.55% 21-12-65	USD	1.000.000	741.641,34	797.476,12	0,37
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.81161% 21-12-65	USD	500.000	355.139,34	398.685,03	0,19
JEFFERIES FINANCIAL GROUP AUTRE R 31-08-37	USD	864.000	537.807,85	558.058,02	0,26
USB REALTY TSFR3R +1.40861% PERP	USD	3.000.000	2.189.279,75	2.325.743,90	1,08
Obbligazioni convertibili			6.844.902,78	6.878.595,00	3,19
Belgio			2.749.250,00	2.867.055,00	1,33
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	3.000.000	2.749.250,00	2.867.055,00	1,33
Italia			2.902.300,00	2.866.500,00	1,33
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	3.000.000	2.902.300,00	2.866.500,00	1,33
Spagna			1.193.352,78	1.145.040,00	0,53
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	1.300.000	1.193.352,78	1.145.040,00	0,53
Totale portafoglio titoli			190.222.666,00	195.969.347,88	91,00
Depositi /(debiti) bancari				20.405.490,28	9,48
Altre attività nette/(passività nette)				-1.023.527,66	-0,48
Totale				215.351.310,50	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/24

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	17,20
Italia	11,72
Regno Unito	8,10
Paesi Bassi	7,81
Francia	7,57
Lussemburgo	4,23
Messico	3,64
Svizzera	3,45
Romania	3,24
Spagna	2,99
Bulgaria	2,69
Grecia	2,68
Colombia	1,97
Turchia	1,56
Belgio	1,33
Germania	1,32
Costa d'Avorio	1,29
Guernsey	1,04
Singapore	0,95
Indonesia	0,95
Jersey	0,92
Canada	0,67
Polonia	0,61
Danimarca	0,58
Brasile	0,50
Portogallo	0,48
Norvegia	0,47
Isole Cayman	0,41
Irlanda	0,33
Croazia	0,30
Totale	91,00
Altre attività/(passività) e attività liquide	9,00
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/24

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	26,25
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	25,22
Holding e società finanziarie	21,82
Assicurazioni	3,75
Organismi sovranazionali	3,74
Istituzioni non classificabili/non classificate	2,14
Tabacco e alcolici	2,05
Petrolio	1,65
Fondi di investimento	1,04
Elettronica e semiconduttori	0,77
Metalli non ferrosi	0,67
Telecomunicazioni	0,53
Servizi diversi	0,48
Società immobiliari	0,48
Edilizia e materiali edili	0,41
Totale	91,00
Altre attività/(passività) e attività liquide	9,00
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Stato Patrimoniale al 31/12/2024

	Nota	Valori in EUR
Attività		22.599.627,01
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	21.434.794,54
<i>Prezzo di acquisto</i>		21.321.794,83
Depositi bancari e disponibilità liquide		928.733,40
Interessi attivi netti		236.099,07
Passività		219.295,84
Finanziamenti bancari		114.023,81
Debiti su riscatti		53.383,29
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		11.456,81
Oneri da versare		40.431,93
Patrimonio netto		22.380.331,17

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/24 - 31/12/24

	Nota	Valori in EUR
Proventi		477.739,63
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		459.801,84
Interessi bancari su conti correnti		17.937,79
Oneri		216.881,56
Commissioni di gestione	5	119.184,91
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	7	35.399,15
Spese di revisione		10.778,77
Spese legali		2.493,06
Commissioni di negoziazione	2.6	4.686,88
Emolumento amministratori		1.180,50
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	9	11.580,59
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		1.831,03
Altri oneri		29.746,67
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		260.858,07
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-75.824,62
- contratti a termine in divisa		339.076,32
- operazioni di cambio	2.3	-150.645,58
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		373.464,19
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	572.049,50
- contratti a termine in divisa		-282.862,27
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		662.651,42
Sottoscrizioni di azioni		6.531.336,00
Riscatti di azioni		-11.831.258,82
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-4.637.271,40
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		27.017.602,57
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		22.380.331,17

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Dati statistici

		31/12/24	31/12/23	31/03/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	22.380.331,17	27.017.602,57	25.953.664,84
Classe EUR				
Numero di azioni		97.074,6581	121.536,6581	138.935,8002
NAV per azione	EUR	114,85	111,35	108,52
Classe EUR - I				
Numero di azioni		12.734,6000	21.552,0030	9.835,0000
NAV per azione	EUR	100,46	97,12	94,45
Classe CHF				
Numero di azioni		71.673,0000	83.638,0000	69.465,0000
NAV per azione	CHF	99,71	99,22	98,35
Classe USD				
Numero di azioni		18.626,0000	21.681,0000	27.557,0000
NAV per azione	USD	131,45	125,63	120,81

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni in circolazione al 01/01/24	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/24
Classe EUR	121.536,6581	12.691,0000	37.153,0000	97.074,6581
Classe EUR - I	21.552,0030	5.305,5580	14.122,9610	12.734,6000
Classe CHF	83.638,0000	39.540,0000	51.505,0000	71.673,0000
Classe USD	21.681,0000	4.200,0000	7.255,0000	18.626,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/24

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			20.931.197,89	21.043.531,27	94,03
Obbligazioni			19.609.962,69	19.700.265,94	88,02
Belgio			677.480,00	687.597,50	3,07
EUROPEAN UNION 0.8% 04-07-25	EUR	500.000	491.400,00	495.797,50	2,22
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	200.000	186.080,00	191.800,00	0,86
Canada			498.370,00	508.228,50	2,27
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	200.000	199.360,00	203.577,00	0,91
CAN IMP BK 3.25% 31-03-27 EMTN	EUR	300.000	299.010,00	304.651,50	1,36
Cile			633.375,00	598.923,00	2,68
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.625% 30-01-25	EUR	600.000	633.375,00	598.923,00	2,68
Cina			394.800,00	407.344,00	1,82
ASIAN INFRASTRUCTURE INVEST BANK E 3.0% 14-02-28	EUR	400.000	394.800,00	407.344,00	1,82
Repubblica Ceca			392.000,00	402.736,00	1,80
CEZ 2.375% 06-04-27 EMTN	EUR	200.000	192.440,00	196.832,00	0,88
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AS 3.75% 20-06-28	EUR	200.000	199.560,00	205.904,00	0,92
Danimarca			515.450,00	531.558,25	2,38
CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30-06-27	EUR	250.000	228.050,00	236.353,75	1,06
DANSKE BK 1.375% 17-02-27 EMTN	EUR	300.000	287.400,00	295.204,50	1,32
Francia			3.511.641,36	3.578.487,27	15,99
AIR LIQ FIN 1.0% 02-04-25 EMTN	EUR	300.000	287.580,00	298.456,50	1,33
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 3.375% 04-01-26	EUR	300.000	297.840,00	301.011,00	1,34
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.25% 05-12-25	GBP	400.000	471.571,36	465.969,27	2,08
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	300.000	286.350,00	297.426,00	1,33
BPCE SFH 0.625% 22-09-27	EUR	200.000	184.260,00	190.064,00	0,85
POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	200.000	190.900,00	197.714,00	0,88
CA 1.875% 22-04-27	EUR	300.000	289.590,00	296.236,50	1,32
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	300.000	267.210,00	277.105,50	1,24
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625% 15-04-26	EUR	300.000	279.420,00	295.246,50	1,32
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	300.000	300.900,00	305.664,00	1,37
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	300.000	275.700,00	273.936,00	1,22
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02-28	EUR	400.000	380.320,00	379.658,00	1,70
Germania			1.912.660,68	1.746.466,90	7,80
ADIDAS AG 3.0% 21-11-25	EUR	300.000	299.901,00	300.946,50	1,34
AIR BERLIN 0.0% 09-05-19	CHF	300.000	191.117,68	960,90	0,00
BAYER 0.05% 12-01-25	EUR	300.000	281.238,00	299.748,00	1,34
EON SE 0.875% 08-01-25 EMTN	EUR	350.000	337.400,00	349.849,50	1,56
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27	EUR	200.000	199.500,00	202.299,00	0,90
VOLKSWAGEN LEASING 1.375% 20-01-25	EUR	400.000	419.304,00	399.626,00	1,79
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	200.000	184.200,00	193.037,00	0,86
Irlanda			236.075,00	243.555,00	1,09
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	250.000	236.075,00	243.555,00	1,09
Italia			1.919.046,00	1.962.283,00	8,77
BPER BANCA 3.75% 22-10-28 EMTN	EUR	200.000	202.320,00	207.456,00	0,93
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	500.000	442.850,00	471.847,50	2,11
ENI 1.25% 18-05-26 EMTN	EUR	500.000	506.110,00	490.502,50	2,19

