

BASE INVESTMENTS SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile

Relazione semestrale non certificata

al 30 settembre 2021

INDICE

DIRIGENZA E AMMINISTRAZIONE.....	5
INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI E INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI IN SVIZZERA	6
INFORMAZIONI RELATIVE A RETROCESSIONI E COMMISSIONI	8
VALORE NETTO DI INVENTARIO PER AZIONE E PROCEDURA DI GESTIONE DEI RISCHI.....	10
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	12
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	13
BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE	14
BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME.....	29
BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS- MULTICURRENCY	44
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	54
BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION	68
BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY	79
BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC.....	89
BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	112
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO.....	123

DIRIGENZA E AMMINISTRAZIONE

PROMOTORE

Banca del Sempione SA

Via P. Peri, 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Massimo Paolo Gentili

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Socio fondatore
Gentili & Partners

Stefano Rogna

Direttore Generale
Banca del Sempione SA

Beat Viktor Meier

Amministratore Delegato
Banca del Sempione (Overseas) Ltd.

Pietro Scibona

Vice Direttore Generale
Banca del Sempione SA

SEDE LEGALE

4, rue Robert Stumper
L - 2557 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

DEPOSITARIO E AGENTE DOMICILIATARIO

Edmond de Rothschild (Europe)

4, rue Robert Stumper
L - 2557 Lussemburgo

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator C.P. 1443
L - 1443 Lussemburgo

CONSULENTE LEGALE

Arendt & Medernach S.A.

41A, avenue J.F. Kennedy
L - 2082 Lussemburgo

GESTORE

Banca del Sempione SA

Via P. Peri, 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

CONSULENTE PER GLI INVESTIMENTI

Per il Comparto EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY:

Sempione SIM S.p.A.

Via Gonzaga, 2
I - 20123 Milano
Italia

DISTRIBUTORE GLOBALE E INTESTATARIO

Banca del Sempione SA

Via P. Peri, 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

RAPPRESENTANTE E AGENTE PER I PAGAMENTI IN SVIZZERA

Banca del Sempione SA

Via P. Peri, 5
CH - 6901 Lugano
Svizzera

INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

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

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

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

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

INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI IN SVIZZERA

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

Banca del Sempione SA è stata altresì nominata Rappresentante e Agente per i pagamenti della SICAV in Svizzera. Presso la sua sede, a Lugano, sono resi disponibili al pubblico il prospetto informativo, i KIID, lo statuto e i rendiconti finanziari della SICAV, nonché l'elenco delle variazioni effettuate da quest'ultima nel proprio portafoglio di investimento nel corso dell'esercizio finanziario

e i dati indicati nella direttiva della SFAMA* sulla trasparenza nelle commissioni di gestione. 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.

*Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA), ora ridenominata "Asset Management Association Switzerland".

INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI IN SVIZZERA (segue)

Si riporta di seguito il Total Expense Ratio (TER) per ciascun comparto al 30 settembre 2021, calcolato in conformità alle raccomandazioni emesse dalla SFAMA* e approvate dalla FINMA:

	TER con commissione di performance	Coefficienti di performance
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe EUR	2,21	0,87
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe EUR - I	2,49	1,69
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe EUR - L	2,81	1,78
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe USD	2,99	1,66
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe USD - I	2,50	1,71
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe CHF	2,84	1,50
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE - Classe CHF - I	2,39	1,60
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe EUR	1,84	0,53
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe EUR - I	1,39	0,63
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe USD	2,00	0,69
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe USD - I	1,50	0,73
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe CHF	1,81	0,50
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME - Classe CHF - I	1,36	0,59
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY- Classe EUR	1,33	0,17
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY- Classe EUR - I	1,51	0,44
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY- Classe EUR - L**	-	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY- Classe USD	1,31	0,12
- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY- Classe CHF	1,31	0,13
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe EUR	2,60	0,77
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe EUR - I	2,84	1,80
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe EUR - L	2,34	0,96
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe USD	2,93	1,11
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe USD - I	3,22	2,18
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe CHF	2,52	0,70
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE - Classe CHF - I	2,36	1,32
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION - Classe EUR	0,84	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION - Classe EUR - I	0,55	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION - Classe USD	0,84	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION - Classe CHF	0,84	-
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY - Classe EUR - A	2,46	0,01
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY - Classe EUR - B	1,46	0,01
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY - Classe USD	2,48	0,04
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY - Classe CHF	2,45	-
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe EUR	2,43	0,52
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe EUR - I	1,65	0,54
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe USD	2,33	0,43
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe USD - I	1,56	0,45
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe CHF	3,07	1,15
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC - Classe CHF - I	2,01	0,89
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS- Classe EUR	1,33	0,01
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS- Classe EUR - I	0,82	0,03
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS- Classe USD	1,44	0,13
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS- Classe CHF	1,33	0,01

Il TER è calcolato in relazione agli ultimi 12 mesi.

*Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA), ora ridenominata "Asset Management Association Switzerland".

**Classe chiusa il 2 giugno 2021.

INFORMAZIONI RELATIVE A RETROCESSIONI E COMMISSIONI**Commissioni annuali di gestione****Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021****Commissioni di gestione**

A decorrere dal 16 dicembre 2013, la SICAV corrisponde trimestralmente una commissione di gestione a Banca del Sempione SA, in qualità di Gestore di tutti i comparti della stessa.

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

Comparti	Classi di azioni	Commissione massima prevista nel prospetto	Commissione effettivamente percepita da Banca del Sempione SA
BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	EUR - L	0,70%	0,70%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I*	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
	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- BONDS- MULTICURRENCY	EUR	1,25%	0,75%
	EUR - I*	0,625%	0,625%
	EUR - L**	0,875%	0,875%
	USD	1,25%	0,75%
	CHF	1,25%	0,75%
BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	1,50%	1,50%
	EUR - I*	0,75%	0,75%
	EUR - L	1,05%	1,05%
	USD	1,50%	1,50%
	USD - I*	0,75%	0,75%
	CHF	1,50%	1,50%
	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%
	CHF	0,50%	0,50%
BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY	EUR - A	2,00%	2,00%
	EUR - B	1,00%	1,00%
	USD	2,00%	2,00%
	CHF	2,00%	2,00%
BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC	EUR	1,50%	1,50%
	EUR - I*	0,75%	0,75%
	USD	1,50%	1,50%
	Espanse -	0,75%	0,75%
	CHF	1,50%	1,50%
	CHF - I*	0,75%	0,75%
BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	USD	1,00%	1,00%
	CHF	1,00%	1,00%

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

**Classe chiusa il 2 giugno 2021.

INFORMAZIONI RELATIVE A RETROCESSIONI E COMMISSIONI (segue)
Compenso di Distributori e Intestatari

Oltre alle eventuali commissioni di sottoscrizione, i Distributori e Intestatari hanno diritto a percepire commissioni periodiche ("Retrocessioni") a titolo di compenso per i servizi di assistenza amministrativa forniti agli investitori. Tali commissioni non sono loro versate dalla SICAV ma dal Gestore, Banca del Sempione SA, che rinuncia a una porzione delle commissioni ricevute dalla SICAV. La remunerazione dei Distributori e Intestatari corrisponde, in media, al 50% delle commissioni di gestione, con alcune eccezioni, che in ogni caso non superano i tassi massimi, riportati nel prospetto. In aggiunta, è opportuno rendere noto agli investitori che i beneficiari delle Retrocessioni sono tenuti ad informare, spontaneamente e gratuitamente, gli stessi investitori in merito all'importo della propria eventuale remunerazione legata all'attività di distribuzione, fornendo, ad esempio, parametri di calcolo o fasce remunerative. Se richiesto, è loro obbligo dichiarare gli importi effettivamente percepiti in relazione all'attività di distribuzione degli organismi di investimento collettivo detenuti dagli investitori in questione.

Compenso del Consulente per gli Investimenti

Il Consulente per gli Investimenti ha diritto a percepire una commissione di consulenza su base periodica, il cui tasso massimo è riportato nella tabella sottostante. Tale commissione non gli viene corrisposta dalla SICAV ma dal Gestore, Banca del Sempione SA, che rinuncia a una porzione delle commissioni ricevute dalla SICAV. L'importo, versato trimestralmente, è calcolato sulla media dei valori netti di inventario di ciascun comparto durante il trimestre di riferimento.

Consulente per gli Investimenti	Comparti	Classi di azioni	Commissione massima prevista nel prospetto	Commissione effettivamente percepita
Sempione SIM S.p.A.	BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY	EUR - A	1,00%	1,00%
		EUR - B	0,50%	0,50%
		CHF	1,00%	1,00%
		USD	1,00%	1,00%

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

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

PROCEDURA DI GESTIONE DEI RISCHI

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

Metodo degli impegni

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

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

I seguenti Comparti utilizzano il metodo degli impegni:

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

Metodo del Valore a Rischio (o VaR)

Nell'ambito della procedura di gestione dei rischi, l'esposizione globale di alcuni Comparti è monitorata e misurata mediante il Metodo del Valore a Rischio (di seguito anche "metodo VaR").

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

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

I seguenti Comparti utilizzano il metodo VaR:

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

PROCEDURA DI GESTIONE DEI RISCHI (segue)

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE, il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2021 al 30 settembre 2021 è stato il seguente:

From April 1 2021 to May 14, 2021	From May 17, 2021 to September 30, 2021
Minimum VaR: 9.13%	Minimum VaR: 4.63%
Maximum VaR: 13.07%	Maximum VaR: 6.71%
Average VaR: 10.89%	Average VaR: 5.63%

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS - MULTICURRENCY, il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2021 al 30 settembre 2021 è stato il seguente:

From April 1 2021 to May 14, 2021	From May 17, 2021 to September 30, 2021
Minimum VaR: 1.80%	Minimum VaR: 0.34%
Maximum VaR: 2.99%	Maximum VaR: 3.47%
Average VaR: 2.32%	Average VaR: 1.83%

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV – FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE, il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2021 al 30 settembre 2021 è stato il seguente:

From April 1 2021 to May 14, 2021	From May 17, 2021 to September 30, 2021
Minimum VaR: 7.44%	Minimum VaR: 2.12%
Maximum VaR: 9.47%	Maximum VaR: 3.56%
Average VaR: 8.39%	Average VaR: 2.89%

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC, il valore limite VaR nel periodo dal 1° aprile 2021 al 30 settembre 2021 è stato il seguente:

From April 1 2021 to May 14, 2021	From May 17, 2021 to September 30, 2021
Minimum VaR: 10.52%	Minimum VaR: 1.92%
Maximum VaR: 13.10%	Maximum VaR: 11.47%
Average VaR: 11.76%	Average VaR: 5.54%

Il ricorso alla leva finanziaria (somma dei nozionali), in termini percentuali in relazione al patrimonio netto totale, dal 1° aprile 2021 al 30 settembre 2021, è stato il seguente:

Comparti	Ultimo valore	Val. medio	Val. minimo	Val. massimo
BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE	935,10	884,67	612,93	1145,18
BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS- MULTICURRENCY	315,44	686,48	297,89	1144,34
BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	152,50	165,48	139,06	205,48
BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC	427,68	516,89	336,22	717,38

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

al 30 settembre 2021

(in EUR)

ATTIVITÀ

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	541.236.734,21
- Risultato netto non realizzato		22.234.205,73
		563.470.939,94
Liquidità:		
- Depositi a vista		116.618.288,28
- Depositi di margine		4.296.992,97
Altre attività:		
- Crediti per sottoscrizioni		1.841.354,90
- Interessi maturati e non riscossi		2.467.040,26
- Dividendi maturati e non riscossi		70.744,55
- Crediti per cessione investimenti		505.229,23
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	7.564.005,79
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	1.525.236,74
		698.359.832,66

PASSIVITÀ

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		2.132.503,92
Altre passività:		
- Debiti su riscatti		817.830,88
- Imposte ed oneri da versare		4.783.332,67
- Debiti per acquisto investimenti		8.901.860,43
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	5.989.028,47
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	4.453.236,69
- Interessi passivi		8.335,72
- Dividendi dovuti		5.907,23
- Debiti su operazioni di cambio		4.450,75
		27.096.486,76

PATRIMONIO NETTO **671.263.345,90**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

(in EUR)

PROVENTI

Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	592.316,18
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	3.964.088,75
Storno ratei	(cfr. nota int.)	676,37
Altri proventi		1.864,41
		4.558.945,71

ONERI

Interessi bancari passivi netti		277.598,97
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	3.396.975,61
- Commissione di performance	(cfr. nota int.)	2.126.473,09
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	449.322,56
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	132.739,77
- Spese legali e di revisione		67.804,48
- Spese di stampa e pubblicazione		1.869,10
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	949.908,14
- Spese amministrative e altri oneri		582.225,78
		7.984.917,50

RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE (3.425.971,79)

Risultato netto realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	13.770.805,42
- Cambi	(cfr. nota int.)	(1.140.149,73)
- Contratti swap		127.898,15

RISULTATO NETTO REALIZZATO 9.332.582,05

Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(2.105.401,03)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	802.778,52
- Contratti future	(cfr. nota int.)	1.537.528,12
- Contratti swap		(33,34)

INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATR. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE 9.567.454,32

STATO PATRIMONIALE

al 30 settembre 2021

(in EUR)

ATTIVITÀ

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	170.474.528,40
- Risultato netto non realizzato		9.344.446,90
		179.818.975,30
Liquidità:		
- Depositi a vista		51.973.459,06
Altre attività:		
- Crediti per sottoscrizioni		134.352,38
- Interessi maturati e non riscossi		1.229.041,09
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	5.366.500,00
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	573.649,85
		239.095.977,68

PASSIVITÀ

Finanziamenti bancari:		
- Depositi a vista		1.386.129,28
Altre passività:		
- Debiti su riscatti		179.030,03
- Imposte ed oneri da versare		2.338.945,01
- Debiti per acquisto investimenti		7.014.372,65
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	5.277.101,83
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	1.340.504,46
		17.536.083,26

PATRIMONIO NETTO 221.559.894,42**Classe USD - I****NAV per azione 125,23****Azioni in circolazione 20.519,0000****Classe EUR****NAV per azione 194,27****Azioni in circolazione 646.518,7098****Classe EUR - I****NAV per azione 116,94****Azioni in circolazione 337.823,2975****Classe EUR - L****NAV per azione 126,68****Azioni in circolazione 1.863,0000****Classe CHF****NAV per azione 143,55****Azioni in circolazione 206.036,8418****Classe CHF - I****NAV per azione 115,71****Azioni in circolazione 85.373,3928**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

al 30 settembre 2021

(in EUR)

Classe USD	
NAV per azione	164,22
Azioni in circolazione	123.556,8372

PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

(in EUR)

PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		204.696.962,54
PROVENTI		
Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	680,00
- Interessi obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	2.001.360,15
		2.002.040,15
ONERI		
Interessi bancari passivi netti		158.458,05
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	955.446,93
- Commissione di performance	(cfr. nota int.)	1.738.550,98
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	147.414,89
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	45.038,93
- Spese legali e di revisione		16.284,71
- Spese di stampa e pubblicazione		605,93
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	186.155,98
- Spese amministrative e altri oneri		143.498,89
		3.391.455,29
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE		(1.389.415,14)
Risultato netto non realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	10.548.469,26
- Cambi	(cfr. nota int.)	(617.109,89)
RISULTATO NETTO NON REALIZZATO		8.541.944,23
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(1.471.061,22)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	588.019,49
- Contratti future	(cfr. nota int.)	370.092,55
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		8.028.995,05
MOVIMENTI DI CAPITALE		
Sottoscrizioni di azioni		25.278.102,19
Riscatti di azioni		(16.444.165,36)
		8.833.936,83
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		221.559.894,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe USD - I	Classe EUR
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	19.671,0000	661.788,4324
Sottoscrizioni di azioni	5.647,0000	45.187,0944
Riscatti di azioni	(4.799,0000)	(60.456,8170)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	20.519,0000	646.518,7098

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	USD	EUR
Massimo	126,58 23.09.21	196,35 23.09.21
Minimo	120,97 01.04.21	188,80 07.04.21
Alla fine del periodo	125,23	194,27