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
ICCREA BANCA 4.0% 08-11-27	EUR	200.000	201.000,00	206.538,00	0,92
MONTE PASCHI 0.875% 08-10-26	EUR	300.000	267.780,00	290.935,50	1,30
SNAM 0.0% 15-08-25 EMTN	EUR	300.000	298.986,00	295.003,50	1,32
Giappone			285.900,00	298.537,50	1,33
JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPAL BOND 2.375% 08-09-27	EUR	300.000	285.900,00	298.537,50	1,33
Jersey			393.600,00	396.162,00	1,77
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	400.000	393.600,00	396.162,00	1,77
Paesi Bassi			1.678.822,00	1.674.336,44	7,48
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	300.000	299.400,00	302.110,50	1,35
BMW FIN 1.5% 06-02-29 EMTN	EUR	200.000	183.900,00	189.650,00	0,85
ENEL FINANCE INTL NV 1.5% 21-07-25	EUR	400.000	417.080,00	396.776,00	1,77
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	200.000	199.400,00	203.409,00	0,91
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 13-01-26	EUR	300.000	300.600,00	302.008,50	1,35
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	EUR	279.000	278.442,00	280.382,44	1,25
Polonia			483.000,00	498.947,50	2,23
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	200.000	202.500,00	200.422,00	0,90
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 10-02-25	EUR	300.000	280.500,00	298.525,50	1,33
Singapore			400.440,00	404.536,00	1,81
TEMASEK FINANCIAL I 3.25% 15-02-27	EUR	400.000	400.440,00	404.536,00	1,81
Slovacchia			270.900,00	283.953,00	1,27
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.125% 17-06-27	EUR	300.000	270.900,00	283.953,00	1,27
Corea del Sud			268.860,00	289.221,00	1,29
KOREA HOUSING FINANCE 0.01% 29-06-26	EUR	300.000	268.860,00	289.221,00	1,29
Svezia			699.900,00	699.851,50	3,13
SWEDBANK AB 4.625% 30-05-26	EUR	200.000	200.200,00	201.274,00	0,90
VOLVO TREASURY AB 0.625% 14-02-25	EUR	500.000	499.700,00	498.577,50	2,23
Svizzera			587.130,00	607.261,50	2,71
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	300.000	285.330,00	299.286,00	1,34
ZUERCHER KANTONALBANK 4.467% 15-09-27	EUR	300.000	301.800,00	307.975,50	1,38
Regno Unito			1.736.077,65	1.705.513,37	7,62
COVENTRY BLDG 0.01% 07-07-28	EUR	200.000	175.000,00	182.470,00	0,82
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	250.000	256.700,00	259.067,50	1,16
IMPERIAL BRANDS FINANCE 1.375% 27-01-25	EUR	200.000	192.400,00	199.752,00	0,89
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 4.125% 30-05-27	EUR	200.000	204.560,00	206.238,00	0,92
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	200.000	206.340,00	206.375,00	0,92
SANTANDER UK GROUP 3.625% 14-01-26	GBP	300.000	381.292,65	356.248,87	1,59
UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	300.000	319.785,00	295.362,00	1,32
Stati Uniti d'America			2.114.435,00	2.174.766,71	9,72
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	200.000	178.960,00	186.299,00	0,83
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	300.000	301.050,00	311.791,50	1,39
BOOKING 0.1% 08-03-25	EUR	300.000	303.375,00	298.415,71	1,33
JPM CHASE 1.5% 27-01-25 EMTN	EUR	500.000	498.850,00	499.475,00	2,23
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.55% 16-06-27	EUR	300.000	267.660,00	286.101,00	1,28
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	300.000	302.520,00	306.502,50	1,37
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	300.000	262.020,00	286.182,00	1,28
Obbligazioni a tasso variabile			1.321.235,20	1.343.265,33	6,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Canada			300.720,00	299.994,00	1,34
TORONTO DOMINION BANK EUR +0.35% 16-02-	EUR	300.000	300.720,00	299.994,00	1,34
Paesi Bassi			538.015,20	544.068,83	2,43
COOPERATIEVE RABOBANK UA AUTRE R 16-09-25	EUR	300.000	290.400,00	297.243,65	1,33
COOPERATIEVE RABOBANK UA EUR+0.2% 16-12-25	EUR	252.000	247.615,20	246.825,18	1,10
Stati Uniti d'America			482.500,00	499.202,50	2,23
GOLD EUR+0.0% 12-08-25	EUR	500.000	482.500,00	499.202,50	2,23
Strumenti del mercato monetario			390.596,94	391.263,27	1,75
Mercato del Tesoro			390.596,94	391.263,27	1,75
Spagna			390.596,94	391.263,27	1,75
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 07-03-25	EUR	400.000	390.596,94	391.263,27	1,75
Totale portafoglio titoli			21.321.794,83	21.434.794,54	95,78
Depositi /(debiti) bancari				814.709,59	3,64
Altre attività nette/(passività nette)				130.827,04	0,58
Totale				22.380.331,17	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/24

Paese	% del patr. netto
Francia	15,99
Stati Uniti d'America	11,95
Paesi Bassi	9,91
Italia	8,77
Germania	7,80
Regno Unito	7,62
Canada	3,61
Svezia	3,13
Belgio	3,07
Svizzera	2,71
Cile	2,68
Danimarca	2,38
Polonia	2,23
Cina	1,82
Singapore	1,81
Repubblica Ceca	1,80
Jersey	1,77
Spagna	1,75
Giappone	1,33
Corea del Sud	1,29
Slovacchia	1,27
Irlanda	1,09
Totale	95,78
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,22
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/24

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	44,11
Holding e società finanziarie	23,96
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	12,57
Organismi sovranazionali	4,04
Trasporti	2,43
Veicoli stradali	2,23
Tabacco e alcolici	2,11
Tessile e abbigliamento	1,35
Assicurazioni	1,24
Servizi di pubblica utilità	0,88
Società immobiliari	0,86
Totale	95,78
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,22
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Stato Patrimoniale al 31/12/2024

	Nota	Valori in EUR
Attività		23.776.615,64
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	22.552.071,61
<i>Prezzo di acquisto</i>		22.185.755,60
Depositi bancari e disponibilità liquide		738.391,47
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		8.810,30
Interessi attivi netti		477.342,26
Passività		120.600,96
Finanziamenti bancari		27.218,08
Oneri da versare		93.382,88
Patrimonio netto		23.656.014,68

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/24 - 31/12/24

	Nota	Valori in EUR
Proventi		988.106,45
Dividendi netti sul portafoglio titoli		24.327,24
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		871.607,90
Interessi riscossi su CFD		1.501,12
Interessi bancari su conti correnti		90.492,54
Altri proventi		177,65
Oneri		448.880,26
Commissioni di gestione	5	312.315,20
Commissioni di performance	6	384,32
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	7	33.568,76
Spese di revisione		12.632,84
Spese legali		2.335,83
Commissioni di negoziazione	2.6	15.658,08
Emolumento amministratori		1.111,49
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	9	9.816,80
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		27.643,76
Interessi corrisposti su CFD		89,33
Altri oneri		33.323,85
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		539.226,19
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-112.986,59
- opzioni		-27.248,24
- contratti a termine in divisa		192.105,53
- <i>future</i> finanziari		37.079,89
- CFD		6,64
- operazioni di cambio	2.3	-402.351,93
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		225.831,49
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	1.423.952,52
- opzioni		15.242,91
- contratti a termine in divisa		-102.145,46
- <i>future</i> finanziari		-17.571,39
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		1.545.310,07
Sottoscrizioni di azioni		5.361.496,02
Riscatti di azioni		-5.589.242,94
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		1.317.563,15
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		22.338.451,53
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		23.656.014,68

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Dati statistici

		31/12/24	31/12/23	31/03/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	23.656.014,68	22.338.451,53	46.059.329,63
Classe EUR				
Numero di azioni		168.272,9542	141.953,7728	283.667,2476
NAV per azione	EUR	89,33	83,78	82,08
Classe EUR - I				
Numero di azioni		52.749,7218	63.519,3052	186.338,9673
NAV per azione	EUR	83,89	78,06	76,03
Classe USD				
Numero di azioni		13.101,7195	13.675,7195	22.102,7195
NAV per azione	USD	102,49	94,72	91,54
Classe USD - I				
Numero di azioni		3.181,000	7.494,000	9.535,000
NAV per azione	USD	106,31	97,59	93,75
Classe CHF				
Numero di azioni		27.305,0009	30.325,0009	59.968,0009
NAV per azione	CHF	83,66	80,55	80,23
Classe CHF - I				
Numero di azioni		1.511,000	10.512,000	11.897,000
NAV per azione	CHF	94,93	90,69	89,79

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni in circolazione al 01/01/24	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/24
Classe EUR	141.953,7728	55.090,5038	28.771,3224	168.272,9542
Classe EUR - I	63.519,3052	8.700,0334	19.469,6168	52.749,7218
Classe USD	13.675,7195	40,0000	614,0000	13.101,7195
Classe USD - I	7.494,000	0,000	4.313,000	3.181,000
Classe CHF	30.325,0009	0,0000	3.020,0000	27.305,0009
Classe CHF - I	10.512,000	0,000	9.001,000	1.511,000

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			22.185.755,60	22.552.071,61	95,33
Azioni			1.026.246,33	552.679,19	2,34
Italia			1.026.246,33	552.644,32	2,34
ALLCORE SPA	EUR	158.266	370.626,89	240.564,32	1,02
FARMACOSMO SPA	EUR	332.000	655.619,44	312.080,00	1,32
Stati Uniti d'America			-	34,87	0,00
PERSHING SQUARE TONTINE -A (ESCROW)	USD	277	-	34,87	0,00
Obbligazioni			21.133.628,48	21.996.686,20	92,99
Austria			301.260,00	307.800,00	1,30
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	300.000	301.260,00	307.800,00	1,30
Repubblica Ceca			505.250,00	525.002,50	2,22
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	500.000	505.250,00	525.002,50	2,22
Francia			2.919.905,00	3.016.493,50	12,75
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	500.000	411.690,00	443.197,50	1,87
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	400.000	352.104,00	369.474,00	1,56
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	366.160,00	373.750,00	1,58
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	500.000	514.385,00	529.720,00	2,24
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	400.000	342.140,00	362.946,00	1,53
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	400.000	423.176,00	427.146,00	1,81
WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	500.000	510.250,00	510.260,00	2,16
Germania			1.910.738,00	1.977.581,00	8,36
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 5.125% 18-01-30	EUR	500.000	516.915,00	533.177,50	2,25
DEUTSCHE BK 4.125% 04-04-30	EUR	500.000	499.505,00	512.307,50	2,17
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	400.000	399.600,00	402.500,00	1,70
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	600.000	494.718,00	529.596,00	2,24
Grecia			319.275,00	335.071,50	1,42
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	300.000	319.275,00	335.071,50	1,42
Ungheria			815.510,00	835.897,00	3,53
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 6.0% 16-05- 29	EUR	350.000	368.480,00	378.490,00	1,60
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 25- 07-29	EUR	450.000	447.030,00	457.407,00	1,93
Italia			6.653.112,91	6.919.366,55	29,25
ALITALIA SOCIETÀ AEREA ITALIANA 0.0% 30-07- 20	EUR	400.000	90.000,00	1.992,00	0,01
ALPERIA SPA 5.701 23-28 05/07A	EUR	300.000	299.940,00	321.283,50	1,36
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29	EUR	350.000	354.060,00	366.905,00	1,55
AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1.875% 26-09-29	EUR	400.000	361.600,00	376.480,00	1,59
BANCA SELLA 4.875% 18-07-29	EUR	450.000	458.752,50	470.925,00	1,99
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	350.000	348.705,00	362.633,25	1,53
BPER BANCA 4.25% 20-02-30 EMTN	EUR	500.000	501.886,22	520.152,50	2,20
ENI 3.375% PERP	EUR	500.000	408.150,00	486.147,50	2,06
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	450.000	452.821,50	465.277,50	1,97
INTESA VITA 2.375% 22-12-30	EUR	600.000	502.050,00	548.481,00	2,32
OPTICS BID 1.625% 18-01-29	EUR	368.000	311.331,69	340.804,80	1,44
PIAGGIO 6.5% 05-10-30	EUR	450.000	479.430,00	482.762,25	2,04
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	400.000	346.200,00	374.926,00	1,58
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01- 29	EUR	182.000	158.431,00	171.193,75	0,72
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	500.000	506.730,00	529.632,50	2,24
UNIPOLSAI 6.375% PERP	EUR	600.000	615.600,00	624.516,00	2,64

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	450.000	457.425,00	475.254,00	2,01
Giappone			476.185,00	496.197,50	2,10
SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	EUR	500.000	476.185,00	496.197,50	2,10
Lussemburgo			373.788,00	400.414,00	1,69
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 3.625% 29-10-29	EUR	400.000	373.788,00	400.414,00	1,69
Messico			408.210,00	461.330,00	1,95
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	500.000	408.210,00	461.330,00	1,95
Paesi Bassi			1.657.567,00	1.749.563,25	7,40
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	600.000	502.986,00	543.558,00	2,30
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05-04-29	EUR	300.000	296.856,00	311.013,00	1,31
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	450.000	499.725,00	519.086,25	2,19
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	400.000	358.000,00	375.906,00	1,59
Romania			577.181,57	571.276,40	2,41
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 27-09-29	EUR	530.000	577.181,57	571.276,40	2,41
Spagna			1.605.713,00	1.656.578,00	7,00
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES 3.75% 25-04-30	EUR	500.000	489.550,00	504.580,00	2,13
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	400.000	423.068,00	429.676,00	1,82
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	300.000	329.775,00	343.620,00	1,45
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	400.000	363.320,00	378.702,00	1,60
Turchia			400.200,00	420.310,00	1,78
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 21-05-30	EUR	400.000	400.200,00	420.310,00	1,78
Regno Unito			1.412.253,00	1.509.577,00	6,38
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	600.000	475.800,00	532.407,00	2,25
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 2.5% 28-01-30	EUR	500.000	448.253,00	468.315,00	1,98
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	500.000	488.200,00	508.855,00	2,15
Stati Uniti d'America			797.480,00	814.228,00	3,44
FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30	EUR	500.000	503.075,00	514.105,00	2,17
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	300.000	294.405,00	300.123,00	1,27
Warrant			25.880,51	2.151,22	0,01
Italia			3.398,09	1.149,12	0,00
FARMACOSMO (FARMACOSMO SPA) CW 30-03-25	EUR	38.432	3.398,09	1.149,12	0,00
Stati Uniti d'America			22.482,42	1.002,10	0,00
NUVATION BIO (NUVATION BIO INC) CW 07-07-27	USD	3.333	22.482,42	1.002,10	0,00
PERSHING SQUARE	USD	555	-	-	0,00
Diritti			0,28	555,00	0,00
Italia			0,28	555,00	0,00
HIGH QUALITY FOOD RTS 15-05-25	EUR	27.750	0,28	555,00	0,00
Stati Uniti d'America			-	-	0,00
RADIUS HEALTH RTS 31-12-49	USD	12.817	-	-	0,00
Totale portafoglio titoli			22.185.755,60	22.552.071,61	95,33

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/12/24

Depositi /(debiti) bancari	711.173,39	3,01
Altre attività nette/(passività nette)	392.769,68	1,66
Totale	23.656.014,68	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/24

Paese	% del patr. netto
Italia	31,59
Francia	12,75
Germania	8,36
Paesi Bassi	7,40
Spagna	7,00
Regno Unito	6,38
Ungheria	3,53
Stati Uniti d'America	3,45
Romania	2,41
Repubblica Ceca	2,22
Giappone	2,10
Messico	1,95
Turchia	1,78
Lussemburgo	1,69
Grecia	1,42
Austria	1,30
Totale	95,33
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,67
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/24

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	43,17
Holding e società finanziarie	22,68
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	6,12
Forniture e informatica per ufficio	3,77
Assicurazioni	3,15
Telecomunicazioni	3,04
Società immobiliari	2,24
Industria aeronautica ed astronautica	2,15
Edilizia e materiali edili	2,01
Veicoli stradali	1,70
Beni di consumo diversi	1,59
Elettrotecnica ed elettronica	1,36
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,32
Servizi e infrastrutture Internet	1,02
Trasporti	0,01
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	-
Totale	95,33
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,67
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 31/12/2024

	Nota	Valori in EUR
Attività		36.081.317,96
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	35.246.335,95
<i>Prezzo di acquisto</i>		31.324.111,63
Depositi bancari e disponibilità liquide		834.982,01
Passività		479.584,32
Finanziamenti bancari		36.777,33
Debiti su riscatti		245.025,00
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		98.717,49
Oneri da versare		99.064,50
Patrimonio netto		35.601.733,64

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/24 - 31/12/24

	Nota	Valori in EUR
Proventi		50.051,35
Dividendi netti sul portafoglio titoli		30.849,22
Interessi bancari su conti correnti		17.260,92
Altri proventi		1.941,21
Oneri		472.805,31
Commissioni di gestione	5	336.063,96
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	7	52.301,35
Spese di revisione		12.637,19
Spese legali		3.899,47
Commissioni di negoziazione	2.6	10.864,86
Emolumento amministratori		1.828,78
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	9	9.684,23
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		406,72
Commissioni bancarie		1.374,08
Altri oneri		43.744,67
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-422.753,96
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	1.054.755,91
- contratti a termine in divisa		-57.456,25
- operazioni di cambio	2.3	6.802,39
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		581.348,09
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	1.993.492,49
- contratti a termine in divisa		-608.483,24
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		1.966.357,34
Sottoscrizioni di azioni		1.777.158,77
Riscatti di azioni		-8.172.620,98
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-4.429.104,87
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		40.030.838,51
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		35.601.733,64