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe EUR - I	Classe EUR - L
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	270.595,5395	2.503,0000
Sottoscrizioni di azioni	79.518,9660	0,0000
Riscatti di azioni	(12.291,2080)	(640,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	337.823,2975	1.863,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	EUR	EUR
Massimo	118,17 23.09.21	128,02 23.09.21
Minimo	113,23 01.04.21	122,80 01.04.21
Alla fine del periodo	116,94	126,68

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe CHF	Classe CHF - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	201.888,1642	61.192,6744
Sottoscrizioni di azioni	15.864,6776	26.136,7184
Riscatti di azioni	(11.716,0000)	(1.956,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	206.036,8418	85.373,3928

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	CHF	CHF
Massimo	145,11 23.09.21	116,95 23.09.21
Minimo	139,64 20.07.21	112,22 06.04.21
Alla fine del periodo	143,55	115,71

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe USD
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	117.123,0660
Sottoscrizioni di azioni	14.829,7712
Riscatti di azioni	(8.396,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	123.556,8372

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	USD
Massimo	165,99 23.09.21
Minimo	158,99 01.04.21
Alla fine del periodo	164,22

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

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.19	Classe USD - I	25.993,9604	2.384.418,56	USD	91,73
	Classe EUR	944.032,0214	139.947.740,56	EUR	148,24
	Classe EUR - I	121.759,6541	10.777.953,44	EUR	88,52
	Classe EUR - L	3.708,0000	356.220,42	EUR	96,07
	Classe CHF	308.778,1988	34.123.462,36	CHF	110,51
	Classe CHF - I	72.040,7018	6.356.036,66	CHF	88,23
	Classe USD	152.126,0789	18.370.016,32	USD	120,76
31.03.20	Classe USD - I	19.095,0000	1.925.478,22	USD	100,84
	Classe EUR	743.426,2410	117.516.069,24	EUR	158,07
	Classe EUR - I	380.111,6569	36.010.076,32	EUR	94,74
	Classe EUR - L	2.507,0000	257.497,54	EUR	102,71
	Classe CHF	207.221,7502	24.295.888,55	CHF	117,25
	Classe CHF - I	74.556,6744	7.016.913,25	CHF	94,12
	Classe USD	79.452,0859	10.497.264,90	USD	132,12
31.03.21	Classe USD - I	19.671,0000	2.371.928,52	USD	120,58
	Classe EUR	661.788,4324	124.426.715,13	EUR	188,02
	Classe EUR - I	270.595,5395	30.560.717,76	EUR	112,94
	Classe EUR - L	2.503,0000	306.559,07	EUR	122,48
	Classe CHF	201.888,1642	28.086.078,79	CHF	139,12
	Classe CHF - I	61.192,6744	6.847.842,33	CHF	111,91
	Classe USD	117.123,0660	18.573.598,15	USD	158,58
30.09.21	Classe USD - I	20.519,0000	2.569.631,67	USD	125,23
	Classe EUR	646.518,7098	125.600.077,59	EUR	194,27
	Classe EUR - I	337.823,2975	39.503.568,13	EUR	116,94
	Classe EUR - L	1.863,0000	235.995,63	EUR	126,68
	Classe CHF	206.036,8418	29.577.456,55	CHF	143,55
	Classe CHF - I	85.373,3928	9.878.206,49	CHF	115,71
	Classe USD	123.556,8372	20.289.965,70	USD	164,22

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

al 30 settembre 2021

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO						
OBBLIGAZIONI						
BRASILE						
435.484	PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	402.303,73	111,60	419.355,03	0,19
	TOTALE BRASILE		402.303,73		419.355,03	0,19
COLOMBIA						
2.000.000	FIDEI PA PACIFICO 8,25 16-35 15/01S	USD	1.970.126,52	114,86	1.982.074,50	0,89
	TOTALE COLOMBIA		1.970.126,52		1.982.074,50	0,89
DANIMARCA						
700.000	ORSTED 1,5 21-99 18/02A	EUR	701.960,00	99,89	699.230,00	0,32
	TOTALE DANIMARCA		701.960,00		699.230,00	0,32
FRANCIA						
1.000.000	ENGIE SA 5,95 11-11 16/03A	EUR	2.075.100,00	199,74	1.997.415,00	0,90
3.000.000	FRANCE TREASURY CERT ZCP 230222	EUR	3.008.798,23	100,28	3.008.490,00	1,36
	TOTALE FRANCIA		5.083.898,23		5.005.905,00	2,26
GERMANIA						
2.000.000	BASF SE 0.925 17-23 09/03S	USD	1.707.647,14	100,20	1.729.189,51	0,78
1.000.000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	999.100,00	103,21	1.032.135,00	0,47
4.300.000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,5 21-29 14/07A	EUR	4.395.197,00	103,48	4.449.640,00	2,01
3.000.000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,75 21-28 11/02A	EUR	3.001.580,00	105,26	3.157.680,00	1,43
30.000	GERMANY 1,50 13-23 15/02A	EUR	32.389,50	103,07	30.922,35	0,01
30.000	GERMANY 2,00 11-22 04/01A	EUR	32.108,40	100,70	30.209,85	0,01
4.000.000	GERMANY ZCP 15-12-21	EUR	4.005.574,42	100,14	4.005.400,00	1,81
3.500.000	GERMANY ZCP 24-11-21	EUR	3.507.965,65	100,10	3.507.844,90	1,58
7.000.000	GERMANY ZCP 27-10-21	EUR	7.025.049,20	100,04	7.024.708,80	3,16
	TOTALE GERMANIA		24.706.611,31		24.967.730,41	11,26
GRECIA						
100.000	GREECE 1.875 21-52 24/01A	EUR	98.140,00	105,19	105.187,50	0,05
	TOTALE GRECIA		98.140,00		105.187,50	0,05
INDONESIA						
2.000.000	INDONESIA 1.10 21-33 12/03A	EUR	1.941.650,00	97,17	1.943.360,00	0,88
	TOTALE INDONESIA		1.941.650,00		1.943.360,00	0,88
ITALIA						
800.000	BANCA MONTE DEI 10.5000 19-29 23/07	EUR	920.525,00	102,38	819.032,00	0,37
6.000.000	ITALY 21-51 15/05S	EUR	5.718.837,39	100,90	6.210.431,31	2,80
3.841	ITALY ZCP 01-31 20/02U	EUR	1.515,32	88,28	3.390,61	0,00
1.000.000	ITALY 0,95 21-31 01/12S	EUR	999.230,00	100,44	1.004.430,00	0,45
5.000.000	ITALY 1,25 15-32 15/09S	EUR	4.742.645,03	121,09	6.470.499,30	2,91
1.000.000	ITALY 1,70 20-51 01/09S	EUR	1.052.340,00	97,52	975.205,00	0,44
7.500.000	ITALY STRIPS ZCP 07-39 01/08U	EUR	3.809.711,71	75,16	5.636.812,13	2,54
2.000.000	ITALY 0,95 21-37 01/03S	EUR	1.988.180,00	94,99	1.899.850,00	0,86

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
1.000.000	JUVENTUS FOOTBALL 3.375 19-24 19/02A	EUR	1.012.240,00	101,54	1.015.410,00	0,46
1.000.000	ROMULUS FINANCE S. 5.441 03-23 20/02S	GBP	1.304.966,22	105,97	1.232.813,68	0,56
200.000	UNIPOL GRUPPO S.P.A. 3.25 20-30 23/09A	EUR	199.512,00	116,51	233.014,00	0,11
200.000	WEBUILD S.P.A. 5.875 20-25 15/12A	EUR	202.049,52	111,24	222.474,00	0,10
	TOTALE ITALIA		21.951.752,19		25.723.362,03	11,60
	LUSSEMBURGO					
2.000.000	BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	1.673.139,08	98,62	1.701.811,14	0,77
16.987.500	SWISS INSURED BRAZIL 9.85 18-32 16/07S	BRL	2.785.675,86	98,38	2.646.526,07	1,19
	TOTALE LUSSEMBURGO		4.458.814,94		4.348.337,21	1,96
	MESSICO					
6.000.000	PEMEX 4.75 18-29 24/05A	EUR	6.026.642,86	99,21	5.952.300,00	2,69
	TOTALE MESSICO		6.026.642,86		5.952.300,00	2,69
	OMAN					
500.000	OMAN 6,50 17-47 08/03S	USD	386.494,72	96,99	418.449,88	0,19
500.000	OMAN 7,00 21-51 25/01S	USD	402.678,87	101,39	437.417,49	0,20
	TOTALE OMAN		789.173,59		855.867,37	0,39
	PANAMA					
3.000.000	CARNIVAL CORPORATION 7,625 20-26 25/11S	EUR	3.140.650,00	108,26	3.247.830,00	1,47
	TOTALE PANAMA		3.140.650,00		3.247.830,00	1,47
	ROMANIA					
2.000.000	ROMANIA 4,625 19-49 03/04A	EUR	2.294.677,29	117,22	2.344.390,00	1,06
1.000.000	ROMANIA 3,375 18-38 08/02A	EUR	952.500,00	104,12	1.041.160,00	0,47
4.000.000	ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A	EUR	3.963.716,00	98,63	3.945.320,00	1,78
	TOTALE ROMANIA		7.210.893,29		7.330.870,00	3,31
	PAESI BASSI					
5.000.000	DUTCH TREASURY CERT ZCP 28- 01-22	EUR	5.014.297,45	100,24	5.013.929,41	2,26
1.000.000	ENEL FINANCE IN 0,8750 21-34 28/09A	EUR	1.000.770,00	99,04	990.400,00	0,45
700.000	IBERDROLA INTL BV 1,825 21-99 31/12A	EUR	708.050,00	100,50	703.465,00	0,32
	TOTALE PAESI BASSI		6.723.117,45		6.707.794,41	3,03
	TURCHIA					
100.000	TURK TELEKOM 4,875 14-24 19/06S	USD	70.254,04	103,43	89.241,55	0,04
5.000.000	TURKEY 11,7 20-30 13/11S	TRY	374.466,48	73,12	355.078,95	0,16
4.000.000	TURKEY 5,875 21-31 26/06S	USD	3.213.728,40	94,07	3.246.576,65	1,47
	TOTALE TURCHIA		3.658.448,92		3.690.897,15	1,67
	REGNO UNITO					
2.000.000	CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A	EUR	1.588.000,00	78,17	1.563.340,00	0,70
1.000.000	LEGAL AND GENERAL GROUP PLC 5,626 20-XX 24/03S	GBP	1.117.156,94	112,17	1.304.973,53	0,59
1.000.000	ROTHESAY LIFE PLC 6,875 18-99 PERP S	GBP	1.099.614,33	116,20	1.351.841,08	0,61
	TOTALE REGNO UNITO		3.804.771,27		4.220.154,61	1,90
	STATI UNITI D'AMERICA					
3.300.000	APPLE INC 2,65 21-51 08/02S	USD	2.650.085,19	97,03	2.762.965,18	1,25
3.000.000	BOEING CO 5,15 20-30 04/05S	USD	2.775.867,92	117,60	3.044.018,29	1,37
1.000.000	LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S	USD	989.991,89	125,84	1.085.788,86	0,49
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		6.415.945,00		6.892.772,33	3,11
	TOTALE OBBLIGAZIONI		99.084.899,30		104.093.027,55	46,98

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI						
FRANCIA						
160.000	AIR FRANCE KLM 0,125 19-26 25/03A	EUR	2.542.375,19	16,34	2.612.261,14	1,18
	TOTALE FRANCIA		2.542.375,19		2.612.261,14	1,18
SPAGNA						
2.700.000	CELLNEX TELECOM S.A. 0,75 20-31 20/11A	EUR	2.644.800,00	99,08	2.675.236,30	1,21
700.000	INTL CONSOLIDATED 0,625 15-22 17/11S	EUR	675.920,00	98,96	692.732,79	0,31
	TOTALE SPAGNA		3.320.720,00		3.367.969,09	1,52
REGNO UNITO						
4.000.000	BP CAPITAL MKTS 1,00 16-23 28/04S	GBP	4.605.024,63	104,45	4.860.867,62	2,19
200.000	PENSION INSURANCE 7,375 19-99 31/12S	GBP	226.530,73	122,58	285.210,87	0,13
	TOTALE REGNO UNITO		4.831.555,36		5.146.078,49	2,32
	TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI		10.694.650,55		11.126.308,72	5,02
OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE						
FRANCIA						
400.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/12A	EUR	338.224,49	96,59	386.356,00	0,17
3.006.000	AXA S 16 SUB FL.R 04-49 06/02S	USD	2.053.004,89	95,16	2.468.151,79	1,11
2.000.000	CNP ASSURANCES FL.R 04-XX 21/03Q	EUR	1.404.000,00	89,93	1.798.510,00	0,81
3.000.000	CREDIT LOGEMENT SUB FL.R 06-XX 16/03A	EUR	2.424.715,39	97,96	2.938.665,00	1,34
1.400.000	EDF FL.R 20-XX15/09A	EUR	1.381.730,00	105,36	1.475.012,00	0,67
5.353	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A	EUR	2.333.334,20	444,50	2.379.408,50	1,07
1.600.000	SCOR SE FL.R 18-XX 13/03S	USD	1.202.179,02	106,55	1.470.952,16	0,66
	TOTALE FRANCIA		11.137.187,99		12.917.055,45	5,83
ITALIA						
1.100.000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.141.823,74	106,78	1.174.541,50	0,52
800.000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A	EUR	796.400,00	101,45	811.592,00	0,37
800.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-34 02/04S	USD	719.807,91	120,93	834.738,34	0,38
1.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	885.516,39	110,28	951.516,45	0,43
1.000.000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	1.001.533,33	117,42	1.174.245,00	0,53
	TOTALE ITALIA		4.545.081,37		4.946.633,29	2,23
JERSEY						
200.000	RZB FINANCE SUB FL.R 04-XX 15/06S	EUR	147.200,00	99,81	199.614,00	0,09
	TOTALE JERSEY		147.200,00		199.614,00	0,09
NORVEGIA						
2.000.000	DEN NORSK CREDITBK FL.R 85-XX 15/02Q	USD	1.338.410,21	96,04	1.657.275,98	0,75
	TOTALE NORVEGIA		1.338.410,21		1.657.275,98	0,75
SVIZZERA						
1.000.000	CREDIT SUISSE FL.R 20-99 21/12A	USD	870.592,52	104,80	904.227,96	0,41
1.000.000	UBS GROUP AG FL.R 20-XX 29/07A	USD	874.406,97	108,65	937.499,46	0,42
	TOTALE SVIZZERA		1.744.999,49		1.841.727,42	0,83
PAESI BASSI						
3.000.000	AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	1.983.227,05	93,94	2.431.606,20	1,10
4.000.000	AEGON SUB PERP FL.R 04-XX 15/10Q	EUR	3.246.833,29	89,90	3.595.860,00	1,62
1.499.850	RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	EUR	1.738.931,48	143,87	2.157.894,19	0,97
7.500.000	ROTHSCHILD'S CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S	USD	5.065.898,54	88,69	5.739.591,87	2,59
1.000.000	VAN LANSCH KEMP WM FL.R 19-XX 01/10S	EUR	1.051.000,00	107,61	1.076.050,00	0,49
1.500.000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX 20/06A	EUR	1.444.299,99	116,13	1.741.965,00	0,79
	TOTALE PAESI BASSI		14.530.190,35		16.742.967,26	7,56
REGNO UNITO						
1.950.000	HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S	USD	1.462.571,03	94,88	1.596.360,07	0,72