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Dati statistici

		31/12/24	31/12/23	31/03/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	35.601.733,64	40.030.838,51	54.677.278,80
Classe EUR				
Numero di azioni		172.495,2021	205.920,2021	311.907,6584
NAV per azione	EUR	94,39	89,84	87,59
Classe EUR - I				
Numero di azioni		80.414,0000	93.322,0000	116.881,0000
NAV per azione	EUR	97,97	92,76	90,08
Classe CHF				
Numero di azioni		75.442,0005	93.183,0005	136.018,0005
NAV per azione	CHF	87,85	85,76	85,06
Classe USD				
Numero di azioni		42.135,0000	46.481,0000	57.424,0000
NAV per azione	USD	108,40	101,68	97,82

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni in circolazione al 01/01/24	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/24
Classe EUR	205.920,2021	3.325,0000	36.750,0000	172.495,2021
Classe EUR - I	93.322,0000	6.497,0000	19.405,0000	80.414,0000
Classe CHF	93.183,0005	8.393,0000	26.134,0000	75.442,0005
Classe USD	46.481,0000	650,0000	4.996,0000	42.135,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 31/12/24

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			741.768,82	1.070.571,21	3,01
Azioni			807,43	401,18	0,00
Isole Cayman			807,43	401,18	0,00
JD.COM INC-CLASS A	HKD	24	807,43	401,18	0,00
Obbligazioni			740.961,39	1.070.170,03	3,01
Irlanda			740.961,39	1.070.170,03	3,01
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	22.000	740.961,39	1.070.170,03	3,01
Organismi di investimento collettivo			30.582.342,81	34.175.764,74	95,99
Fondi di investimento			30.582.342,81	34.175.764,74	95,99
Germania			182.352,00	188.268,00	0,53
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE UCITS ETF (DE)	EUR	1.740	182.352,00	188.268,00	0,53
Irlanda			16.824.181,44	18.840.160,73	52,92
ALGBRIS GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES FD I EUR ACC	EUR	5.620	793.544,00	836.593,20	2,35
ALGBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGBRIS FINANCIAL CREDIT FUND I	EUR	4.130	708.360,78	871.677,80	2,45
ANIMA STAR HIGH POTENTIAL EUROPE I	EUR	74.000	698.552,60	728.826,00	2,05
ARTISAN GLOBL VALUE FD IUSDA	USD	33.470	803.127,75	1.103.038,10	3,10
FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY UCITS ETF CLASS A USD ACCU	USD	5.400	183.489,35	214.689,08	0,60
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	EUR	52.620	1.733.260,70	1.732.776,60	4,87
INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS ETF INC	EUR	21.100	727.538,87	820.958,80	2,31
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR HEDGED (AC	EUR	685.200	3.109.545,09	3.300.265,80	9,27
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	USD	3.700	348.767,36	384.774,34	1,08
ISHARES GLOBAL INFLATION LINKED GOVT BOND UCITS ETF USD (AC	USD	3.010	407.947,86	438.821,20	1,23
ISHARES III PLC ISHARES GLOBAL INFLATION LINKED GOVT BOND U	EUR	166.700	736.138,23	738.964,43	2,08
LAZARD GL LIST INF EQ-AA USD	USD	28.300	373.531,73	369.376,27	1,04
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-C ACC HDG	EUR	10.301	1.150.303,03	1.335.545,66	3,75
MAN ALPHA SELECT ALTERN CLASS IL H EUR	EUR	7.300	969.775,29	1.294.374,93	3,64
MAN TARGETRISK CLASS I EUR	EUR	5.855	835.316,30	919.215,54	2,58
MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - DESCARTES ALTERNATIVE CREDIT	EUR	6.950	738.698,13	948.198,15	2,66
PLURIMA KOINE THEMATICS FUND A INST PREM	EUR	9.160	890.544,36	1.081.063,20	3,04
U ACCESS IRL CAMPBELL ABSOLUTE RETURN UCITS B EUR	EUR	5.920	780.677,19	859.109,22	2,41
U ACCESS IRL GCA CR LSU-BEUR	EUR	7.600	835.062,82	861.892,41	2,42
Italia			925.569,42	1.197.267,95	3,36
NORDEA 1 GLOBAL STARS EQUITY FUND BI USD	USD	5.000	925.569,42	1.197.267,95	3,36
Liechtenstein			808.037,00	988.274,00	2,78
SOLITAIRE GLOBAL BOND FUND EUR I H	EUR	7.300	808.037,00	988.274,00	2,78
Lussemburgo			11.842.202,95	12.961.794,06	36,41
2XIDEAS UCITS GLOBAL MID CAP LIBRARY FUNDS S USD ACC	USD	2.833	348.364,46	440.850,84	1,24
ANTEO SICAV ANTEO FIXED INCOME RELATIV	EUR	9.503	1.000.000,00	1.093.319,34	3,07

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
AVIVA INVESTORS - GLOBAL EQUITY ENDURANCE FUND I USD ACC	USD	5.074	852.923,40	1.178.145,27	3,31
AWF GI SD BD FHC EUR H 95 CAP	EUR	7.810	802.555,60	816.691,70	2,29
CAPITAL GROUP EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT FUND (LU	EUR	105.000	992.250,00	956.550,00	2,69
EUROPEAN SPECIALIST INVESTMENT FUNDS MANDG TOTAL RETURN CRE	EUR	8.850	972.932,72	1.018.963,34	2,86
FULLGOAL CHINA SMALL-MID CAP GROWTH FUND I1 (USD)	USD	258	746.294,78	743.888,44	2,09
FUNDSMITH EQUITY FEEDER-IA	EUR	17.900	988.210,67	1.172.985,21	3,29
JANUS HEND HORIZON BIOTECHNOLOGY IU2 USD ACC	USD	15.320	338.020,34	360.991,47	1,01
MAN AHL TREND ALTERNATIVE IN H EUR ACC	EUR	5.800	947.268,08	824.354,00	2,32
NORDEA 1 - ALPHA 15 MA FUND BI EUR	EUR	13.045	1.248.997,67	1.163.350,30	3,27
SAMCO SICAV - SERAFIN DIVERSIFIED ARBITRAGE FUND EUR	EUR	388	399.411,08	401.463,60	1,13
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FUN	USD	7.444	686.970,97	846.050,88	2,38
T ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL FOCUSED GROWTH EQUITY FUND	USD	21.200	664.607,20	1.026.255,02	2,88
UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	1.860	853.395,98	917.934,65	2,58
Totale portafoglio titoli			31.324.111,63	35.246.335,95	99,00
Depositi /(debiti) bancari				798.204,68	2,24
Altre attività nette/(passività nette)				-442.806,99	-1,24
Totale				35.601.733,64	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/24

Paese	% del patr. netto
Irlanda	55,92
Lussemburgo	36,41
Italia	3,36
Liechtenstein	2,78
Germania	0,53
Isole Cayman	-
Totale	99,00
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,00
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/24

Settore	% del patr. netto
Fondi di investimento	95,99
Banche e altri istituti finanziari	3,01
Holding e società finanziarie	-
Totale	99,00
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,00
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Stato Patrimoniale al 31/12/2024

	Nota	Valori in EUR
Attività		28,498,737.27
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	21,391,719.65
<i>Prezzo di acquisto</i>		23.232.548,97
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		3.469,97
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		82.018,83
Depositi bancari e disponibilità liquide		7,048,218.76
Dividendi netti da ricevere		7.636,03
Interessi attivi netti		47.692,86
Passività		572,520.23
Debiti per acquisto investimenti		53.804,21
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		22.450,97
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		411.669,53
Dividendi netti dovuti		751,41
Oneri da versare		83.844,11
Patrimonio netto		27.926.217,04

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/24 - 31/12/24

	Nota	Valori in EUR
Proventi		692.156,26
Dividendi netti sul portafoglio titoli		209.579,47
Dividendi riscossi su CFD		45.603,71
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		60.549,27
Interessi riscossi su CFD		53.841,28
Interessi bancari su conti correnti		322.508,54
Altri proventi		73,99
Oneri		613.224,64
Commissioni di gestione	5	286.236,82
Commissioni spettanti a Depositario, Amministrazione Centrale e Società di Gestione	7	42.008,19
Spese di revisione		9.444,04
Spese legali		2.979,95
Commissioni di negoziazione	2.6	103.338,66
Emolumento amministratori		1.426,89
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	9	6.419,52
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		25.966,92
Dividendi corrisposti su CFD		65.713,38
Commissioni bancarie		22.873,26
Altri oneri		46.817,01
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		78.931,62
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	1.710.585,68
- opzioni		-144.774,88
- contratti a termine in divisa		344.335,75
- <i>future</i> finanziari		1.134.927,22
- CFD		-421.207,99
- operazioni di cambio	2.3	-206.390,00
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		2.496.407,40
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	422.223,79
- opzioni		-49.684,12
- contratti a termine in divisa		-353.350,21
- <i>future</i> finanziari		-379.069,96
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		2.136.526,90
Sottoscrizioni di azioni		3.490.242,14
Riscatti di azioni		-7.744.109,00
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-2.117.339,96
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		30.043.557,00
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		27.926.217,04

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Dati statistici

		31/12/24	31/12/23	31/03/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	27.926.217,04	30.043.557,00	26.730.653,32
Classe EUR				
Numero di azioni		74.071,7436	68.650,2352	50.351,2113
NAV per azione	EUR	105,05	98,22	98,18
Classe EUR - I				
Numero di azioni		142.828,0540	167.296,3330	159.818,1900
NAV per azione	EUR	107,62	99,83	99,20
Classe USD				
Numero di azioni		2.575,0000	3.120,0000	2.020,0000
NAV per azione	USD	112,34	103,52	101,56
Classe USD - I				
Numero di azioni		11.367,0000	21.816,0000	25.293,0000
NAV per azione	USD	114,91	105,06	102,28
Classe CHF				
Numero di azioni		4.495,0000	5.111,0000	2.895,0000
NAV per azione	CHF	100,59	96,30	97,86
Classe CHF - I				
Numero di azioni		25.216,0000	35.223,0000	30.945,0000
NAV per azione	CHF	102,89	97,73	98,72

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni in circolazione al 01/01/24	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/24
Classe EUR	68.650,2352	13.669,0384	8.247,5300	74.071,7436
Classe EUR - I	167.296,3330	12.523,5770	36.991,8560	142.828,0540
Classe USD	3.120,0000	120,0000	665,0000	2.575,0000
Classe USD - I	21.816,0000	1.037,0000	11.486,0000	11.367,0000
Classe CHF	5.111,0000	915,0000	1.531,0000	4.495,0000
Classe CHF - I	35.223,0000	5.425,0000	15.432,0000	25.216,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 31/12/24

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			18.258.858,97	16.358.628,72	58,58
Azioni			16.436.487,61	14.434.276,20	51,69
Canada			392.734,17	395.587,88	1,42
CAMECO CORP	USD	8.000	392.734,17	395.587,88	1,42
Francia			1.264.222,59	970.727,70	3,48
COVIVIO	EUR	8.000	428.502,00	391.040,00	1,40
KERING	EUR	587	335.987,74	139.177,70	0,50
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	700	499.732,85	440.510,00	1,58
Italia			9.151.802,37	8.088.450,83	28,96
ALLCORE SPA	EUR	175.483	369.778,55	266.734,16	0,96
ASHMORE GLOBAL OPPORTUNITIES LTD	EUR	39.000	68.640,00	53.430,00	0,19
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	35.000	821.856,00	839.650,00	3,01
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	80.000	477.616,00	544.480,00	1,95
DE'LONGHI SPA	EUR	3.000	87.600,00	90.360,00	0,32
DEXELANCE SPA	EUR	35.000	380.800,00	309.050,00	1,11
EDIL SAN FELICE SPA SOCIETA	EUR	96.203	290.793,59	418.483,05	1,50
FARMACOSMO SPA	EUR	1.097.448	1.195.159,41	1.031.601,12	3,69
FERRETTI SPA	EUR	100.000	310.985,00	281.500,00	1,01
GENTILI MOSCONI SPA	EUR	50.000	187.500,00	125.000,00	0,45
ICOP SPA	EUR	50.000	296.000,00	410.000,00	1,47
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	EUR	160.000	1.597.387,00	1.185.600,00	4,25
LINDBERGH SPA	EUR	65.000	157.300,00	236.600,00	0,85
REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.	EUR	168.000	252.000,00	199.920,00	0,72
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	75.000	1.052.265,00	507.750,00	1,82
SVAS BIOSANA SPA	EUR	20.000	165.200,00	142.000,00	0,51
TELECOM ITALIA - RSP	EUR	1.800.000	517.500,00	521.100,00	1,87
TELECOM ITALIA SPA	EUR	2.400.000	616.101,82	591.840,00	2,12
VALTECNE SPA	EUR	42.900	214.500,00	291.720,00	1,04
VNE SPA	EUR	22.750	92.820,00	41.632,50	0,15
Giappone			391.116,08	396.223,69	1,42
DAIICHI SANKYO CO-SPON ADR	USD	15.000	391.116,08	396.223,69	1,42
Paesi Bassi			328.220,90	378.279,70	1,35
ASML HOLDING NV	EUR	563	328.220,90	378.279,70	1,35
Singapore			445.463,84	517.701,46	1,85
SEA LTD-ADR	USD	5.000	445.463,84	517.701,46	1,85
Corea del Sud			383.095,06	261.403,59	0,94
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	300	383.095,06	261.403,59	0,94
Regno Unito			483.817,48	454.884,00	1,63
NATIONAL GRID PLC	GBP	40.000	483.817,48	454.884,00	1,63
Stati Uniti d'America			3.596.015,12	2.971.017,35	10,64
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	15.000	285.139,53	283.512,35	1,02
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	1.000	285.673,75	246.192,38	0,88
INTEL CORP	USD	14.000	435.108,04	267.308,90	0,96
IROBOT CORP	USD	20.233	763.971,84	153.396,96	0,55
LYRA THERAPETCS --- REGISTERED SHS	USD	30.000	8.626,69	6.358,08	0,02
MICROCLOUD HOLOGRAM INC	USD	5.000	42.262,52	30.875,20	0,11
MICROSTRATEGY INC - CL A	USD	1.300	488.903,44	379.411,40	1,36
OKTA INC	USD	4.706	428.945,35	361.047,96	1,29
TESLA INC	USD	2.700	667.262,89	1.085.696,26	3,89
TILRAY BRANDS INC	USD	120.000	190.121,07	157.217,86	0,56
Obbligazioni			1.822.366,79	1.922.286,67	6,88

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Stati Uniti d'America			1.822.366,79	1.922.286,67	6,88
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-02-26	USD	2.000.000	1.822.366,79	1.922.286,67	6,88
Warrant			4,29	1.510,85	0,01
Italia			4,29	1.510,85	0,01
E-GLOBE (E-GLOBE SPA) CW 15-07-26	EUR	40.000	4,00	652,00	0,00
FARMACOSMO (FARMACOSMO SPA) CW 30-03- 25	EUR	28.724	0,29	858,85	0,00
Diritti			0,28	555,00	0,00
Italia			0,28	555,00	0,00
HIGH QUALITY FOOD RTS 15-05-25	EUR	27.750	0,28	555,00	0,00
Strumenti del mercato monetario			3.951.800,00	3.954.155,88	14,16
Mercato del Tesoro			3.951.800,00	3.954.155,88	14,16
Germania			1.976.000,00	1.976.625,88	7,08
GERMAN TREASURY BILL ZCP 16-04-25	EUR	2.000.000	1.976.000,00	1.976.625,88	7,08
Italia			1.975.800,00	1.977.530,00	7,08
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 31-03-25	EUR	2.000.000	1.975.800,00	1.977.530,00	7,08
Organismi di investimento collettivo			1.021.890,00	1.078.935,05	3,86
Fondi di investimento			1.021.890,00	1.078.935,05	3,86
Irlanda			523.300,00	496.050,00	1,78
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	10.000	523.300,00	496.050,00	1,78
Lussemburgo			498.590,00	582.885,05	2,09
AMUNDI SP GLOBAL LUXURY UCITS ETF - EUR C	EUR	2.750	498.590,00	582.885,05	2,09
Totale portafoglio titoli			23.232.548,97	21.391.719,65	76,60
Depositi /(debiti) bancari				7.048.218,76	25,24
Altre attività nette/(passività nette)				-513.721,37	-1,84
Totale				27.926.217,04	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/24

Paese	% del patr. netto
Italia	36,05
Stati Uniti d'America	17,52
Germania	7,08
Francia	3,47
Lussemburgo	2,09
Singapore	1,85
Irlanda	1,78
Regno Unito	1,63
Giappone	1,42
Canada	1,42
Paesi Bassi	1,35
Corea del Sud	0,94
Totale	76,60
Altre attività/(passività) e attività liquide	23,40
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/24