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
3.000.000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	EUR	2.802.941,00	101,57	3.047.055,00	1,38
1.000.000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	1.126.163,79	111,14	1.293.031,24	0,58
	TOTALE REGNO UNITO		5.391.675,82		5.936.446,31	2,68
	STATI UNITI D'AMERICA					
1.005.000	PEPSICO INC FL.R 86-XX 31/12Y	CHF	431.312,52	47,35	440.169,74	0,20
2.000.000	WELLS FARGO FL.R 17-22 31/01Q	EUR	2.010.200,00	100,18	2.003.640,00	0,90
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		2.441.512,52		2.443.809,74	1,10
	TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE		41.276.257,75		46.685.529,45	21,07
	PRODOTTI STRUTTURATI					
	JERSEY					
50.000	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	7.287.110,39	166,42	7.179.559,08	3,24
120.000	WISDOMTREE METAL SECURITIES LTD RN 2007	USD	2.505.479,65	20,65	2.138.142,28	0,97
	TOTALE JERSEY		9.792.590,04		9.317.701,36	4,21
	PRODOTTI STRUTTURATI		9.792.590,04		9.317.701,36	4,21
	TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO		160.848.397,64		171.222.567,08	77,28
	ALTRI VALORI MOBILIARI					
	OBBLIGAZIONI					
	ITALIA					
500.000	IL SOLE 24 ORE SPA 4,95 21-28 29/07A	EUR	500.750,00	100,39	501.957,50	0,23
	TOTALE ITALIA		500.750,00		501.957,50	0,23
	MESSICO					
100.000.000	BANCO ACTIVER SA 9,5 19-32 18/12M	MXN	4.655.866,14	74,35	3.122.600,37	1,41
	TOTALE MESSICO		4.655.866,14		3.122.600,37	1,41
	TOTALE OBBLIGAZIONI		5.156.616,14		3.624.557,87	1,64
	OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI					
	COLOMBIA					
7.000.000.000	FIDEICOMISO PA AUTO CV 6,05 21-36 15/06S	COP	1.571.502,12	96,05	1.521.946,29	0,69
	TOTALE COLOMBIA		1.571.502,12		1.521.946,29	0,69
	EMIRATI ARABI UNITI					
3.000.000	ABU DHABI NATIONAL O 0,7 21-24 04/06S	USD	2.563.675,92	99,72	2.581.181,52	1,16
	TOTALE EMIRATI ARABI UNITI		2.563.675,92		2.581.181,52	1,16
	TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI		4.135.178,04		4.103.127,81	1,85
	OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE					
	STATI UNITI D'AMERICA					
500.000	JEFFERIES GROUP FL.R 17-42 20/06A	EUR	495.750,00	87,91	439.550,00	0,20
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		495.750,00		439.550,00	0,20
	TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE		495.750,00		439.550,00	0,20
	TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI		9.787.544,18		8.167.235,68	3,69

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
STRUMENTI DERIVATI						
OPZIONI						
GERMANIA						
(250)	EURO-BUXL FUTR DIC 195,00 26.11.21 PUT	EUR	0,00	1,22	140.000,00	0,06
(250)	EURO-BUXL FUTR DIC 199,00 26.11.21 PUT	EUR	0,00	2,20	(220.000,00)	(0,10)
125	EURO-BUXL FUTR DIC 204,00 26.11.21 PUT	EUR	0,00	4,24	(65.000,00)	(0,03)
125	EURO-BUXL FUTR DIC 207,00 26.11.21 PUT	EUR	0,00	5,96	275.000,00	0,12
(188)	EURO-BUXL FUTR DIC 215,00 26.11.21 CALL	EUR	0,00	0,62	146.680,00	0,07
169	EURO-BUXL FUTR DIC 217,00 26.11.21 CALL	EUR	0,00	0,46	(254.440,00)	(0,11)
(250)	EURO-BUXL FUTR DIC 221,00 26.11.21 CALL	EUR	0,00	0,26	75.000,00	0,03
(88)	EURO-BUXL FUTR DIC 223,00 26.11.21 CALL	EUR	0,00	0,20	170.040,00	0,08
(200)	EURO-BUXL FUTR NOV 207,00 22.10.21 CALL	EUR	0,00	1,06	76.000,00	0,03
(100)	EURX EURO BTP DIC 151,00 26.11.21 PUT	EUR	0,00	0,89	(12.000,00)	(0,01)
200	EURX EURO BTP DIC 152,50 26.11.21 PUT	EUR	0,00	1,55	84.000,00	0,04
(300)	EURX EURO BTP DIC 154,50 26.11.21 CALL	EUR	0,00	0,36	38.000,00	0,02
(200)	EURX EURO BTP NOV 151,00 22.10.21 PUT	EUR	0,00	0,44	0,00	0,00
400	EURX EURO BTP NOV 153,00 22.10.21 PUT	EUR	0,00	1,39	100.000,00	0,05
(600)	EURX EURO BTP NOV 154,50 22.10.21 CALL	EUR	0,00	0,08	264.000,00	0,12
(525)	IEURO BUND DIC 169,50 26.11.21 PUT	EUR	0,00	1,14	(367.500,00)	(0,17)
350	IEURO BUND DIC 171,50 26.11.21 PUT	EUR	0,00	2,26	413.000,00	0,19
(350)	IEURO BUND DIC 174,00 26.11.21 CALL	EUR	0,00	0,14	87.500,00	0,04
TOTALE GERMANIA			0,00		950.280,00	0,43
STATI UNITI D'AMERICA						
(375)	US BOND FUTR DIC 155,00 26.11.21 PUT	USD	(225.873,78)	0,77	(247.732,32)	(0,11)
(75)	US BOND FUTR DIC 159,00 26.11.21 PUT	USD	(66.204,80)	1,77	(114.260,21)	(0,05)
250	US BOND FUTR DIC 160,00 26.11.21 PUT	USD	518.670,49	2,38	512.317,18	0,23
(150)	US BOND FUTR DIC 161,00 26.11.21 CALL	USD	(198.768,15)	1,38	(177.962,81)	(0,08)
150	US BOND FUTR DIC 165,00 26.11.21 CALL	USD	355.099,08	0,41	52.579,92	0,02
(300)	US BOND FUTR DIC 170,00 26.11.21 CALL	USD	(288.893,64)	0,13	(32.356,87)	(0,01)
(208)	US BOND FUTR NOV 162,00 22.10.21 PUT	USD	(126.464,49)	2,81	(504.767,25)	(0,23)
58	US BOND FUTR NOV 164,00 22.10.21 CALL	USD	88.160,59	0,22	10.947,41	0,00
50	US BOND FUTR NOV 165,00 22.10.21 CALL	USD	62.121,98	0,11	4.718,71	0,00
(58)	US BOND FUTR NOV 167,00 22.10.21 CALL	USD	(31.431,32)	0,05	(2.345,87)	0,00
(550)	US BOND FUTR NOV 168,00 22.10.21 CALL	USD	(247.829,38)	0,05	(22.245,35)	(0,01)
TOTALE STATI UNITI D'AMERICA			(161.413,42)		(521.107,46)	(0,24)
TOTALE OPZIONI			(161.413,42)		429.172,54	0,19
TOTALE STRUMENTI DERIVATI			(161.413,42)		429.172,54	0,19
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI			170.474.528,40		179.818.975,30	81,16
Liquidità/(finanziamenti bancari)					50.587.329,78	22,83
Altre attività e passività					(8.846.410,66)	(3,99)
PATRIMONIO NETTO TOTALE					221.559.894,42	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER AREE GEOGRAFICHE**
al 30 settembre 2021
(in %)

PAESI	% del patr. netto
Italia	14,06
Germania	11,69
Paesi Bassi	10,59
Francia	9,27
Regno Unito	6,90
Jersey	4,30
Stati Uniti d'America	4,17
Messico	4,10
Romania	3,31
Lussemburgo	1,96
Turchia	1,67
Colombia	1,58
Spagna	1,52
Panama	1,47
Emirati Arabi Uniti	1,16
Indonesia	0,88
Svizzera	0,83
Norvegia	0,75
Oman	0,39
Danimarca	0,32
Brasile	0,19
Grecia	0,05
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	81,16
Altre attività/(passività) e attività liquide	18,84
PATRIMONIO NETTO	100,00

**RIPARTIZIONE DELPORTAFOGLIO TITOLI
PER SETTORI ECONOMICI**
al 30 settembre 2021
(in %)

SETTORI ECONOMICI	% del patr. netto
Paesi e governi centrali	26,45
Holding e società finanziarie	14,95
Banche e altri istituti di credito	9,75
Assicurazioni	7,14
Trasporti	5,98
Petrolio	4,74
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	2,80
Energia e servizi idrici	1,89
Industria aeronautica ed astronomica	1,68
Telecomunicazioni	1,25
Materiale per ufficio e computer	1,25
Veicoli stradali	1,07
Prodotti chimici	0,78
Settore immobiliare	0,58
Elettrotecnica ed elettronica	0,32
Grafica ed editoria	0,23
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,20
Edilizia e materiali edili	0,10
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	81,16
Altre attività/(passività) e attività liquide	18,84
PATRIMONIO NETTO	100,00

STATO PATRIMONIALE

al 30 settembre 2021

(in EUR)

ATTIVITÀ

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	50.504.314,96
- Risultato netto non realizzato		2.430.520,61
		52.934.835,57
Liquidità:		
- Depositi a vista		6.761.420,36
Altre attività:		
- Crediti per sottoscrizioni		54.029,39
- Interessi maturati e non riscossi		308.428,83
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	168.951,02
		60.227.665,17

PASSIVITÀ

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		142,93
Altre passività:		
- Debiti su riscatti		74.935,00
- Imposte ed oneri da versare		358.135,46
- Debiti per acquisto investimenti		246.212,76
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	404.230,04
		1.083.656,19

PATRIMONIO NETTO 59.144.008,98**Classe EUR**

NAV per azione	107,02
Azioni in circolazione	92.332,0000

Classe EUR - I

NAV per azione	107,83
Azioni in circolazione	106.065,0000

Classe USD

NAV per azione	108,15
Azioni in circolazione	92.548,9602

Classe USD - I

NAV per azione	108,90
Azioni in circolazione	52.379,0000

Classe CHF

NAV per azione	106,66
Azioni in circolazione	205.216,9023

Classe CHF - I

NAV per azione	107,48
Azioni in circolazione	40.435,0000

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

(in EUR)

PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		59.764.733,68
PROVENTI		
Proventi da investimenti:		
- Interessi obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	469.901,71
		469.901,71
ONERI		
Interessi bancari passivi netti		8.588,30
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	248.939,52
- Commissione di performance	(cfr. nota int.)	197.292,90
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	37.461,22
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	10.828,17
- Spese legali e di revisione		7.484,77
- Spese di stampa e pubblicazione		167,93
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	898,29
- Spese amministrative e altri oneri		36.863,46
		548.524,56
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE		(78.622,85)
Risultato netto non realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	262.152,33
- Cambi	(cfr. nota int.)	53.358,84
RISULTATO NETTO NON REALIZZATO		236.888,32
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	1.001.327,62
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	81.347,31
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		1.319.563,25
MOVIMENTI DI CAPITALE		
Sottoscrizioni di azioni		4.922.992,88
Riscatti di azioni		(6.863.280,83)
		(1.940.287,95)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		59.144.008,98

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe EUR	Classe EUR - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	105.627,0000	104.377,0000
Sottoscrizioni di azioni	4.377,0000	18.422,0000
Riscatti di azioni	(17.672,0000)	(16.734,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	92.332,0000	106.065,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	EUR	EUR
Massimo	107,94 04.08.21	108,68 04.08.21
Minimo	106,21 19.05.21	106,83 01.04.21
Alla fine del periodo	107,02	107,83

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe USD	Classe USD - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	96.657,0622	51.764,0000
Sottoscrizioni di azioni	230,0000	3.036,0000
Riscatti di azioni	(4.338,1020)	(2.421,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	92.548,9602	52.379,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	USD	USD
Massimo	108,99 04.08.21	109,67 04.08.21
Minimo	107,13 01.04.21	107,51 12.05.21
Alla fine del periodo	108,15	108,90

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe CHF	Classe CHF - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	219.708,8583	30.159,0000
Sottoscrizioni di azioni	4.050,0000	17.690,0000
Riscatti di azioni	(18.541,9560)	(7.414,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	205.216,9023	40.435,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	CHF	CHF
Massimo	107,60 04.08.21	108,35 04.08.21
Minimo	105,94 19.05.21	106,60 19.05.21
Alla fine del periodo	106,66	107,48

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

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
* 27.03.20	Classe EUR	50,0000	5.000,00	EUR	100,00
	Classe EUR - I	33.335,0000	3.333.500,00	EUR	100,00
	Classe USD	88.579,8674	8.857.986,75	USD	100,00
	Classe USD - I	8.040,0000	804.000,00	USD	100,00
	Classe CHF	144.668,3363	14.466.833,65	CHF	100,00
31.03.20	Classe EUR	50,0000	4.997,90	EUR	99,96
	Classe EUR - I	33.991,0000	3.398.194,50	EUR	99,97
	Classe USD	88.579,8674	8.827.419,68	USD	99,65
	Classe USD - I	8.040,0000	801.252,69	USD	99,66
	Classe CHF	144.668,3363	14.466.921,95	CHF	100,00
	Classe CHF - I	9.090,0000	909.634,98	CHF	100,07
31.03.21	Classe EUR	105.627,0000	11.200.908,51	EUR	106,04
	Classe EUR - I	104.377,0000	11.127.030,40	EUR	106,60
	Classe USD	96.657,0622	10.332.427,52	USD	106,90
	Classe USD - I	51.764,0000	5.558.573,23	USD	107,38
	Classe CHF	219.708,8583	23.246.125,73	CHF	105,80
	Classe CHF - I	30.159,0000	3.208.547,64	CHF	106,39
30.09.21	Classe EUR	92.332,0000	9.881.525,31	EUR	107,02
	Classe EUR - I	106.065,0000	11.436.921,66	EUR	107,83
	Classe USD	92.548,9602	10.009.198,24	USD	108,15
	Classe USD - I	52.379,0000	5.704.254,94	USD	108,90
	Classe CHF	205.216,9023	21.889.290,44	CHF	106,66
	Classe CHF - I	40.435,0000	4.345.989,24	CHF	107,48

* prima valutazione

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

al 30 settembre 2021

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
300.000	MACQUARIE BANK 0,625 15-23 04/09A	CHF	276.299,65	102,01	283.085,28	0,49
200.000	SANTOS FINANCE 4,125 17-27 14/09S	USD	162.999,63	107,11	184.833,69	0,31
300.000	TRANSURBAN QUEENS 0,625 16-23 23/06A	CHF	278.307,19	101,17	280.746,00	0,47
	TOTALE AUSTRALIA		717.606,47		748.664,97	1,27
AUSTRIA						
200.000	AMS AG 6 20-25 06/07S	EUR	205.200,00	106,98	213.964,00	0,36
	TOTALE AUSTRALIA		205.200,00		213.964,00	0,36
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
200.000	COSL FIN BVI REGS 3,25 12-22 06/09S	USD	185.944,11	101,87	175.799,65	0,30
	TOTALE ISOLE VERGINI BRITANNICHE		185.944,11		175.799,65	0,30
ISOLE CAYMAN						
400.000	ALIBABA GROUP HOLDING 2,125 21-31 09/02S	USD	321.427,37	96,40	332.708,05	0,56
400.000	ALIBABA GROUP 3,40 17-27 06/12S	USD	395.551,81	107,29	370.286,90	0,63
200.000	APPLE INC 3,075 20-25 07/04S	USD	179.921,85	105,07	181.316,71	0,31
200.000	BANCO MERCANTILE 0,45 19-23 18/12A	CHF	180.637,61	100,16	185.284,44	0,31
400.000	TENCENT HOLDING LTD 1,81 20-26 26/01S	USD	359.578,54	100,98	348.531,00	0,59
	TOTALE ISOLE CAYMAN		1.437.117,18		1.418.127,10	2,40
CURAÇAO						
150.000	TEVA PHARMA 1,125 16-24 15/10A	EUR	130.537,50	95,65	143.481,00	0,24
	TOTALE CURAÇAO		130.537,50		143.481,00	0,24
DANIMARCA						
200.000	A.P. MOELLER - MAERSK 4,50 19-29 20/06S	USD	190.034,12	115,62	199.528,63	0,33
200.000	DANSKE BANK 0,625 19-22 24/11A	CHF	189.254,60	101,02	186.880,02	0,32
	TOTALE DANIMARCA		379.288,72		386.408,65	0,65
FRANCIA						
250.000	ACCOR SA 1,75 14-22 27/06A	CHF	233.554,77	102,27	236.483,67	0,40
300.000	AGENCE FRANCAISE 0,5 20-30 17/04A	EUR	296.484,00	103,13	309.396,00	0,52
100.000	AUCHAN HOLDING SA 3,25 20-27 23/07A	EUR	99.422,00	114,55	114.552,00	0,19
250.000	DANONE REGS 2,589 16-23 02/11S	USD	224.002,99	103,86	224.030,38	0,38
200.000	EDF SA 0,65 16-28 13/10A	CHF	187.377,98	103,07	190.675,24	0,32
200.000	ENGIE SA 1,375 20-25 27/03A	EUR	203.342,00	104,84	209.683,00	0,35
300.000	FRANCE 0,10 16-28 01/03A	EUR	339.932,85	111,84	354.204,09	0,60
500.000	RENAULT SA 2,5 21-28 01/04A	EUR	500.000,00	100,04	500.180,00	0,86
200.000	SOCIETE GENERALE 0,40 17-22 22/02A	CHF	182.537,84	100,34	185.625,75	0,31
150.000	VINCI SA 3,00 12-22 24/01A	CHF	150.254,68	101,09	140.261,30	0,24
	TOTALE FRANCIA		2.416.909,11		2.465.091,43	4,17
GERMANIA						
500.000	BASF SE 0,925 17-23 09/03S	USD	437.926,83	100,20	432.297,38	0,72