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	21,04
Holding e società finanziarie	11,85
Banche e altri istituti finanziari	9,87
Servizi e infrastrutture Internet	5,24
Trasporti	5,09
Prodotti farmaceutici e cosmetici	4,77
Fondi di investimento	3,86
Società immobiliari	2,87
Tessile e abbigliamento	2,27
Elettronica e semiconduttori	1,89
Servizi diversi	1,82
Edilizia e materiali edili	1,50
Industria carbonifera e siderurgica	1,42
Costruzione di macchinari e attrezzature	1,05
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	1,02
Beni di consumo diversi	0,87
Forniture e informatica per ufficio	0,15
Biotechnologia	0,02
Totale	76,60
Altre attività/(passività) e attività liquide	23,40
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 2024, 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					
600,00	BUND 10 A 20250124 P133	EUR	-	-138.000,00	-138.000,00
1.500,00	BUND 10 A 20250221 P134	EUR	-	390.000,00	390.000,00
550,00	CBOT US UL 30 A 20250221 P119	USD	-	1.382.550,21	-53.204,95
400,00	CBOT YST 10 A 20250124 C111	USD	-	469.630,56	4.485,57
				2.104.180,77	203.280,62
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
400,00	BTP 10 A 20250124 C123	EUR	4.511.248,00	200.000,00	200.000,00
600,00	BUND 10 A 20250124 C134	EUR	80.064.000,00	-102.000,00	-102.000,00
600,00	BUND 10 A 20250124 P132	EUR	80.064.000,00	60.000,00	60.000,00
2.250,00	BUND 10 A 20250221 C136.5	EUR	50.440.320,00	330.000,00	330.000,00
1.500,00	BUND 10 A 20250221 P132	EUR	65.652.480,00	-180.000,00	-180.000,00
750,00	CBOT US UL 30 A 20250221 C125	USD	19.778.671,55	-609.616,59	152.212,99
550,00	CBOT US UL 30 A 20250221 P114	USD	13.227.975,53	-505.003,37	44.206,60
800,00	CBOT YST 10 A 20250124 C112.5	USD	85.954.433,79	-397.379,70	7.558,33
200,00	CBOT YST 10 A 20250124 C113.5	USD	21.488.608,45	-51.177,69	3.010,45
				-1.255.177,35	514.988,37

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni OTC					
Opzioni su divise					
16.950.000,00	FXO EURUSD C1,13 BASECH22 010425	USD	-	7.110,33	-107.561,22
				7.110,33	-107.561,22

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Opzioni

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su azioni					
701,00	CARVANA CO 20250117 P35	USD	-	1.350,61	-63.983,14
100,00	NVIDIA CORP 20250117 P60	USD	-	192,67	-5.647,40
2.000,00	TILRAY BRANDS IN 20250117 C7	USD	-	1.926,69	-8.918,32
				3.469,97	-78.548,86

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 2024, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i a termine in divisa:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	63.504.099,33	USD	67.000.000,00	21/03/25	-814.333,68	Banca del Sempione SA
EUR	39.790.197,14	GBP	33.000.000,00	21/03/25	181.858,08	Banca del Sempione SA
MXN	105.000.000,00	USD	5.111.976,63	21/03/25	-55.587,66	Banca del Sempione SA
CHF	52.312.500,00	EUR	56.127.125,94	24/01/25	-455.767,12 *	Banca del Sempione SA
EUR	650.000,00	USD	678.795,00	24/01/25	-3.331,83 *	Banca del Sempione SA
EUR	1.500.000,00	CHF	1.395.900,00	24/01/25	14.468,85 *	Banca del Sempione SA
USD	22.458.275,00	EUR	21.210.534,52	24/01/25	405.542,54 *	Banca del Sempione SA
CHF	17.901.500,00	USD	20.000.000,00	31/01/25	-184.681,07	Banca del Sempione SA
CHF	18.785.000,00	EUR	20.000.000,00	31/12/24	-40.376,13	Banca del Sempione SA
CHF	8.874.000,00	USD	10.000.000,00	31/12/24	-204.557,14	Banca del Sempione SA
EUR	20.000.000,00	CHF	18.580.000,00	31/12/24	258.194,76	Banca del Sempione SA
USD	10.000.000,00	CHF	8.928.000,00	31/12/24	147.180,53	Banca del Sempione SA
					-751.389,87	

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	995.024,88	CHF	920.000,00	21/03/25	12.336,65	Banca del Sempione SA
EUR	25.591.204,21	USD	27.000.000,00	21/03/25	-328.164,32	Banca del Sempione SA
EUR	3.858.443,36	GBP	3.200.000,00	21/03/25	17.634,72	Banca del Sempione SA
CHF	20.486.000,00	EUR	21.980.686,70	24/01/25	-179.326,13 *	Banca del Sempione SA
USD	10.621.000,00	EUR	10.030.220,04	24/01/25	192.487,11 *	Banca del Sempione SA
					-285.031,97	

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
BRL	18.510.000,00	USD	3.000.000,00	17/01/25	-37.277,18	Banca del Sempione SA
CHF	2.807.100,00	EUR	3.000.000,00	17/01/25	-14.073,82	Banca del Sempione SA
EUR	4.000.000,00	CAD	6.008.000,00	17/01/25	-22.858,22	Banca del Sempione SA
EUR	2.580.342,48	MXN	55.000.000,00	17/01/25	4.176,86	Banca del Sempione SA
EUR	3.000.000,00	CHF	2.788.200,00	17/01/25	34.155,64	Banca del Sempione SA
EUR	2.000.000,00	CHF	1.849.200,00	21/03/25	24.668,43	Banca del Sempione SA
EUR	81.000.000,00	USD	85.459.050,00	21/03/25	-1.042.288,64	Banca del Sempione SA
EUR	21.000.000,00	GBP	17.416.350,00	21/03/25	96.388,24	Banca del Sempione SA
CHF	55.607.000,00	EUR	59.658.093,89	24/01/25	-480.725,53 *	Banca del Sempione SA
USD	17.692.000,00	EUR	16.709.956,27	24/01/25	318.573,71 *	Banca del Sempione SA
					-1.119.260,51	

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	783.746,31	GBP	650.000,00	21/03/25	3.582,06	Banca del Sempione SA
CHF	7.907.000,00	EUR	8.481.436,48	24/01/25	-66.751,27 *	Banca del Sempione SA
EUR	776.029,32	CHF	720.000,00	24/01/25	9.809,05 *	Banca del Sempione SA
USD	2.386.000,00	EUR	2.254.612,69	24/01/25	41.903,35 *	Banca del Sempione SA
					-11.456,81	

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	Non realizzato (in EUR)	Controparte
CHF	2.420.000,00	EUR	2.596.566,52	24/01/25	-21.183,69 *	Banca del Sempione SA
USD	1.655.000,00	EUR	1.562.942,68	24/01/25	29.993,99 *	Banca del Sempione SA
					8.810,30	

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	9.667.788,26	USD	10.200.000,00	21/03/25	-123.973,18	Banca del Sempione SA
CHF	6.679.000,00	EUR	7.166.876,11	24/01/25	-59.033,65 *	Banca del Sempione SA
USD	4.655.000,00	EUR	4.396.071,39	24/01/25	84.289,34 *	Banca del Sempione SA
					-98.717,49	

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
CHF	3.338.100,00	EUR	3.581.652,36	24/01/25	-29.220,37 *	Banca del Sempione SA
EUR	226.049,52	CHF	210.000,00	24/01/25	2.568,61 *	Banca del Sempione SA
EUR	219.005,90	USD	230.000,00	24/01/25	-2.365,31 *	Banca del Sempione SA
USD	1.842.425,00	EUR	1.741.763,44	24/01/25	31.540,64 *	Banca del Sempione SA
EUR	1.500.000,00	USD	1.586.550,00	25/02/25	-24.974,54	Banca del Sempione SA
					-22.450,97	

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 2024, 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					
540,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	67.673.142,82	-656.760,27	Société Générale
Future su obbligazioni					
800,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	85.936.000,00	-2.126.500,00	Société Générale
2.603,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	258.035.390,00	-1.460.580,00	Société Générale
-1.983,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	195.454.395,00	14.884.220,00	Société Générale
2.100,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	216.100.500,00	-5.563.270,00	Société Générale
740,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	80.124.230,19	-2.536.185,60	Société Générale
2.600,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	237.710.707,58	-6.129.047,55	Société Générale
-400,00	US 2 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	76.961.225,37	78.271,76	Société Générale
770,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	64.827.464,96	-4.864.175,92	Société Générale
Future su tassi di interesse					
450,00	SOFRRATE 3M FUT 12/25	USD	1.083.762,82	-5.418,81	Société Générale
				-8.379.446,39	

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) 03/25	USD	20.051.301,58	-236.188,04	Société Générale
75,00	JPN YEN CURR FUT 03/25	USD	5.758.324,96	-85.027,21	Société Générale
Future su indici					
-20,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	5.690.419,54	-24.276,29	Société Générale
Future su obbligazioni					
100,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	6.485.469,40	40.042,86	Société Générale
-335,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	33.208.550,00	1.062.710,00	Société Générale
-78,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	7.688.070,00	653.640,00	Société Générale
500,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	51.452.500,00	-1.364.830,00	Société Générale
100,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	10.827.598,67	-396.239,83	Société Générale
-48,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	4.388.505,37	112.350,08	Société Générale
280,00	US 2 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	53.872.857,76	-24.836,23	Société Générale
200,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	19.378.257,31	-147.512,16	Société Générale
				-410.166,82	

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					
28,00	DJIA MINI FUTURE-CBT 03/25	USD	5.741.845,00	-140.667,60	Société Générale
60,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	2.921.568,00	-65.100,00	Société Générale
2,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/25	USD	816.804,20	-34.703,53	Société Générale
21,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	5.974.940,51	-171.198,40	Société Générale
				-411.669,53	

BASE INVESTMENTS SICAV
Note Integrative Supplementari

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

1 - Informazioni generali

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

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

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

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

La SICAV è costituita dai seguenti Comparti:

BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS VALUE; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV – GLOBAL FIXED INCOME; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV – FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV – LOW DURATION; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV – MACRO DYNAMIC; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS; divisa di riferimento: Euro (EUR)
BASE INVESTMENTS SICAV – SEMPIONE SMART EQUITY; divisa di riferimento: Euro (EUR).

Il Rendiconto annuale al 31 dicembre 2024 si basa sull'ultimo NAV ufficiale al 30 dicembre 2024 per via della chiusura della Borsa di Milano nella giornata del 31 dicembre 2024.

2 - Principali politiche contabili

2.1 - Presentazione del bilancio

Il bilancio di esercizio della SICAV è stato redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo e nel presupposto della continuità aziendale.

I dati presentati nelle tabelle di bilancio possono, in alcuni casi, presentare differenze non significative dovute all'uso di arrotondamenti. Tali differenze non influiscono in alcun modo sulla corretta rappresentazione del bilancio della SICAV/Fondo/Società.

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.

Note Integrative Suppletive

2 - Principali politiche contabili

2.2 - Valutazione del portafoglio

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.

2.3 - Conversioni valutarie

I tassi di cambio al 31 dicembre 2024 sono i seguenti:

1 EUR =	1,66985	AUD	1 EUR =	1,4934	CAD	1 EUR =	0,94115	CHF
1 EUR =	4,573,09845	COP	1 EUR =	25,17	CZK	1 EUR =	7,45835	DKK
1 EUR =	0,82975	GBP	1 EUR =	8,0583	HKD	1 EUR =	163,18145	JPY
1 EUR =	21,2738	MXN	1 EUR =	2,2037	NLG	1 EUR =	11,8105	NOK
1 EUR =	1,8413	NZD	1 EUR =	4,276	PLN	1 EUR =	11,4635	SEK
1 EUR =	1,4114	SGD	1 EUR =	36,6808	TRY	1 EUR =	1,03805	USD
1 EUR =	19,48675	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 2024.

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 saranno 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 "Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto" e comprende le commissioni dell'Agente Corrispondente e di intermediazione.

2.7 - Sigle utilizzate nel portafoglio titoli

All'interno del portafoglio titoli di ciascun Comparto, la sigla utilizzata "PERP" si riferisce ai Titoli Perpetui.

3 - Valore netto d'inventario per azione

Il valore netto d'inventario per azione relativo a ciascun Comparto e, in caso di pluralità di classi di azioni all'interno di uno stesso

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

3 - Valore netto d'inventario per azione

Comparto, 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 Azioni 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- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

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

- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

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

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

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

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

5 - Commissioni di gestione

Le commissioni applicabili al 31 dicembre 2024 sono di seguito illustrate. A decorrere dal 16 dicembre 2013, la SICAV corrisponde trimestralmente una commissione di gestione a Banca del Sempione SA, in qualità di Gestore della totalità dei Comparti. 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 informativo	Commissione effettivamente percepita da Banca del Sempione SA
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	EUR - L	0,70%	0,70%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I*	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
	CHF - I*	0,50%	0,50%
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I*	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
	CHF - I*	0,50%	0,50%
BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	1,50%	1,50%
	EUR - I*	0,75%	0,75%
	EUR - L	1,05%	1,05%
	USD	1,50%	1,50%
	USD - I*	0,75%	0,75%
	CHF	1,50%	1,50%
	CHF - I*	0,75%	0,75%
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	0,50%	0,50%
	EUR - I*	0,25%	0,25%
	USD	0,50%	0,50%

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

5 - Commissioni di gestione

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

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

Commissione di gestione dei fondi target

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

6 - 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.

Note Integrative Supplementari

6 - Commissioni di performance

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 - 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.

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 2024, con pagamento nel 2025, nonché la percentuale di tali commissioni in base al Valore Netto d'Inventario ("NAV") della relativa Classe di Azioni. Si indicano di seguito unicamente le Classi di Azioni in relazione alle quali sono state addebitate commissioni di performance.

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Suppletive

6 - Commissioni di performance

Comparti	Classi di Azioni	Codice ISIN	Divisa	Importo delle commissioni di performance al 31/12/2024 (nella divisa del comparto)	NAV medio della Classe di Azioni (nella divisa del comparto)	% del NAV medio della Classe di Azioni
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	LU0133519883	EUR	829.858,54	117.791.115,06	0,70
	EUR - I*	LU1589743472	EUR	274.484,45	33.401.283,47	0,82
	EUR - L	LU1242466289	EUR	2.153,49	178.284,61	1,21
	USD	LU0852937969	EUR	131.798,95	14.093.327,42	0,94
	USD - I*	LU1704695003	EUR	51.823,84	4.662.832,53	1,11
	CHF	LU0852938181	EUR	73.735,87	30.318.018,17	0,24
	CHF - I*	LU1690384810	EUR	68.965,03	17.868.941,06	0,39
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	LU1991260594	EUR	15.423,17	8.251.811,41	0,19
	EUR - I*	LU1991261485	EUR	19.717,31	12.645.786,07	0,16
	USD	LU1991260834	EUR	23.510,31	6.148.853,54	0,38
	USD - I*	LU1991261568	EUR	25.870,94	3.502.234,53	0,74
	CHF - I*	LU1991261998	EUR	6,39	8.396.294,64	0,00
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	LU0492099089	EUR	516.577,55	93.319.107,71	0,55
	EUR - I*	LU1589743639	EUR	203.655,98	32.309.582,72	0,63
	EUR - L	LU1242466875	EUR	30.540,26	5.146.013,17	0,59
	USD	LU0634808512	EUR	75.347,65	9.647.928,03	0,78
	USD - I*	LU1704695185	EUR	34.398,13	4.007.217,86	0,86
	CHF	LU0556301942	EUR	40.248,87	26.662.849,58	0,15
	CHF - I*	LU1690384901	EUR	56.696,72	23.415.631,29	0,24
	USD - I*	LU2129427071	EUR	384,32	346.238,42	0,11

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

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

Edmond de Rothschild (Europe), in qualità di Depositario e di Agente Domiciliatario, ed Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), in qualità di Società di Gestione, a fronte dei rispettivi servizi di amministrazione, gestione e distribuzione della SICAV, percepiscono una commissione annua complessiva pari allo 0,155% della media degli attivi netti di ciascun Comparto, con un importo minimo annuo pari a EUR 30.000 per Comparto.

8 - Double dip

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

9 - 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.

10 - Swing pricing

È facoltà del Consiglio di Amministrazione rettificare il Valore Netto di Inventario ("NAV") di qualsivoglia Comparto o Classe della SICAV attraverso l'applicazione del 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.

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Suppletive

10 - Swing pricing

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 e 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 2024, il meccanismo di "swing pricing" non risulta applicato ad alcun Comparto.

11 - Garanzie

Di seguito si riporta il valore dei depositi di margine (liquidi) finalizzati alla compravendita di future finanziari, alla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2024:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 26.167.339,54

BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK

EXPOSURE

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 4.070.794,54

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL

APPRECIATION FUND OF FUNDS

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 180.517,14

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 296.911,26

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 57.586,55

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 45.658,84
Morgan Stanley	EUR 10.000,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 3.793.369,21
Morgan Stanley	EUR 880.000,00

Nella tabella seguente sono riportati i titoli parzialmente o totalmente detenuti dall'intermediario, alla chiusura dell'esercizio 2024, a garanzia delle posizioni in derivati OTC:

Comparto	Titolo	Divisa	Valore di mercato
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	SPAIN TV18-301133 INFLATION	EUR	-1.194.668,6
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	OAT 0,55%23-010339 INDX	EUR	-941.973,8
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	ITALIE TV22-150533	EUR	-3.096.454,2
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	AMERIQUE TV23-150253 INFLATION	USD	-1.711.388,4
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	AMERIQUE TV23-150133 INFLATION	USD	-977.551,1

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

12 - 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 4.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE: EUR 10.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION: EUR 2.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC EUR 2.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS: EUR 3.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY: EUR 2.000.000,00

13 - 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.