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
200.000	DAIMLER AG 2,625 20-25 07/04A	EUR	199.196,00	109,58	219.153,00	0,37
250.000	DEUTSCHE BANK 0,625 15-23 19/12A	CHF	219.797,57	101,41	234.507,68	0,40
200.000	DEUTSCHE BANK 0,625 18-23 08/02A	CHF	178.006,06	100,96	186.781,06	0,32
200.000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	198.780,00	103,21	206.427,00	0,35
300.000	GERMANY 0,50 14-30 15/04A	EUR	367.863,60	123,61	400.895,74	0,68
100.000	VOLKSWAGEN LEASING G 0,5 21-29 12/01A	EUR	99.439,00	98,96	98.962,50	0,17
	TOTALE GERMANIA		1.701.009,06		1.779.024,36	3,01
	GRECIA					
140.000	BLACK SEA TRADE 0,45 19-23 13/06A	CHF	133.052,31	101,01	130.799,84	0,22
	TOTALE GRECIA		133.052,31		130.799,84	0,22
	HONG KONG					
200.000	CHINA PING AN INSURA 2,85 21-31 12/08S	USD	169.069,73	93,57	161.466,84	0,27
	TOTALE HONG KONG		169.069,73		161.466,84	0,27
	UNGHERIA					
250.000	HUNGARY 1,25 18-25 22/10A	EUR	263.350,00	105,18	262.951,25	0,44
	TOTALE UNGHERIA		263.350,00		262.951,25	0,44
	INDONESIA					
200.000	INDONESIA 3,8500 20-30 15/10S	USD	181.470,06	111,77	192.883,22	0,33
	TOTALE INDONESIA		181.470,06		192.883,22	0,33
	IRLANDA					
400.000	INTESA SANPAOLO 0,2500 19-24 30/09A	CHF	350.143,77	101,28	374.731,29	0,63
	TOTALE IRLANDA		350.143,77		374.731,29	0,63
	ISRAELE					
200.000	ISRAEL 2,75 20-30 03/07S	USD	192.330,87	106,53	183.841,41	0,31
	TOTAL ISRAELE		192.330,87		183.841,41	0,31
	ITALIA					
200.000	AMCO - ASSET MA CO SPA 2,25 20-27 17/07A	EUR	200.140,00	109,17	218.343,00	0,37
300.000	BUONI POLIENNAL 0,8500 19-27 15/01S	EUR	288.750,00	103,38	310.141,50	0,52
200.000	ERG SPA 0,5 20-27 11/09A	EUR	198.416,00	100,30	200.607,00	0,34
100.000	INFRASTRUTTURE WIREL 1,625 20-28 21/10A	EUR	99.755,00	101,87	101.866,50	0,17
200.000	INFRASTRUTTURE WIREL 1,875 20-26 08/07A	EUR	201.180,00	104,18	208.354,00	0,35
300.000	INTESA SANPAOLO 5,1480 20-30 10/09A	GBP	347.329,81	112,60	393.008,55	0,66
400.000	ITALY 0,4 19-30 15/05S	EUR	374.632,59	110,72	458.607,59	0,78
600.000	ITALY 1,40 20-25 26/05S	EUR	604.426,09	109,64	664.238,79	1,13
100.000	ITALY 1,70 20-51 01/09S	EUR	98.686,00	97,52	97.520,50	0,16
500.000	ITALY 0,95 21-37 01/03S	EUR	497.045,00	94,99	474.962,50	0,81
200.000	JUVENTUS FOOTBALL 3,375 19-24 19/02A	EUR	201.700,00	101,54	203.082,00	0,34
300.000	LEONARDO S.P.A. 2,375 20-26 08/07A	EUR	296.799,00	105,14	315.409,50	0,53
300.000	POSTE ITALIANE 2,6250 21-49 31/12A	EUR	300.000,00	99,37	298.108,50	0,50
	TOTALE ITALIA		3.708.859,49		3.944.249,93	6,66
	KAZAKISTAN					
675.000	NC KAZ TEMI ZHO 3,638 14-22 20/06A	CHF	614.204,03	102,42	639.473,68	1,08
	TOTALE KAZAKISTAN		614.204,03		639.473,68	1,08
	LIECHTENSTEIN					
200.000	LGT BANK AG 0,20 16-26 12/10A	CHF	184.464,62	101,67	188.081,59	0,32
	TOTALE LIECHTENSTEIN		184.464,62		188.081,59	0,32
	LUSSEMBURGO					
200.000	AROUNDTOWN SA 0,732 18-25 30/01A	CHF	176.516,27	102,79	190.149,85	0,32
500.000	BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	418.284,77	98,62	425.452,78	0,72
300.000	BANQUE INTERNATIONALE 1,75 21-31 18/05A	EUR	299.367,00	100,01	300.036,00	0,51
300.000	BIL 0,55 16-22 11/10A	CHF	278.178,20	100,80	279.719,26	0,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
200.000	CNH INDUSTRIAL 1,875 18-26 19/01A	EUR	206.600,00	106,76	213.520,00	0,36
200.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-24 25/07A	EUR	209.480,00	105,61	211.220,00	0,36
265.000	GRAND CITY PROPERTIES 0,57 19-24 24/06A	CHF	240.936,44	101,51	248.812,23	0,42
200.000	MEDIOBANCA INT 0,55 18-23 02/03A	CHF	180.118,23	101,02	186.874,48	0,32
	TOTALE LUSSEMBURGO		2.009.480,91		2.055.784,60	3,48
	MESSICO					
30.000	MEXICO 4,00 13-23 02/10S	USD	27.804,26	107,08	27.717,68	0,05
350.000	PEMEX 4,75 18-29 24/05A	EUR	276.564,00	99,21	347.217,50	0,58
100.000	PETROLEOS MEXICANOS 6,95 20-60 28/07S	USD	62.843,64	87,44	75.445,88	0,13
77.000	PETROLEOS MEXICANOS 7,69 20-50 23/07S	USD	49.560,48	94,54	62.813,18	0,11
	TOTALE MESSICO		416.772,38		513.194,24	0,87
	NIGERIA					
100.000	AFRICA FINANCE 0,5225 19-23 20/12A	CHF	92.324,54	101,02	93.443,72	0,16
	TOTALE NIGERIA		92.324,54		93.443,72	0,16
	NORVEGIA					
250.000	EQUINOR ASA 3,15 11-22 23/01S	USD	224.036,22	100,87	217.595,67	0,37
	TOTALE NORVEGIA		224.036,22		217.595,67	0,37
	PERÙ					
450.000	PERU 1,25 21-33 11/03A	EUR	448.803,00	96,84	435.780,00	0,74
	TOTALE PERÙ		448.803,00		435.780,00	0,74
	POLONIA					
200.000	MFINANCE FRANCE 1,005 17-23 28/03A	CHF	191.420,73	101,27	187.351,77	0,32
200.000	PKO BANK POLSKI SA 0,30 17-21 02/11A	CHF	186.111,43	100,06	185.109,61	0,31
	TOTALE POLONIA		377.532,16		372.461,38	0,63
	PORTOGALLO					
100.000	PORTUGAL 0,90 20-35 12/10A	EUR	99.602,00	103,20	103.204,00	0,17
900.000	PORTUGAL 0,475 20-30 18/10A	EUR	882.714,00	102,47	922.239,00	1,56
	TOTALE PORTOGALLO		982.316,00		1.025.443,00	1,73
	QATAR					
200.000	QATAR 3,40 20-25 16/04S	USD	188.337,09	107,95	186.291,04	0,31
	TOTALE QATAR		188.337,09		186.291,04	0,31
	ROMANIA					
500.000	ROMANIA 4,125 18-39 11/03A	EUR	530.994,00	111,83	559.162,50	0,94
100.000	ROMANIA 2,6250 20-40 02/12A	EUR	99.616,00	93,40	93.395,00	0,16
	TOTALE ROMANIA		630.610,00		652.557,50	1,10
	COREA DEL SUD					
300.000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0,7325 19-24 26/02A	CHF	276.809,03	101,95	282.916,01	0,48
200.000	SOUTH KOREA 2,75 17-27 19/01S	USD	196.225,36	107,29	185.147,76	0,31
	TOTALE COREA DEL SUD		473.034,39		468.063,77	0,79
	SPAGNA					
200.000	INTL CONSOLIDATED 0,5000 19-23 04/07A	EUR	161.200,00	98,36	196.716,00	0,33
300.000	SPAIN INDEXED 0,65 17-27 30/11A	EUR	351.540,92	115,82	370.517,17	0,63
1.000.000	SPAIN 0,60 19-29 31/10A	EUR	1.010.481,00	103,43	1.034.295,00	1,75
200.000	SPAIN 1,85 19-35 05/03A	EUR	230.960,00	114,70	229.400,00	0,39
	TOTALE SPAGNA		1.754.181,92		1.830.928,17	3,10
	SVEZIA					
300.000	SWEDISH MATCH AB 0,875 20-27 26/02A	EUR	295.980,00	101,79	305.362,50	0,52
	TOTALE SVEZIA		295.980,00		305.362,50	0,52

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
SVIZZERA						
300.000	HELVETIA ASSURANCE 1,75 20-49 31/12A	CHF	277.919,31	104,25	289.276,20	0,49
500.000	SWISS LIFE AG 2,125 21-41 29/03A	CHF	448.853,18	103,81	480.112,85	0,81
250.000	TEMENOS AG 1,5000 19-25 28/11A	CHF	225.207,20	102,55	237.148,51	0,40
200.000	UBS GROUP INC 0,8750 19-25 30/01A	CHF	187.752,55	102,63	189.867,73	0,32
	TOTALE SVIZZERA		1.139.732,24		1.196.405,29	2,02
PAESI BASSI						
300.000	ACHMEA BANK 0,50 17-23 27/10A	CHF	281.021,57	101,85	282.627,41	0,48
300.000	AIRBUS SE 3,15 17-27 10/04S	USD	270.847,44	107,54	278.363,60	0,47
300.000	DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 20-27 06/10A	EUR	303.570,00	102,14	306.408,00	0,52
300.000	ENEL FIN INTL 0,55 17-24 03/09A	CHF	271.861,52	102,32	283.944,13	0,48
200.000	ENEL FIN INTL 3,50 17-28 06/04S	USD	177.642,43	109,45	188.881,31	0,32
400.000	FERRARI NV 1,50 16-23 16/03A	EUR	401.373,00	102,30	409.184,00	0,69
200.000	FERRARI N.V. 1,5 20-25 27/05A	EUR	197.796,00	104,04	208.073,00	0,35
200.000	IBERDROLA INTL BV 1,825 21-99 31/12A	EUR	200.000,00	100,50	200.990,00	0,34
250.000	PROSUS N.V. 1,539 20-28 03/08A	EUR	254.375,00	101,47	253.678,75	0,43
200.000	TELEFONICA EUROPE BV 2,376 21-99 31/12A	EUR	200.000,00	97,42	194.838,00	0,33
200.000	VOLKSWAGEN INTERNATI 1,5 21-41 21/01A	EUR	197.700,00	97,84	195.671,00	0,33
	TOTALE PAESI BASSI		2.756.186,96		2.802.659,20	4,74
TURCHIA						
200.000	TURKEY 4,125 14-23 11/04A	EUR	201.800,00	103,10	206.199,00	0,35
	TOTALE TURCHIA		201.800,00		206.199,00	0,35
EMIRATI ARABI UNITI						
200.000	ARAB EMIRATES 3,875 20-50 16/04S	USD	195.982,84	115,17	198.740,24	0,34
99.996	EMIRAT AIRLINES 4,50 13-25 28/02S	USD	89.908,68	102,63	88.551,19	0,15
	TOTALE EMIRATI ARABI UNITI		285.891,52		287.291,43	0,49
REGNO UNITO						
200.000	BP CAPITAL MARK 1,8270 19-25 08/09A	GBP	226.969,11	102,75	239.086,73	0,40
300.000	COCA-COLA EUROPEAN 1,75 20-26 27/03A	EUR	306.240,00	107,42	322.258,50	0,54
300.000	CREDIT AGRICOLE LDN 0,625 15-23 15/09A	CHF	279.511,92	102,14	283.437,70	0,48
200.000	DIAGEO CAPITAL PLC 2 20-30 29/04S	USD	184.638,11	99,65	171.971,18	0,29
300.000	LEGAL AND GENERAL GROUP PLC 5,626 20-XX 24/03S	GBP	326.534,65	112,17	391.492,06	0,67
300.000	LLOYDS BANKING GROUP 1,00 18-25 04/09A	CHF	269.472,19	103,61	287.512,72	0,49
200.000	MACQUARIE BANK 0,75 16-24 05/02A	CHF	181.770,71	102,63	189.855,70	0,32
	TOTALE REGNO UNITO		1.775.136,69		1.885.614,59	3,19
STATI UNITI D'AMERICA						
300.000	ALLERGAN FINANCE LLC 3,25 12-22 01/10S	USD	262.450,53	101,71	263.272,36	0,45
300.000	AMGEN INC 0,41 16-23 08/03A	CHF	284.094,78	101,10	280.548,97	0,47
300.000	APPLE INC 2,2000 19-29 11/09S	USD	287.901,10	103,23	267.217,31	0,45
200.000	APPLE INC 2,55 20-60 20/08S	USD	168.913,91	92,00	158.760,95	0,27
300.000	BERKSHIRE HATHAWAY I 0 20-25 12/03A	EUR	287.970,00	100,37	301.122,00	0,51
300.000	BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A	EUR	294.300,00	108,39	325.177,50	0,55
1.000.000	CITADEL FINANCE LLC 3,375 21-26 08/03S	USD	824.307,42	101,21	873.255,96	1,47
200.000	CITIGROUP INC 0,75 19-26 02/04A	CHF	176.018,73	103,08	190.695,59	0,32
200.000	DELTA AIR LINES INC 7,375 20-26 12/06S	USD	177.474,69	117,72	203.151,13	0,34
200.000	DOW CHEMICAL CO 0,5 20-27 25/02A	EUR	193.660,00	100,86	201.721,00	0,34
100.000	ELI LILLY & CO 0,15 16-24 24/05A	CHF	93.537,65	101,45	93.839,61	0,16
200.000	FRESENIUS US FIN II 4,50 15-23 15/01S	USD	178.829,81	104,00	179.473,72	0,30
200.000	GOLDMAN SACHS GROUP 0,500 17-24 04/ 12A	CHF	177.790,24	101,99	188.681,90	0,32
200.000	INTERNATIONAL BUSINE 0,3 20-28 11/02A	EUR	186.640,00	100,34	200.680,00	0,34
250.000	JPMORGAN CHASE & CO 0,50 15-23 04/12A	CHF	231.355,23	101,94	235.727,50	0,40
250.000	KRAFT HEINZ FOODS CO 1,50 16-24 24/05A	EUR	255.225,00	103,27	258.175,00	0,44
300.000	MCDONALD'S CORP 0,17 16-24 04/10A	CHF	280.634,22	101,11	280.579,50	0,47
200.000	MONDELEZ INTL 0,617 17-24 30/09A	CHF	184.787,18	102,16	188.991,77	0,32
200.000	MOODY'S CORPORATION 4,875 13-24 15/02S	USD	195.073,34	108,92	187.959,79	0,32
550.000	PERSHING SQUARE HO 5,50 15-22 15/07U	USD	485.012,67	103,21	489.798,74	0,83
200.000	TOYOTA MOTOR CREDIT 2,70 18-23 11/01S	USD	181.994,03	103,03	177.801,46	0,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
800.000	UNITED STATES OF AMER 0,625 20-30 15/08S	USD	671.864,61	93,29	643.955,73	1,09
200.000	UNITED STATES 0,375 13-23 15/07S	USD	199.232,96	105,40	213.372,38	0,36
1.000.000	UNITED STATES 0,625 20-30 15/05S	USD	857.900,49	93,57	807.371,44	1,37
1.000.000	UNITED STATES -30 15/11U	USD	811.768,78	95,16	821.055,69	1,39
450.000	US TREASURY 1,25 20-50 15/11S	USD	318.246,47	82,46	320.181,39	0,54
300.000	US TREASURY NOTES 0,125 17-22 15/04S	USD	284.886,65	101,43	294.725,93	0,50
200.000	US TREASURY NOTES 0,25 20-50 15/02S	USD	195.326,47	113,90	208.724,50	0,35
200.000	US TREASURY 0,25 19-29 15/07S	USD	192.202,99	111,45	205.274,93	0,35
900.000	US TREASURY 0,375 15-25 15/07S	USD	903.670,92	109,16	975.880,21	1,64
200.000	US TREASURY NOTES 0,75 12-42 15/02S	USD	243.029,02	122,78	255.995,64	0,43
200.000	US TREASURY NOTES 1,50 16-23 31/03S	USD	187.314,90	101,99	176.004,55	0,30
300.000	WALT DISNEY COMPANY 2,2000 20-28 13/01S	USD	278.023,10	103,48	267.856,68	0,45
200.000	WELLS FARGO AND CO 0,625 19-30 25/03A	EUR	189.930,00	99,20	198.394,00	0,34
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		10.741.367,89		10.935.424,83	18,48
	TOTALE OBBLIGAZIONI		37.764.080,94		38.879.540,14	65,73
	OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI					
	BELGIO					
500.000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	424.250,00	96,96	484.794,28	0,82
	TOTALE BELGIO		424.250,00		484.794,28	0,82
	FRANCIA					
600.000	MICHELIN CV 0,00 10.11.23U	USD	486.787,79	101,69	526.457,25	0,89
	TOTALE FRANCIA		486.787,79		526.457,25	0,89
	SPAGNA					
400.000	CELLNEX TELECOM S.A. 0,75 20-31 20/11A	EUR	375.400,00	99,08	396.331,31	0,67
	TOTALE SPAGNA		375.400,00		396.331,31	0,67
	REGNO UNITO					
300.000	BP CAPITAL MKTS 1,00 16-23 28/04S	GBP	332.514,19	104,45	364.565,07	0,62
	TOTALE REGNO UNITO		332.514,19		364.565,07	0,62
	TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI		1.618.951,98		1.772.147,91	3,00
	OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE					
	AUSTRIA					
300.000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	300.080,00	105,01	315.025,50	0,53
	TOTALE AUSTRIA		300.080,00		315.025,50	0,53
	ISOLE CAYMAN					
200.000	CK HUTCHISON CAP REGS FL.R 17-XX 12/05S	USD	183.501,54	101,48	175.117,13	0,30
	TOTALE ISOLE CAYMAN		183.501,54		175.117,13	0,30
	FRANCIA					
200.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	190.140,00	103,51	207.016,00	0,35
450.000	AXA S 16 SUB FL.R 04-49 06/02S	USD	279.002,90	95,16	369.483,80	0,62
200.000	AXA SA FL.R 06-XX 14/06S	USD	242.849,13	140,31	242.139,01	0,41
510.000	CNP ASSURANCES FL.R 04-XX 21/03Q	EUR	375.260,00	89,93	458.620,05	0,77
100.000	CREDIT LOGEMENT SUB FL.R 06-XX 16/03A	EUR	79.100,00	97,96	97.955,50	0,17
200.000	EDF FL.R 20-XX15/09A	EUR	197.920,00	105,36	210.716,00	0,36
200.000	SCOR SE FL.R 18-XX 13/03S	USD	148.062,94	106,55	183.869,02	0,31
60.000	SOCIETE GENERALE FL.R 13-33 29/04S	USD	42.295,17	79,04	40.919,80	0,07
200.000	TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	EUR	198.138,00	103,47	206.932,00	0,35
	TOTALE FRANCIA		1.752.768,14		2.017.651,18	3,41
	GERMANIA					
200.000	DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S	CHF	179.513,81	100,47	185.873,64	0,31
	TOTALE GERMANIA		179.513,81		185.873,64	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
GUERNSEY						
300.000	EFG INTL (GUER) FL.R 17-27 05/04S	USD	258.740,96	102,01	264.051,51	0,45
	TOTALE GUERNSEY		258.740,96		264.051,51	0,45
IRLANDA						
300.000	CLOVERIE PLC SWISS RE FL.R 14-44 11/09A	USD	249.579,49	108,65	281.240,78	0,48
	TOTALE IRLANDA		249.579,49		281.240,78	0,48
ITALIA						
350.000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	348.956,00	104,75	366.623,25	0,62
500.000	ITALY FL.R 20-30 14/07S	EUR	509.890,00	103,52	517.587,50	0,88
	TOTALE ITALIA		858.846,00		884.210,75	1,50
LUSSEMBURGO						
500.000	AGEASFINLUX SA FL.R 02-XX 29/11Q	EUR	375.200,00	87,73	438.639,19	0,74
	TOTALE LUSSEMBURGO		375.200,00		438.639,19	0,74
MESSICO						
200.000	PEMEX PROJ FDG MSTR FL.R 97-27 15/09S	USD	192.101,50	118,63	204.715,33	0,35
	TOTALE MESSICO		192.101,50		204.715,33	0,35
NORVEGIA						
200.000	DEN NORSK CREDITBK FL.R 85-XX 15/02Q	USD	116.847,53	96,04	165.727,60	0,28
	TOTALE NORVEGIA		116.847,53		165.727,60	0,28
PAESI BASSI						
550.000	AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	352.901,34	93,94	445.794,47	0,76
200.000	AEGON SUB PERP FL.R 04-XX 15/10Q	EUR	136.700,00	89,90	179.793,00	0,30
200.000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	199.080,00	112,89	225.780,00	0,38
100.000	IBERDROLA INTL BV 2,25 20-99 31/12A	EUR	100.000,00	103,38	103.383,00	0,17
400.000	ROTHSCHILD'S CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S	USD	241.251,69	88,69	306.111,57	0,52
200.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	200.000,00	111,08	222.151,00	0,38
	TOTALE PAESI BASSI		1.229.933,03		1.483.013,04	2,51
REGNO UNITO						
200.000	COVENTRY BUILDING SO FL.R 19-99 31/12S	GBP	230.876,37	110,68	257.531,27	0,44
1.000.000	HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S	USD	721.111,03	94,88	818.646,19	1,38
200.000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	225.121,26	111,14	258.606,25	0,44
320.000	RL FINANCE BONDS SUB FL.R 13-43 30/11A	GBP	385.001,00	109,77	408.641,74	0,69
540.000	ROTHSCHILD'S CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q	EUR	452.520,00	91,20	492.466,50	0,83
200.000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	206.850,00	113,22	226.448,00	0,38
	TOTALE REGNO UNITO		2.221.479,66		2.462.339,95	4,16
STATI UNITI D'AMERICA						
500.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 10-30 19/11Q	USD	350.640,02	91,79	395.983,74	0,66
200.000	CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	EUR	195.090,00	100,88	201.767,00	0,34
150.000	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-24 01/12Q	EUR	106.068,00	98,37	147.553,50	0,25
150.000	JEFFRIES GROUP LLC FL.R 17-33 28/04M	USD	118.892,78	106,25	137.516,72	0,23
80.000	JPMORGAN CHASE FL.R 14-XX 01/07S	USD	62.484,36	100,31	69.239,92	0,12
200.000	JPMORGAN CHASE & C FL.R 16-23 24/10Q	USD	172.980,65	101,15	174.559,73	0,30
1.200.000	US TREASURY NOTES FL.R 20-30 15/01S	USD	1.151.680,33	110,09	1.209.539,67	2,04
300.000	WELLS FARGO FL.R 17-22 31/01Q	EUR	296.910,00	100,18	300.546,00	0,51
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		2.454.746,14		2.636.706,28	4,45
	TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE		10.373.337,80		11.514.311,88	19,47
	TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO		49.756.370,72		52.165.999,93	88,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
ALTRI VALORI MOBILIARI						
OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI						
EMIRATI ARABI UNITI						
600.000	ABU DHABI NATIONAL O 0,7 21-24 04/06S	USD	512.735,19	99,72	516.236,30	0,87
	TOTALE EMIRATI ARABI UNITI		512.735,19		516.236,30	0,87
	TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI		512.735,19		516.236,30	0,87
OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE						
REGNO UNITO						
250.000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A	USD	235.209,05	117,10	252.599,34	0,43
	TOTALE REGNO UNITO		235.209,05		252.599,34	0,43
	TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE		235.209,05		252.599,34	0,43
	TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI		747.944,24		768.835,64	1,30
	TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI		50.504.314,96		52.934.835,57	89,50
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				6.761.277,43	11,43
	Altre attività e passività				(552.104,02)	(0,93)
	PATRIMONIO NETTO TOTALE				59.144.008,98	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER AREE GEOGRAFICHE
 al 30 settembre 2021
 (in %)

PAESI	% del patr. netto
Stati Uniti d’America	22,93
Francia	8,47
Regno Unito	8,40
Italia	8,16
Paesi Bassi	7,25
Lussemburgo	4,22
Spagna	3,77
Germania	3,32
Isole Cayman	2,70
Svizzera	2,02
Portogallo	1,73
Emirati Arabi Uniti	1,36
Australia	1,27
Messico	1,22
Irlanda	1,11
Romania	1,10
Kazakistan	1,08
Austria	0,89
Belgio	0,82
Corea del Sud	0,79
Perù	0,74
Norvegia	0,65
Danimarca	0,65
Polonia	0,63
Svezia	0,52
Guernsey	0,45
Ungheria	0,44
Turchia	0,35
Indonesia	0,33
Liechtenstein	0,32
Israele	0,31
Qatar	0,31
Isole Vergini Britanniche	0,30
Hong Kong	0,27
Curaçao	0,24
Grecia	0,22
Nigeria	0,16
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	89,50
Altre attività/(passività) e attività liquide	10,50
PATRIMONIO NETTO	100,00

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER SETTORI ECONOMICI**
al 30 settembre 2021
(in %)

SETTORI ECONOMICI	% del patr. netto
Paesi e governi centrali	24,36
Banche e altri istituti di credito	15,93
Holding e società finanziarie	14,82
Assicurazioni	5,91
Petrolio	4,25
Veicoli stradali	2,27
Trasporti	2,25
Telecomunicazioni	1,90
Servizi internet e software	1,88
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	1,68
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	1,56
Industria aeronautica ed astronomica	1,33
Servizi diversi	1,19
Settore immobiliare	1,18
Prodotti chimici	1,06
Materiale per ufficio e computer	1,06
Tabacco e bevande alcoliche	1,04
Energia e servizi idrici	1,03
Industria farmaceutica e cosmetica	0,97
Gomma e pneumatici	0,89
Elettrotecnica ed elettronica	0,51
Biotechnologia	0,47
Grafica ed editoria	0,45
Elettronica e semiconduttori	0,36
Cantoni, Stati federali, Province, ecc.	0,34
Edilizia e materiali edili	0,24
Altri settori	0,22
Commercio al dettaglio	0,19
Organismi sovranazionali	0,16
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	89,50
Altre attività/(passività) e attività liquide	10,50
PATRIMONIO NETTO	100,00

STATO PATRIMONIALE

al 30 settembre 2021

(in EUR)

ATTIVITÀ

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	11.866.191,45
- Risultato netto non realizzato		9.573,32
		11.856.618,13
Liquidità:		
- Depositi a vista		1.503.626,87
Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		34.921,31
- Crediti per cessione investimenti		767,94
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	97.563,31
		13.493.497,56

PASSIVITÀ

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		142.645,83
Altre passività:		
- Imposte ed oneri da versare		64.552,10
- Debiti per acquisto investimenti		754,99
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	87.983,18
- Interessi passivi		1,76
- Debiti su operazioni di cambio		1.021,61
		296.959,47

PATRIMONIO NETTO 13.196.538,09**Classe EUR**

NAV per azione 86,16
Azioni in circolazione 77.667,3643

Classe EUR - I

NAV per azione 94,58
Azioni in circolazione 10.605,6754

Classe CHF

NAV per azione 78,98
Azioni in circolazione 69.868,0008

Classe USD

NAV per azione 89,66
Azioni in circolazione 5.135,0009

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

(in EUR)

PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		15.754.484,21
PROVENTI		
Proventi da investimenti:		
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	58.472,44
		58.472,44
ONERI		
Interessi bancari passivi netti		5.007,03
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	51.121,47
- Commissione di performance	(cfr. nota int.)	8.854,29
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	14.260,07
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	3.232,20
- Spese legali e di revisione		4.669,15
- Spese di stampa e pubblicazione		38,09
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	22.126,86
- Spese amministrative e altri oneri		10.777,22
		120.086,38
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE		(61.613,94)
Risultato netto non realizzato su:		
- Cessioni investimenti (cfr. nota int.)	(36.269,61)	
- Cambi	(cfr. nota int.)	252.242,49
RISULTATO NETTO REALIZZATO		154.358,94
Variab. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	26.842,12
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	28.548,34
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATR. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		209.749,40
MOVIMENTI DI CAPITALE		
Sottoscrizioni di azioni		1.464.613,36
Riscatti di azioni		(4.232.308,88)
		(2.767.695,52)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		13.196.538,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe EUR	Classe EUR - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	117.845,5683	500,0000
Sottoscrizioni di azioni	573,0000	10.105,6754
Riscatti di azioni	(40.751,2040)	(0,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	77.667,3643	10.605,6754

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	EUR	EUR
Massimo	86,16 30.09.21	94,58 30.09.21
Minimo	85,08 21.05.21	93,36 21.05.21
Alla fine del periodo	86,16	94,58

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe CHF	Classe USD
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	73.728,0008	3.778,0009
Sottoscrizioni di azioni	0,0000	6.200,0000
Riscatti di azioni	(3.860,0000)	(4.843,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	69.868,0008	5.135,0009

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	CHF	USD
Massimo	78,98 30.09.21	89,66 30.09.21
Minimo	78,05 21.05.21	88,56 21.05.21
Alla fine del periodo	78,98	89,66

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

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.19	Classe EUR	317.204,7468	28.140.506,07	EUR	88,71
	Classe EUR - I	500,0000	48.287,11	EUR	96,57
	Classe EUR - L	2.100,0000	206.147,06	EUR	98,17
	Classe CHF	181.015,7848	14.853.656,55	CHF	82,06
	Classe USD	9.322,0009	827.960,88	USD	88,82
31.03.20	Classe EUR	149.338,0453	12.333.781,15	EUR	82,59
	Classe EUR - I	2.645,0000	239.237,41	EUR	90,45
	Classe EUR - L	1.100,0000	100.832,99	EUR	91,67
	Classe CHF	82.334,0008	6.261.853,41	CHF	76,05
	Classe USD	3.287,0009	279.602,88	USD	85,06
31.03.21	Classe EUR	117.845,5683	10.082.991,07	EUR	85,56
	Classe EUR - I	500,0000	46.926,70	EUR	93,85
	Classe EUR - L	1.100,0000	104.334,40	EUR	94,85
	Classe CHF	73.728,0008	5.789.910,26	CHF	78,53
	Classe USD	3.778,0009	336.067,28	USD	88,95
** 02.06.21	Classe EUR - L	1.100,0000	103.890,49	EUR	94,45
30.09.21	Classe EUR	77.667,3643	6.691.846,99	EUR	86,16
	Classe EUR - I	10.605,6754	1.003.037,66	EUR	94,58
	Classe CHF	69.868,0008	5.518.368,22	CHF	78,98
	Classe USD	5.135,0009	460.395,39	USD	89,66