14 - 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.

15 - Eventi successivi alla chiusura contabile

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 da Edmond de Rothschild le attività di amministrazione fondi, agente per i trasferimenti e depositario per i fondi infrastrutturali e di Private Equity di quest'ultimo. Apex Group si accinge quindi a diventare un fornitore strategico per Edmond de Rothschild in questo ambito.

Il closing è subordinato alle consuete prassi e condizioni per operazioni di questo tipo, ivi incluso il rilascio di autorizzazioni da parte degli enti regolatori. In questa fase, la transazione, i cui termini non sono stati resi noti, è in attesa di convalida da parte della CSSF.

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 implementato una politica di remunerazione volta a:

- ➔ mantenere coerenza con una solida ed efficace gestione del rischio al fine di evitare un'eccessiva assunzione di rischi;
- ➔ tenere conto dei principi alla base della tutela del cliente e dell'investitore all'atto della prestazione dei servizi;
- ➔ promuovere la gestione e il contenimento dei conflitti di interesse, effettivi o potenziali, all'interno della stessa Società di Gestione, nell'ambito delle sue differenti attività, e tra gli OIC gestiti e i relativi gestori.

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

In relazione al periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024, si riporta quanto segue:

- a) La retribuzione totale, sotto forma di remunerazione fissa³ e remunerazione variabile⁴, versata o dovuta dalla Società di Gestione ai propri dipendenti e il numero dei beneficiari.

Tipologia di dipendenti della Società di Gestione	Numero di beneficiari	Remunerazione fissa ³ EUR	Remunerazione variabile ⁴ EUR
Personale più rilevante ¹⁾	9	1.616.719	594.000
Dipendenti della Società di Gestione (incluso il Personale più rilevante ¹⁾)	133	13.370.645	1.420.400

- b) Una ripartizione proporzionale della retribuzione totale (remunerazione fissa³ e remunerazione variabile⁴) versata o dovuta ai dipendenti della Società di Gestione (incluso il Personale più rilevante¹⁾) in rapporto al valore patrimoniale netto medio della Società rispetto al patrimonio netto medio della totalità dei FIA e degli OICVM gestiti dalla Società di Gestione.

Remunerazione EUR
228.105

2. Remunerazione dei Delegati²⁾

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

A seguito dell'implementazione della politica di remunerazione relativa all'esercizio 2024, 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 intende/intendono il/i soggetto/soggetti a cui 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 2024 e corrisposti ai dipendenti a marzo 2025), 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 - 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 informativo.

I seguenti Comparti utilizzano il metodo VaR:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.24 al 30.12.24(*) è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 02.01.2024 al 30.12.2024	%
VaR minimo:	5,97
VaR massimo:	19,20
VaR medio:	11,46

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.24 al 30.12.24(*) è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 02.01.2024 al 30.12.2024	%
VaR minimo:	1,52
VaR massimo:	2,70
VaR medio:	2,05

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari Non Certificati

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW RISK EXPOSURE, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.24 al 30.12.24(*) è stato il seguente:

Motore di rischio StatPro	
Dal 02.01.2024 al 30.12.2024	%
VaR minimo:	3,27
VaR massimo:	5,86
VaR medio:	4,24

Ricorso alla leva finanziaria (somma dei nozionali) in termini percentuali in relazione al patrimonio netto totale, dal 02.01.24 al 30.12.2024(*):

Comparti	Ultimo valore	Val. medio	Val. minimo	Val. massimo
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	1.529,54	1.001,91	382,86	1.681,99
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	203,04	173,69	115,60	280,67
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	17,61	28,44	16,74	81,50

(*) Non è stato elaborato il NAV al 01.01.24 e al 31.12.24, in linea con quanto previsto dal Prospetto informativo vigente (Borsa Italiana è rimasta chiusa nelle giornate del 01.01.24 e del 31.12.24).

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari Non Certificati

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

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 modifiche 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 2024, calcolato in conformità alle raccomandazioni emesse dalla AMAS ("Asset Management Association Switzerland") e approvate dalla FINMA:

		TER senza commissione di performance (in %)	Coefficienti di performance (in %)
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,33	0,7
	EUR - I*	0,79	0,82
	EUR - L	1,00	1,21
	USD	0,79	1,11
	USD - I*	0,79	0,39
	CHF	1,33	0,94
	CHF - I*	1,33	0,24
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	1,35	0,19
	EUR - I*	1,35	0,38
	USD	1,35	0
	USD - I*	0,81	0,16
	CHF	0,81	0,74
	CHF - I*	0,81	0
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	1,84	0,55
	EUR - I*	1,06	0,63
	EUR - L	1,39	0,59
	USD	1,06	0,86
	USD - I*	1,06	0,24
	CHF	1,85	0,78
	CHF - I*	1,84	0,15
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	0,87	0
	EUR - I*	0,58	0
	USD	0,87	0
	CHF	0,87	0
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	EUR	1,90	0
	EUR - I*	1,11	0
	USD	1,11	0
	USD - I*	1,11	0,11
	CHF	1,90	0
	CHF - I*	1,90	0
	EUR	1,33	0
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	EUR - I*	0,81	0
	USD	1,33	0
	CHF	1,33	0
	EUR	1,97	0
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	EUR - I*	1,96	0
	USD	1,96	0
	USD - I*	1,18	0
	CHF	1,17	0
	CHF - I*	1,18	0
	EUR	1,97	0

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: in aggiornamento

Comparti	Classi di Azioni	2021-2022	2022-2023	2023-2024
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	-2,89	25,60	4,10
	EUR - I	-2,45	25,73	4,58
	EUR - L	-2,66	25,71	4,41
	USD	-2,09	27,98	5,71
	USD - I	-1,58	27,67	6,20
	CHF	-2,75	23,46	1,79
	CHF - I	-2,60	23,46	2,24
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	-4,19	7,52	2,49
	EUR - I	-3,98	8,10	3,04
	USD	-3,69	9,72	3,91
	USD - I	-3,21	10,24	4,11
	CHF	-4,41	5,23	0,01
	CHF - I	-4,19	5,80	0,55
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	2,25	10,11	3,25
	EUR - I	2,94	10,75	3,95
	EUR - L	2,65	10,42	3,65
	USD	3,10	11,88	4,58
	USD - I	3,80	12,62	5,29
	CHF	2,06	8,20	0,99
	CHF - I	2,75	8,80	1,67
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	-1,49	3,17	3,15
	EUR - I	-1,22	3,46	3,45
	USD	-0,70	5,08	4,63
	CHF	-1,75	1,06	0,49
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	EUR	-5,59	2,47	6,62
	EUR - I	-4,84	3,28	7,47
	USD	-4,84	4,51	8,20
	USD - I	-4,10	5,33	8,94
	CHF	-5,90	0,35	3,86
	CHF - I	-5,00	1,14	4,68
BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	EUR	-8,84	4,31	5,07
	EUR - I	-8,37	4,85	5,63
	USD	-9,22	6,36	6,61
	CHF	-7,93	2,10	2,44
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	EUR	-	13,84	6,93
	EUR - I	-	14,73	7,79
	USD	-	16,59	8,51
	USD - I	-	17,50	9,37
	CHF	-	11,46	4,43
	CHF - I	-	12,35	5,27

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari Non Certificati

Informazioni relative a retrocessioni e commissioni

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 informativo. In aggiunta, è opportuno rendere noto agli investitori che i beneficiari delle Retrocessioni sono tenuti ad informare, spontaneamente e gratuitamente, gli stessi investitori in merito all'importo della propria eventuale remunerazione legata all'attività di distribuzione, fornendo, ad esempio, parametri di calcolo o fasce remunerative. Se richiesto, è loro obbligo dichiarare gli importi effettivamente percepiti in relazione all'attività di distribuzione degli organismi di investimento collettivo detenuti dagli investitori in questione.

Compenso del Sub-Gestore

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

Sub-Gestore	Comparti	Classi di Azioni	Valore massimo della commissione prevista nel Prospetto informativo	Commissione effettivamente percepita
Sempione SIM S.p.A.	BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	EUR	0,75%	0,75%
		EUR - I*	0,375%	0,375%
		USD	0,75%	0,75%
		USD - I*	0,375%	0,375%
		CHF	0,75%	0,75%
		CHF - I*	0,375%	0,375%

BASE INVESTMENTS SICAV

	BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	EUR	0,75%	0,75%
		EUR - I*	0,375%	0,375%
		USD	0,75%	0,75%
		USD - I*	0,375%	0,375%
		CHF	0,75%	0,75%
		CHF - I*	0,375%	0,375%

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

* 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 eco-sostenibili.