**Ultima valutazione

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**
al 30 settembre 2021
(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO						
OBBLIGAZIONI						
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
200.000	COSL FIN BVI REGS 3,25 12-22 06/09S	USD	172.169,54	101,87	175.799,65	1,33
	TOTALE ISOLE VERGINI BRITANNICHE		172.169,54		175.799,65	1,33
CANADA						
2.920.000	DAIMLER CANADA 2,00 19-23 11/09A	NOK	286.421,53	100,92	291.289,97	2,21
	TOTALE CANADA		286.421,53		291.289,97	2,21
ISOLE CAYMAN						
200.000	TENCENT HOLDING LTD 2,985 18-23 19/01S	USD	172.139,61	102,71	177.238,88	1,34
	TOTALE ISOLE CAYMAN		172.139,61		177.238,88	1,34
FRANCIA						
250.000	CREDIT AGRICOLE SA 4,25 11-23 04/02Q	EUR	274.395,00	106,18	265.457,50	2,01
700.000	FRANCE TREASURY CERT ZCP 100822	EUR	704.252,75	100,57	704.261,45	5,34
300.000	FRANCE TREASURY CERT ZCP 201021	EUR	300.725,49	100,03	300.716,89	2,28
300.000	FRANCE TREASURY CERT ZCP 260122	EUR	301.723,44	100,24	301.835,18	2,29
	TOTALE FRANCIA		1.581.096,68		1.572.271,02	11,92
GERMANIA						
250.000	BASF SE 0,925 17-23 09/03S	USD	213.413,34	100,20	216.148,69	1,63
200.000	GERMANY ZCP 23-03-22	EUR	201.279,02	100,35	201.331,07	1,53
	TOTALE GERMANIA		414.692,36		417.479,76	3,16
INDONESIA						
200.000	INDONESIA 1,75 18-25 24/04A	EUR	212.200,00	104,80	209.599,00	1,59
	TOTALE INDONESIA		212.200,00		209.599,00	1,59
ITALIA						
500.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-05-22	EUR	502.317,78	100,35	502.536,93	3,80
300.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-06-22	EUR	301.458,67	100,41	301.609,83	2,29
250.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 29-10-21	EUR	250.539,36	100,04	250.532,20	1,90
500.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 30-11-21	EUR	501.239,73	100,09	501.237,09	3,80
	TOTALE ITALIA		1.555.555,54		1.555.916,05	11,79
SPAGNA						
300.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 04-03-22	EUR	301.482,00	100,26	301.613,56	2,29
500.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 11-02-22	EUR	502.410,00	100,22	502.563,72	3,80
400.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-08-22	EUR	402.256,66	100,55	402.289,74	3,05
	TOTALE SPAGNA		1.206.148,66		1.206.467,02	9,14
PAESI BASSI						
200.000	BNG BANK NV 1,5000 19-22 06/09S	USD	180.014,03	101,23	174.690,88	1,32
500.000	FERRARI NV 1,50 16-23 16/03A	EUR	514.074,00	102,30	511.480,00	3,87
200.000	STELLANTIS 3,75 16-24 29/03A	EUR	221.580,00	109,31	218.618,00	1,66

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
1.500.000	VOLKSWAGEN FIN 2,5000 19-22 15/11A	NOK	149.287,06	101,24	150.100,83	1,14
	TOTALE PAESI BASSI		1.064.955,09		1.054.889,71	7,99
	EMIRATI ARABI UNITI					
300.000	EMIRATES NBD BANK 1,75 15-22 23/03A	EUR	305.250,00	100,90	302.703,00	2,29
	TOTALE EMIRATI ARABI UNITI		305.250,00		302.703,00	2,29
	STATI UNITI D'AMERICA					
150.000	ALTRIA GROUP INC 1,0 19-23 15/02A	EUR	152.535,00	101,39	152.080,50	1,15
230.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2 16-22 26/11A	USD	201.442,76	102,14	202.711,85	1,54
700.000	JPMORGAN CHASE & CO 1,50 15-22 26/10A	EUR	719.523,00	102,07	714.486,50	5,41
150.000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0,875 15-22 20/01A	EUR	151.650,00	100,41	150.621,00	1,14
250.000	PERSHING SQUARE HO 5,50 15-22 15/07U	USD	217.835,84	103,21	222.635,79	1,69
200.000	PRICELINE GROUP 2,15 15-22 25/11A	EUR	207.402,00	102,25	204.491,00	1,55
300.000	TOYOTA MOTOR CR 0,75 15-22 21/07A	EUR	304.317,00	100,99	302.962,50	2,30
200.000	UNITED STATES 0,625 20-27 31/03B	USD	171.183,95	97,73	168.653,47	1,28
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		2.125.889,55		2.118.642,61	16,06
	VENEZUELA					
100.000	CORPORACION ANDINA DE 0,25 21-26 04/02A	EUR	100.233,00	100,19	100.191,50	0,76
	TOTALE VENEZUELA		100.233,00		100.191,50	0,76
	TOTALE OBBLIGAZIONI		9.196.751,56		9.182.488,17	69,58
	OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI					
	ITALIA					
300.000	ENI SPA 0,00 16-22 13/04U	EUR	297.300,00	100,19	300.565,23	2,28
	TOTALE ITALIA		297.300,00		300.565,23	2,28
	TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI		297.300,00		300.565,23	2,28
	OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE					
	DANIMARCA					
150.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	151.620,00	101,11	151.662,00	1,15
	TOTALE DANIMARCA		151.620,00		151.662,00	1,15
	SVIZZERA					
200.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 18/01Q	EUR	202.638,00	101,39	202.774,00	1,54
	TOTALE SVIZZERA		202.638,00		202.774,00	1,54
	REGNO UNITO					
600.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-23 05/10Q	EUR	598.908,50	100,37	602.235,00	4,56
	TOTALE REGNO UNITO		598.908,50		602.235,00	4,56
	STATI UNITI D'AMERICA					
200.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-22 2512/08S	EUR	198.660,00	99,12	198.240,00	1,50
600.000	WELLS FARGO FL.R 17-22 31/01Q	EUR	601.609,00	100,18	601.092,00	4,56
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		800.269,00		799.332,00	6,06
	TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE		1.753.435,50		1.756.003,00	13,31
	TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO		11.247.487,06		11.239.056,40	85,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
ALTRI VALORI MOBILIARI						
OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI						
EMIRATI ARABI UNITI						
200.000	ABU DHABI NATIONAL O 0.7 21-24 04/06S	USD	170.913,90	99,72	172.078,77	1,30
TOTALE EMIRATI ARABI UNITI			170.913,90		172.078,77	1,30
TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI			170.913,90		172.078,77	1,30
OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE						
EMIRATI ARABI UNITI						
500.000	FIRST ABU DHABI BANK FL.R 19-22 16/04Q	USD	449.180,48	100,27	432.583,38	3,28
TOTALE EMIRATI ARABI UNITI			449.180,48		432.583,38	3,28
TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE			449.180,48		432.583,38	3,28
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			620.094,38		604.662,15	4,58
STRUMENTI DERIVATI						
OPZIONI						
LUSSEMBURGO						
(1.040.000)	AUD(C)/ NZD(P)OTC APR 1,040 06.10.21 CALL	NZD	(1.846,28)	0,01	(5.491,82)	(0,04)
832.000	AUD(C)/ NZD(P)OTC APR 1,040 08.10.21 CALL	NZD	1.729,55	0,01	4.642,65	0,04
0	EUR(C)/RUB(P)OTC DIC 86,00 17.12.2021 CALL	EUR	(5.500,00)	0,02	0,00	0,00
(174.450)	EUR(C)/USD(P)OTC NOV 1,163 04.11.21 CALL	USD	(1.461,48)	0,00	(740,51)	(0,01)
(116.000)	EUR(C)/USD(P)OTC SET 1,160 28.10.21 CALL	USD	(766,22)	0,01	(542,06)	0,00
650.000	EUR(P)/RUB(C)OTC DIC 86,00 17.12.2021 PUT	EUR	4.458,00	0,02	11.981,89	0,09
(1.278.200)	EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1,162 02.11.21 PUT	USD	(3.177,64)	0,01	(7.821,66)	(0,06)
1.162.000	EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1,162 04.11.21 PUT	USD	3.179,35	0,01	7.279,44	0,06
465.200	EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1,163 04.11.21 PUT	USD	1.470,02	0,01	3.100,87	0,02
580.000	EUR(P)/USD(C)OTC OTT 1,160 05.10.21 PUT	USD	753,30	0,00	1.565,02	0,01
(6.030.000)	NOK(C)/SEK(P)OTC OTT 1,005 04.10.21 CALL	SEK	(1.795,31)	0,00	(1.348,60)	(0,01)
(5.892.000)	NOK (P)/ SEK(C)OTC OTT 0,982 04.10.21 PUT	SEK	(2.136,71)	0,00	(122,19)	0,00
4.960.000	NOK (P)/ SEK(C)OTC OTT 0,992 04.10.21 PUT	SEK	3.703,43	0,00	396,55	0,00
TOTALE LUSSEMBURGO			(1.389,99)		12.899,58	0,10
TOTALE OPZIONI			(1.389,99)		12.899,58	0,10
TOTALE STRUMENTI DERIVATI			(1.389,99)		12.899,58	0,10
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI			11.866.191,45		11.856.618,13	89,85
Liquidità/(finanziamenti bancari)					1.360.981,04	10,31
Altre attività e passività					(21.061,08)	(0,16)
PATRIMONIO NETTO TOTALE					13.196.538,09	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER AREE GEOGRAFICHE**
al 30 settembre 2021
(in %)

PAESI	% del patr. netto
Stati Uniti d’America	22,12
Italia	14,07
Francia	11,92
Spagna	9,14
Paesi Bassi	7,99
Emirati Arabi Uniti	6,87
Regno Unito	4,56
Germania	3,16
Canada	2,21
Indonesia	1,59
Svizzera	1,54
Isole Cayman	1,34
Isole Vergini Britanniche	1,33
Danimarca	1,15
Venezuela	0,76
Lussemburgo	0,10
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	89,85
Altre attività/(passività) e attività liquide	10,15
PATRIMONIO NETTO	100,00

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER SETTORI ECONOMICI**
al 30 settembre 2021
(in %)

SETTORI ECONOMICI	% del pa tr. netto
Paesi e governi centrali	35,24
Banche e altri istituti di credito	29,92
Holding e società finanziarie	9,81
Veicoli stradali	5,53
Petrolio	3,58
Servizi internet e software	2,89
Prodotti chimici	1,63
Tabacco e bevande alcoliche	1,15
Altri settori	0,10
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	89,85
Altre attività/(passività) e attività liquide	10,15
PATRIMONIO NETTO	100,00

STATO PATRIMONIALE

al 30 settembre 2021

(in EUR)

ATTIVITÀ

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	102.816.391,94
- Risultato netto non realizzato		4.929.205,12
		107.745.597,06

Liquidità:		
- Depositi a vista		25.108.462,16

Altre attività:		
- Crediti per sottoscrizioni		121.739,99
- Interessi maturati e non riscossi		749.048,32
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	1.712.631,62
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	184.487,35
		135.621.966,50

PASSIVITÀ

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		299.017,20

Altre passività:		
- Debiti su riscatti		189.144,04
- Imposte ed oneri da versare		1.185.023,73
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	578.405,24
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	844.332,55
		3.095.922,76

PATRIMONIO NETTO		132.526.043,74
-------------------------	--	-----------------------

Classe USD - I

NAV per azione	116,55
Azioni in circolazione	19.477,0000

Classe EUR

NAV per azione	137,10
Azioni in circolazione	542.512,3393

Classe EUR - I

NAV per azione	109,20
Azioni in circolazione	131.311,0995

Classe EUR - L

NAV per azione	113,41
Azioni in circolazione	36.042,0000

Classe CHF

NAV per azione	126,30
Azioni in circolazione	192.927,0009

Classe CHF - I

NAV per azione	108,79
Azioni in circolazione	89.930,0000

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALEal 30 settembre 2021
(in EUR)

Classe USD	
NAV per azione	151,03
Azioni in circolazione	47.374,0007

PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

(in EUR)

PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		124.254.294,99
PROVENTI		
Proventi da investimenti:		
- Interessi obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	1.242.382,73
		1.242.382,73
ONERI		
Interessi bancari passivi netti		45.126,01
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	875.890,61
- Commissione di performance	(cfr. nota int.)	181.774,92
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	81.988,51
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	27.972,48
- Spese legali e di revisione		10.679,07
- Spese di stampa e pubblicazione		367,83
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	19.517,29
- Spese amministrative e altri oneri		94.613,20
		1.337.929,92
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE		(95.547,19)
Risultato netto non realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	1.442.260,09
- Cambi	(cfr. nota int.)	(640.166,23)
RISULTATO NETTO NON REALIZZATO		706.546,67
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	1.624.678,75
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	212.463,18
- Contratti future	(cfr. nota int.)	701.392,33
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		3.245.080,93
MOVIMENTI DI CAPITALE		
Sottoscrizioni di azioni		18.991.864,38
Riscatti di azioni		(13.965.196,56)
		5.026.667,82
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		132.526.043,74

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe USD - I	Classe EUR
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	14.612,0000	574.586,7174
Sottoscrizioni di azioni	5.403,0000	36.385,5853
Riscatti di azioni	(538,0000)	(68.459,9634)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	19.477,0000	542.512,3393

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	USD	EUR
Massimo	116,63 01.06.21	137,77 01.06.21
Minimo	113,64 01.04.21	134,59 01.04.21
Alla fine del periodo	116,55	137,10

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe EUR - I	Classe EUR - L
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	79.469,0019	35.602,0000
Sottoscrizioni di azioni	54.726,0976	1.250,0000
Riscatti di azioni	(2.884,0000)	(810,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	131.311,0995	36.042,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	EUR	EUR
Massimo	109,49 01.06.21	113,82 01.06.21
Minimo	106,84 01.04.21	111,13 01.04.21
Alla fine del periodo	109,20	113,41

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe CHF	Classe CHF - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	204.401,0009	47.457,0000
Sottoscrizioni di azioni	18.167,0000	45.374,0000
Riscatti di azioni	(29.641,0000)	(2.901,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	192.927,0009	89.930,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	CHF	CHF
Massimo	127,02 01.06.21	109,16 01.06.21
Minimo	124,16 01.04.21	106,59 01.04.21
Alla fine del periodo	126,30	108,79

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe USD
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	44.905,0007
Sottoscrizioni di azioni	5.994,0000
Riscatti di azioni	(3.525,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	47.374,0007

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	USD
Massimo	151,47 01.06.21
Minimo	147,76 01.04.21
Alla fine del periodo	151,03

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

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.19	Classe USD - I	500,0000	48.842,80	USD	97,69
	Classe EUR	847.117,4641	101.359.289,75	EUR	119,65
	Classe EUR - I	3.700,0019	350.642,61	EUR	94,77
	Classe EUR - L	68.233,0000	6.684.343,37	EUR	97,96
	Classe CHF	308.483,2973	34.208.894,37	CHF	110,89
	Classe CHF - I	44.580,0000	4.204.078,73	CHF	94,30
	Classe USD	72.427,5007	9.214.006,13	USD	127,22
31.03.20	Classe USD - I	17.535,0000	1.661.475,20	USD	94,75
	Classe EUR	602.692,9348	67.811.311,25	EUR	112,51
	Classe EUR - I	92.995,0019	8.346.621,41	EUR	89,75
	Classe EUR - L	67.426,0000	6.237.934,73	EUR	92,52
	Classe CHF	220.114,2973	22.887.276,78	CHF	103,98
	Classe CHF - I	61.970,0000	5.517.598,30	CHF	89,04
	Classe USD	43.257,5007	5.300.960,07	USD	122,54
31.03.21	Classe USD - I	14.612,0000	1.659.003,04	USD	113,54
	Classe EUR	574.586,7174	77.270.790,18	EUR	134,48
	Classe EUR - I	79.469,0019	8.483.656,55	EUR	106,75
	Classe EUR - L	35.602,0000	3.953.020,86	EUR	111,03
	Classe CHF	204.401,0009	25.359.146,40	CHF	124,07
	Classe CHF - I	47.457,0000	5.054.276,60	CHF	106,50
	Classe USD	44.905,0007	6.629.191,67	USD	147,63
30.09.21	Classe USD - I	19.477,0000	2.270.054,34	USD	116,55
	Classe EUR	542.512,3393	74.378.223,59	EUR	137,10
	Classe EUR - I	131.311,0995	14.339.143,89	EUR	109,20
	Classe EUR - L	36.042,0000	4.087.627,95	EUR	113,41
	Classe CHF	192.927,0009	24.367.456,46	CHF	126,30
	Classe CHF - I	89.930,0000	9.783.255,13	CHF	108,79
	Classe USD	47.374,0007	7.154.750,62	USD	151,03

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

al 30 settembre 2021

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO						
OBBLIGAZIONI						
BRASILE						
1.306.453	PRUMO PART INVEST 7,5 19-31 31/12S	USD	1.206.911,21	111,60	1.258.065,10	0,95
	TOTALE BRASILE		1.206.911,21		1.258.065,10	0,95
CANADA						
1.000.000	KINROSS GOLD CORP 6,875 12-41 01/09S	USD	1.098.743,71	138,44	1.194.525,21	0,90
	TOTALE CANADA		1.098.743,71		1.194.525,21	0,90
ISOLE CAYMAN						
1.000.000	AIRCRAFT FINANCE COM 3,955 14-23 29/03S	USD	897.121,17	101,89	879.119,03	0,66
	TOTALE ISOLE CAYMAN		897.121,17		879.119,03	0,66
COLOMBIA						
1.000.000	FIDEI PA PACIFICO 8,25 16-35 15/01S	USD	929.634,34	114,86	991.037,25	0,75
	TOTALE COLOMBIA		929.634,34		991.037,25	0,75
DANIMARCA						
1.000.000	CARLSBERG BREWERIES 0,50 17-23 06/09A	EUR	1.019.500,00	101,31	1.013.145,00	0,76
	TOTALE DANIMARCA		1.019.500,00		1.013.145,00	0,76
FRANCIA						
1.000.000	DANONE SA 0,424 16-22 03/11A	EUR	1.013.500,00	100,73	1.007.250,00	0,76
500.000	ENGIE SA 5,95 11-11 16/03A	EUR	1.026.500,00	199,74	998.707,50	0,75
	TOTALE FRANCIA		2.040.000,00		2.005.957,50	1,51
GERMANIA						
1.000.000	ADIDAS AG 0,0000 20-24 09/09A	EUR	1.010.400,00	100,66	1.006.615,00	0,76
1.000.000	BASF SE 0,925 17-23 09/03S	USD	877.964,41	100,20	864.594,75	0,65
500.000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,5 21-29 14/07A	EUR	518.500,00	103,48	517.400,00	0,39
1.800.000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,75 21-28 11/02A	EUR	1.778.220,00	105,26	1.894.608,00	1,43
100.000	GERMANY 1,75 12-22 04/07A	EUR	105.958,00	101,86	101.861,00	0,08
100.000	GERMANY 2,00 11-22 04/01A	EUR	105.230,00	100,70	100.699,50	0,08
3.000.000	GERMANY ZCP 24-11-21	EUR	3.006.852,00	100,10	3.006.737,45	2,27
3.000.000	GERMANY ZCP 27-10-21	EUR	3.008.517,30	100,04	3.008.370,01	2,26
1.000.000	SAP SE 0,0 20-23 17/05A	EUR	1.008.400,00	100,62	1.006.175,00	0,76
	TOTALE GERMANIA		11.420.041,71		11.507.060,71	8,68
INDONESIA						
800.000	INDONESIA 1,10 21-33 12/03A	EUR	773.200,00	97,17	777.344,00	0,59
	TOTALE INDONESIA		773.200,00		777.344,00	0,59
ITALIA						
500.000	AUTOSTRAD PER ITALIA 4,8 12-32 09/06A	EUR	581.750,00	132,81	664.055,58	0,50
2.000.000	BUONI ORDINARI DEL TES	EUR	2.002.856,07	100,11	2.002.787,75	1,51
2.500.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-02-22	EUR	2.506.325,00	100,23	2.506.472,24	1,89

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
2.000.000	ITALY 0,4 19-30 15/05S	EUR	1.909.051,76	110,72	2.293.037,96	1,73
2.000.000	ITALY 1,25 15-32 15/09S	EUR	1.865.512,39	121,09	2.588.199,72	1,96
600.000	ITALY 1,40 20-25 26/05S	EUR	600.000,00	109,64	664.238,79	0,50
1.100.000	ITALY 4,00 19-49 17/10S	USD	983.554,07	110,85	1.052.116,14	0,79
100.000	SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02A	EUR	100.198,00	99,99	99.986,00	0,08
	TOTALE ITALIA		10.549.247,29		11.870.894,18	8,96
	LUSSEMBURGO					
1.000.000	BANCONAL COVID RELIEF 1 20-27 13/08S	USD	836.569,54	98,62	850.905,57	0,64
700.000	BANQUE INTERNATIONAL 1,75 21-31 18/05A	EUR	698.523,00	100,01	700.084,00	0,53
16.028.650	SWISS INSURED BRAZIL 9.85 18-32 16/07S	BRL	3.497.959,70	98,38	2.497.144,38	1,88
	TOTALE LUSSEMBURGO		5.033.052,24		4.048.133,95	3,05
	MESSICO					
2.200.000	PEMEX 4,75 18-29 24/05A	EUR	2.214.894,81	99,21	2.182.510,00	1,65
1.000.000	PEMEX 4,875 17-28 21/02A	EUR	1.040.758,83	101,26	1.012.600,00	0,76
	TOTALE MESSICO		3.255.653,64		3.195.110,00	2,41
	PANAMA					
800.000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 25/11S	EUR	859.800,00	108,26	866.088,00	0,65
	TOTALE PANAMA		859.800,00		866.088,00	0,65
	ROMANIA					
2.500.000	ROMANIA 4,125 18-39 11/03A	EUR	2.578.750,00	111,83	2.795.812,50	2,11
500.000	ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A	EUR	546.500,00	98,63	493.165,00	0,37
	TOTALE ROMANIA		3.125.250,00		3.288.977,50	2,48
	PAESI BASSI					
3.000.000	ENEL FIN INTL 0,00 19-24 17/06A	EUR	3.018.600,00	100,53	3.015.885,00	2,28
2.400.000	FERRARI NV 1,50 16-23 16/03A	EUR	2.454.362,48	102,30	2.455.104,00	1,85
1.000.000	KPN NV 0,625 16-25 16/04A	EUR	1.022.550,00	102,36	1.023.645,00	0,77
	TOTALE PAESI BASSI		6.495.512,48		6.494.634,00	4,90
	TURCHIA					
1.000.000	TURKEY 5,20 18-26 16/02A	EUR	1.045.000,00	104,23	1.042.345,00	0,79
1.500.000	TURKEY 5,875 21-31 26/06S	USD	1.235.723,44	94,07	1.217.466,24	0,92
	TOTALE TURCHIA		2.280.723,44		2.259.811,24	1,71
	REGNO UNITO					
1.500.000	CARNIVAL PLC 1,0 19-29 28/10A	EUR	1.077.400,00	78,17	1.172.505,00	0,88
1.300.000	LEGAL AND GENERAL GROUP PLC 5,626 20-XX 24/03S	GBP	1.457.483,61	112,17	1.696.465,60	1,29
1.000.000	PLC 6,5 21-26 29/01S	USD	887.171,31	107,75	929.720,87	0,70
	TOTALE REGNO UNITO		3.422.054,92		3.798.691,47	2,87
	STATI UNITI D'AMERICA					
1.000.000	BOOKING HOLDINGS INC 1,80 15-27 03/03A	EUR	980.900,00	108,39	1.083.925,00	0,82
1.000.000	CITADEL LP 4,8750 19-27 15/01S	USD	909.830,73	107,94	931.324,47	0,70
500.000	LEIDOS HOLDINGS INC 5,95 11-40 01/12S	USD	491.544,43	125,84	542.894,43	0,41
400.000	MACY S RETAIL HLDG 7,00 98-28 15/02S	USD	345.366,40	112,84	389.449,25	0,29
2.000.000	MACY S RETAIL HOLDINGS 6,7 20-28 15/09S	USD	1.224.794,94	113,47	1.958.217,35	1,48
2.000.000	PERSHING SQUARE HO 5,50 15-22 15/07U	USD	1.719.334,30	103,21	1.781.086,33	1,34
500.000	US TREASURY NOTES 0,25 20-50 15/02S	USD	475.339,61	113,90	521.811,21	0,39
4.000.000	US TREASURY 0,25 19-29 15/07S	USD	3.674.718,90	111,45	4.105.498,65	3,11
1.000.000	3M 0,375 16-22 15/02A	EUR	1.008.200,00	100,10	1.001.020,00	0,76
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		10.830.029,31		12.315.226,69	9,30
	TOTALE OBBLIGAZIONI		65.236.475,46		67.763.820,83	51,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI						
FRANCIA						
2.000.000	MICHELIN CV 0,00 10.11.23U	USD	1.619.196,58	101,69	1.754.857,50	1,33
	TOTALE FRANCIA		1.619.196,58		1.754.857,50	1,33
SPAGNA						
1.500.000	CELLNEX TELECOM S.A. 0,75 20-31 20/11A	EUR	1.437.125,00	99,08	1.486.242,39	1,12
	TOTALE SPAGNA		1.437.125,00		1.486.242,39	1,12
	TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI		3.056.321,58		3.241.099,89	2,45
OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE						
CANADA						
1.570.000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 86-85 29/06Q	USD	1.088.033,76	86,71	1.174.617,93	0,89
	TOTALE CANADA		1.088.033,76		1.174.617,93	0,89
FRANCIA						
1.000.000	AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	775.000,00	92,42	924.180,00	0,70
1.000.000	AXA S 16 SUB FL.R 04-49 06/02S	USD	648.344,31	95,16	821.075,11	0,62
1.000.000	CNP ASSURANCES FL.R 04-XX 21/03Q	EUR	768.166,66	89,93	899.255,00	0,68
2.000.000	CREDIT LOGEMENT SUB FL.R 06-XX 16/03A	EUR	1.612.628,00	97,96	1.959.110,00	1,47
600.000	EDF FL.R 20-XX15/09A	EUR	640.200,00	105,36	632.148,00	0,48
2.000	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A	EUR	881.050,00	444,50	889.000,00	0,67
1.000.000	SCOR SE FL.R 18-XX 13/03S	USD	796.408,69	106,55	919.345,10	0,69
	TOTALE FRANCIA		6.121.797,66		7.044.113,21	5,31
ITALIA						
1.000.000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.009.000,00	106,78	1.067.765,00	0,81
1.300.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-34 02/04S	USD	1.183.026,84	120,93	1.356.449,80	1,02
700.000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	708.590,31	117,42	821.971,50	0,62
	TOTALE ITALIA		2.900.617,15		3.246.186,30	2,45
LUSSEMBURGO						
1.000.000	KBC IFIMA NV-SUB FL.R 05-25 07/02A	USD	866.574,22	107,67	929.000,39	0,70
1.000.000	SIGNUM LUX SA FL.R. 18- 28 18/02Q	EUR	866.000,00	89,96	899.600,00	0,68
	TOTALE LUSSEMBURGO		1.732.574,22		1.828.600,39	1,38
NORVEGIA						
1.000.000	DEN NORSK CREDITBK FL.R 85-XX 15/02Q	USD	686.066,52	96,04	828.637,99	0,63
	TOTALE NORVEGIA		686.066,52		828.637,99	0,63
PAESI BASSI						
2.000.000	AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	1.333.934,85	93,94	1.621.070,79	1,22
1.000.000	AEGON SUB PERP FL.R 04-XX 15/10Q	EUR	840.600,00	89,90	898.965,00	0,68
700.725	RABOBANK FL.R 13-XX 29/03Q	EUR	783.684,61	143,87	1.008.161,09	0,76
2.000.000	ROTHSCHILD'S CONT FIN FL.R 86-XX 29/09S	USD	1.269.167,20	88,69	1.530.557,83	1,15
500.000	VAN LANSCH KEMP WM FL.R 19-XX 01/10S	EUR	525.500,00	107,61	538.025,00	0,41
	TOTALE PAESI BASSI		4.752.886,66		5.596.779,71	4,22
REGNO UNITO						
500.000	BARCLAYS BANK SUB FL.R 86-XX 29/08S	USD	405.109,48	96,71	417.213,86	0,31
200.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	203.333,00	99,92	199.844,00	0,15
3.000.000	HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S	USD	2.079.223,53	94,88	2.455.938,57	1,85
2.000.000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	EUR	1.908.350,00	101,57	2.031.370,00	1,53
2.000.000	ROTHSCHILD'S CONT SUB FL.R 04-XX 29/08Q	EUR	1.627.990,00	91,20	1.823.950,00	1,38
	TOTALE REGNO UNITO		6.224.006,01		6.928.316,43	5,22
STATI UNITI D'AMERICA						
500.000	ILFC E-CAPITAL 144A FL.R 05-65 21/12Q	USD	355.139,34	81,62	352.124,76	0,27

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
3.000.000	US TREASURY NOTES FL.R 20-30 15/01S	USD	2.812.768,27	110,09	3.023.849,18	2,28
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		3.167.907,61		3.375.973,94	2,55
	TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE		26.673.889,59		30.023.225,90	22,65
	PRODOTTI STRUTTURATI					
	JERSEY					
20.000	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	EUR	2.970.840,62	143,62	2.872.400,00	2,17
	TOTALE JERSEY		2.970.840,62		2.872.400,00	2,17
	PRODOTTI STRUTTURATI		2.970.840,62		2.872.400,00	2,17
	TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO		97.937.527,25		103.900.546,62	78,40
	ALTRI VALORI MOBILIARI					
	OBBLIGAZIONI					
	MESSICO					
70.000.000	BANCO ACTIVER SA 9,5 19-32 18/12M	MXN	3.259.106,30	74,35	2.185.820,26	1,65
	TOTALE MESSICO		3.259.106,30		2.185.820,26	1,65
	TOTALE OBBLIGAZIONI		3.259.106,30		2.185.820,26	1,65
	OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI					
	EMIRATI ARABI UNITI					
1.400.000	ABU DHABI NATIONAL O 0,7 21-24 04/06S	USD	1.196.382,10	99,72	1.204.551,38	0,91
	TOTALE EMIRATI ARABI UNITI		1.196.382,10		1.204.551,38	0,91
	TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI		1.196.382,10		1.204.551,38	0,91
	OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE					
	REGNO UNITO					
450.000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 18-38 20/02A	USD	423.376,29	117,10	454.678,80	0,34
	TOTALE REGNO UNITO		423.376,29		454.678,80	0,34
	TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE		423.376,29		454.678,80	0,34
	TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI		4.878.864,69		3.845.050,44	2,90
	TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI		102.816.391,94		107.745.597,06	81,30
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				24.809.444,96	18,72
	Altre attività e passività				(28.998,28)	(0,02)
	PATRIMONIO NETTO TOTALE				132.526.043,74	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER AREE GEOGRAFICHE**
al 30 settembre 2021
(in %)

PAESI	% del patr. netto
Stati Uniti d’America	11,85
Italia	11,41
Paesi Bassi	9,12
Germania	8,68
Regno Unito	8,43
Francia	8,15
Lussemburgo	4,43
Messico	4,06
Romania	2,48
Jersey	2,17
Canada	1,79
Turchia	1,71
Spagna	1,12
Brasile	0,95
Emirati Arabi Uniti	0,91
Danimarca	0,76
Colombia	0,75
Isole Cayman	0,66
Panama	0,65
Norvegia	0,63
Indonesia	0,59
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	81,30
Altre attività/(passività) e attività liquide	18,70
PATRIMONIO NETTO	100,00

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER SETTORI ECONOMICI**
al 30 settembre 2021
(in %)

SETTORI ECONOMICI	% del patr. netto
Paesi e governi centrali	23,63
Holding e società finanziarie	16,14
Banche e altri istituti di credito	11,39
Assicurazioni	6,50
Petrolio	4,13
Trasporti	3,07
Veicoli stradali	2,52
Telecomunicazioni	1,89
Servizi internet e software	1,58
Hôtelierie, ristorazione e tempo libero	1,53
Gomma e pneumatici	1,33
Energia e servizi idrici	1,31
Metalli non ferrosi	0,90
Tabacco e bevande alcoliche	0,76
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,76
Tessile e abbigliamento	0,76
Beni di consumo diversi	0,76
Servizi diversi	0,70
Fondi di investimento	0,70
Prodotti chimici	0,65
Commercio al dettaglio	0,29
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	81,30
Altre attività/(passività) e attività liquide	18,70
PATRIMONIO NETTO	100,00

STATO PATRIMONIALE

al 30 settembre 2021

(in EUR)

ATTIVITÀ

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	39.506.969,73
- Risultato netto non realizzato		(241.694,35)
		39.265.275,38
Liquidità:		
- Depositi a vista		2.550.195,14
Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		145.492,22
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	25.200,00
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	56.447,47
		42.042.610,21

PASSIVITÀ

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		90.744,93
Altre passività:		
- Debiti su riscatti		36.205,00
- Imposte ed oneri da versare		81.829,35
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	78.185,13
		286.964,41

PATRIMONIO NETTO 41.755.645,80**Classe EUR**

NAV per azione 111,39
Azioni in circolazione 283.847,4685

Classe EUR - I

NAV per azione 96,53
Azioni in circolazione 730,0000

Classe CHF

NAV per azione 101,88
Azioni in circolazione 50.074,0000

Classe USD

NAV per azione 120,50
Azioni in circolazione 51.447,0000

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

(in EUR)

PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		43.609.730,59
PROVENTI		
Proventi da investimenti:		
- Interessi obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	185.714,01
		185.714,01
ONERI		
Interessi bancari passivi netti		8.399,52
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	106.217,50
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	29.199,01
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	10.425,70
- Spese legali e di revisione		5.561,47
- Spese di stampa e pubblicazione		118,08
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	1.752,90
- Spese amministrative e altri oneri		29.758,03
		191.432,21
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE		(5.718,20)
Risultato netto non realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	(141.379,64)
- Cambi	(cfr. nota int.)	70.765,34
RISULTATO NETTO NON REALIZZATO		(76.332,50)
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	13.783,03
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	39.363,42
- Contratti future	(cfr. nota int.)	28.500,00
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		5.313,95
MOVIMENTI DI CAPITALE		
Sottoscrizioni di azioni		8.933.661,83
Riscatti di azioni		(10.793.060,57)
		(1.859.398,74)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		41.755.645,80

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe EUR	Classe EUR - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	273.879,8002	500,0000
Sottoscrizioni di azioni	68.407,6683	230,0000
Riscatti di azioni	(58.440,0000)	(0,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	283.847,4685	730,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	EUR	EUR
Massimo	111,92 07.04.21	96,85 06.04.21
Minimo	111,37 20.09.21	96,50 21.09.21
Alla fine del periodo	111,39	96,53

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe CHF	Classe USD
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	73.247,0000	59.750,0000
Sottoscrizioni di azioni	4.491,0000	8.380,0000
Riscatti di azioni	(27.664,0000)	(16.683,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	50.074,0000	51.447,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	CHF	USD
Massimo	102,49 06.04.21	120,72 05.05.21
Minimo	101,88 30.09.21	120,45 01.09.21
Alla fine del periodo	101,88	120,50

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

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.19	Classe EUR	284.016,8144	32.326.277,06	EUR	113,82
	Classe EUR - I	500,0000	48.953,34	EUR	97,91
	Classe CHF	104.487,0000	10.982.581,48	CHF	105,11
	Classe USD	69.112,0000	8.175.892,28	USD	118,30
31.03.20	Classe EUR	175.485,9669	19.438.276,01	EUR	110,77
	Classe EUR - I	500,0000	47.785,92	EUR	95,57
	Classe CHF	58.535,0000	5.961.384,19	CHF	101,84
	Classe USD	44.656,0000	5.282.797,28	USD	118,30
31.03.21	Classe EUR	273.879,8002	30.645.552,79	EUR	111,89
	Classe EUR - I	500,0000	48.413,43	EUR	96,83
	Classe CHF	73.247,0000	7.505.044,48	CHF	102,46
	Classe USD	59.750,0000	7.205.682,09	USD	120,60
30.09.21	Classe EUR	283.847,4685	31.617.300,66	EUR	111,39
	Classe EUR - I	730,0000	70.465,99	EUR	96,53
	Classe CHF	50.074,0000	5.101.654,74	CHF	101,88
	Classe USD	51.447,0000	6.199.143,70	USD	120,50

**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
E ALTRE ATTIVITÀ NETTE**
al 30 settembre 2021
(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
1.000.000	WESTPAC BANKING CORP 0,75 18-23 17/10A	EUR	1.025.590,00	102,34	1.023.415,00	2,45
	TOTALE AUSTRALIA		1.025.590,00		1.023.415,00	2,45
BELGIO						
300.000	BELGIUM 0,20 16-23 22/10A	EUR	306.078,00	101,84	305.509,50	0,73
	TOTALE BELGIO		306.078,00		305.509,50	0,73
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
400.000	COSL FIN BVI REGS 3,25 12-22 06/09S	USD	345.520,11	101,87	351.599,29	0,84
	TOTALE ISOLE VERGINI BRITANNICHE		345.520,11		351.599,29	0,84
CANADA						
1.500.000	BANK OF MONTREAL 0,25 18-21 17/11A	EUR	1.511.595,00	100,09	1.501.380,00	3,60
	TOTALE CANADA		1.511.595,00		1.501.380,00	3,60
ISOLE CAYMAN						
700.000	AIRCRAFT FINANCE COM 3,955 14-23 29/03S	USD	608.440,06	101,89	615.383,32	1,47
400.000	TENCENT HOLDING LTD 3,80 15-25 11/02S	USD	364.241,59	107,53	371.139,40	0,89
	TOTALE ISOLE CAYMAN		972.681,65		986.522,72	2,36
CILE						
300.000	CHILE 1,625 14-25 30/01A	EUR	318.000,00	105,49	316.477,50	0,76
	TOTALE CILE		318.000,00		316.477,50	0,76
FRANCIA						
400.000	BNP PARIBAS 1,125 19-24 28/08A	EUR	415.784,00	103,61	414.438,00	0,99
400.000	CREDIT AGRICOLE 2,90 14-24 07/05Q	EUR	442.204,00	107,66	430.644,00	1,03
1.000.000	FRANCE TREASURY CERT ZCP 230222	EUR	1.003.874,36	100,28	1.003.890,15	2,40
600.000	HSBC FRANCE 0,60 18-23 20/03Q	EUR	610.662,00	101,48	608.895,00	1,46
1.000.000	LVMH MOET HENNESSY 0,125 19-23 28/02A	EUR	1.002.480,00	100,67	1.006.730,00	2,42
1.000.000	SANOFI ZCP 19-22 21/03A	EUR	1.001.800,00	100,20	1.001.980,00	2,40
	TOTALE FRANCIA		4.476.804,36		4.466.577,15	10,70
GERMANIA						
1.000.000	GERMANY ZCP 27-10-21	EUR	1.002.573,30	100,04	1.002.507,02	2,40
300.000	PROCREDIT HOLDING AG 0,1 21-22 31/01U	EUR	300.060,00	100,60	301.800,00	0,72
400.000	VOLKSWAGEN LEASING 1,375 17-25 20/01A	EUR	419.304,00	104,24	416.948,00	1,00
100.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.000001 21-23 12/07A	EUR	99.963,00	100,19	100.189,00	0,24
	TOTALE GERMANIA		1.821.900,30		1.821.444,02	4,36
LUSSEMBURGO						
500.000	MECANISME EUROPEEN D 0 20-23 17/02A	EUR	504.770,00	100,80	503.980,00	1,21
500.000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0,375 19-23 07/03A	EUR	505.520,00	100,99	504.965,00	1,21
	TOTALE LUSSEMBURGO		1.010.290,00		1.008.945,00	2,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
NORVEGIA						
500.000	DNB BANK ASA 0,05 19-23 14/11A	EUR	498.965,00	100,88	504.402,50	1,21
	TOTALE NORVEGIA		498.965,00		504.402,50	1,21
COREA DEL SUD						
500.000	EXP-IMP BANK KOREA 0,375 19-24 26/03A	EUR	506.300,00	101,50	507.507,50	1,22
1.000.000	KOREA DEVELOPME 0,6250 18-23 17/07A	EUR	1.014.704,00	101,61	1.016.075,00	2,43
	TOTALE COREA DEL SUD		1.521.004,00		1.523.582,50	3,65
SPAGNA						
600.000	SANTANDER CONS FIN 0,375 19-24 27/06A	EUR	603.408,00	101,35	608.091,00	1,46
1.000.000	SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.001.690,63	100,07	1.001.618,82	2,40
500.000	SPAIN 0,40 17-22 30/04A	EUR	505.260,00	100,59	502.970,00	1,20
	TOTALE SPAGNA		2.110.358,63		2.112.679,82	5,06
SVEZIA						
600.000	SWEDBANK AB 0,30 17-22 06/09A	EUR	606.246,00	100,74	604.449,00	1,45
	TOTALE SVEZIA		606.246,00		604.449,00	1,45
SVIZZERA						
300.000	BANK JULIUS BAR AND CO 0,0 21-24 25/06A	EUR	301.500,00	100,22	300.655,50	0,72
400.000	UBS AG 1,50 16-24 30/11A	EUR	416.656,00	103,60	414.384,00	0,99
	TOTALE SVIZZERA		718.156,00		715.039,50	1,71
PAESI BASSI						
1.000.000	DUTCH TREASURY CERT ZCP 28- 01-22	EUR	1.003.345,88	100,24	1.003.411,56	2,40
1.000.000	FERRARI NV 1,50 16-23 16/03A	EUR	1.017.500,00	102,30	1.022.960,00	2,45
500.000	SHELL INTERNATIONAL 0,5 20-24 11/05A	EUR	501.755,00	102,01	510.060,00	1,22
	TOTALE PAESI BASSI		2.522.600,88		2.536.431,56	6,07
EMIRATI ARABI UNITI						
1.000.000	EMIRATES NBD BANK 1,75 15-22 23/03A	EUR	1.016.900,00	100,90	1.009.010,00	2,42
	TOTALE EMIRATI ARABI UNITI		1.016.900,00		1.009.010,00	2,42
REGNO UNITO						
300.000	AIR BERLIN PLC IN DEFAULT 5,625 14-19 09/05	CHF	191.117,68	0,85	2.367,03	0,01
300.000	CREDIT SUISSE AG L 1,50 16-26 10/04A	EUR	319.785,00	105,80	317.409,00	0,76
1.000.000	UBS AG LONDON BRANCH 0,75 20-23 21/04A	EUR	1.009.340,00	101,62	1.016.240,00	2,43
	TOTALE REGNO UNITO		1.520.242,68		1.336.016,03	3,20
STATI UNITI D'AMERICA						
400.000	ALTRIA GROUP INC 1,0 19-23 15/02A	EUR	406.872,00	101,39	405.548,00	0,97
400.000	AT&T INC 2,40 14-24 15/03A	EUR	426.920,00	105,66	422.650,00	1,01
300.000	BOOKING HOLDINGS INC 0,1 21-25 08/03A	EUR	303.375,00	100,36	301.070,04	0,72
502.000	CITADEL LP 5,375 17-23 17/01Q	USD	482.496,27	105,09	455.180,74	1,09
1.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2 16-22 26/11A	USD	897.005,18	102,14	881.355,87	2,11
1.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 1,50 15-22 26/10A	EUR	1.045.120,00	102,07	1.020.695,00	2,44
500.000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0,875 15-22 20/01A	EUR	505.500,00	100,41	502.070,00	1,20
500.000	PERSHING SQUARE HO 5,50 15-22 15/07U	USD	460.918,32	103,21	445.271,59	1,07
400.000	PHILIP MORRIS INTL 0,625 17-24 08/11A	EUR	408.984,00	101,93	407.702,00	0,98
600.000	PRICELINE GROUP 2,15 15-22 25/11A	EUR	624.354,00	102,25	613.473,00	1,47
1.500.000	TOYOTA MOTOR CR 0,75 15-22 21/07A	EUR	1.537.485,00	100,99	1.514.812,50	3,63
500.000	WELLS FARGO 0,50 19-24 26/04A	EUR	507.270,00	101,57	507.872,50	1,22
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		7.606.299,77		7.477.701,24	17,91
VENEZUELA						
600.000	CORP ANDINA FOMENTO 0,50 17-22 25/01A	EUR	606.624,00	100,28	601.653,00	1,44
	TOTALE VENEZUELA		606.624,00		601.653,00	1,44
	TOTALE OBBLIGAZIONI		30.515.856,38		30.202.835,33	72,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI						
FRANCIA						
400.000	MICHELIN CV 0,00 10.11.23U	USD	323.273,31	101,69	350.971,50	0,84
	TOTALE FRANCIA		323.273,31		350.971,50	0,84
ITALIA						
1.000.000	ENI SPA 0,00 16-22 13/04U	EUR	990.500,00	100,19	1.001.884,09	2,40
	TOTALE ITALIA		990.500,00		1.001.884,09	2,40
REGNO UNITO						
700.000	BP CAPITAL MKTS 1,00 16-23 28/04S	GBP	775.928,15	104,45	850.651,84	2,04
	TOTALE REGNO UNITO		775.928,15		850.651,84	2,04
	TOTALE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI		2.089.701,46		2.203.507,43	5,28
OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE						
DANIMARCA						
500.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	506.250,00	101,11	505.540,00	1,22
250.000	DANSKE BANK A/S FL.R 20-23 24/05A	EUR	253.445,00	100,99	252.481,25	0,60
	TOTALE DANIMARCA		759.695,00		758.021,25	1,82
GIAPPONE						
500.000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	EUR	501.905,00	100,70	503.480,00	1,21
	TOTALE GIAPPONE		501.905,00		503.480,00	1,21
LUSSEMBURGO						
1.500.000	BEI FL.R 19-22 10/10Q	EUR	1.545.360,00	102,04	1.530.540,00	3,66
	TOTALE LUSSEMBURGO		1.545.360,00		1.530.540,00	3,66
PAESI BASSI						
252.000	RABOBANK NEDERLAND FL.R 05-25 16/12S	EUR	247.615,20	96,46	243.070,38	0,58
	TOTALE PAESI BASSI		247.615,20		243.070,38	0,58
REGNO UNITO						
600.000	NATWEST GROUP PLC FL.R 17-23 08/03A	EUR	612.243,00	100,98	605.889,00	1,45
500.000	STANDARD CHARTERED FL.R 17-23 03/10A	EUR	505.250,00	100,91	504.542,50	1,21
	TOTALE REGNO UNITO		1.117.493,00		1.110.431,50	2,66
STATI UNITI D'AMERICA						
500.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-22 2512/08S	EUR	482.500,00	99,12	495.600,00	1,19
800.000	MORGAN STANLEY FL.R 18-23 06/02Q	EUR	791.760,00	100,10	800.772,00	1,91
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		1.274.260,00		1.296.372,00	3,10
	TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE		5.446.328,20		5.441.915,13	13,03
	TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO		38.051.886,04		37.848.257,89	90,65
ALTRI VALORI MOBILIARI						
OBBLIGAZIONI						
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
300.000	RAIL TR INTL INV CO 1,625 18-22 22/06S	EUR	302.370,00	100,56	301.677,00	0,72
	TOTALE ISOLE VERGINI BRITANNICHE		302.370,00		301.677,00	0,72

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
	COREA DEL SUD					
250.000	KOREA DEV BANK 0,16 16-21 01/12A	EUR	251.100,00	100,07	250.173,75	0,60
	TOTALE COREA DEL SUD		251.100,00		250.173,75	0,60
	TOTALE OBBLIGAZIONI		553.470,00		551.850,75	1,32
	OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE					
	EMIRATI ARABI UNITI					
1.000.000	FIRST ABU DHABI BANK FL.R 19-22 16/04Q	USD	901.613,69	100,27	865.166,74	2,07
	TOTALE EMIRATI ARABI UNITI		901.613,69		865.166,74	2,07
	TOTALE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE		901.613,69		865.166,74	2,07
	TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI		1.455.083,69		1.417.017,49	3,39
	TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI		39.506.969,73		39.265.275,38	94,04
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				2.459.450,21	5,89
	Altre attività e passività				30.920,21	0,07
	PATRIMONIO NETTO TOTALE				41.755.645,80	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER AREE GEOGRAFICHE**
al 30 settembre 2021
(in %)

PAESI	% del patr. netto
Stati Uniti d’America	21,01
Francia	11,54
Regno Unito	7,90
Paesi Bassi	6,65
Lussemburgo	6,08
Spagna	5,06
Emirati Arabi Uniti	4,49
Germania	4,36
Corea del Sud	4,25
Canada	3,60
Australia	2,45
Italia	2,40
Isole Cayman	2,36
Danimarca	1,82
Svizzera	1,71
Isole Vergini Britanniche	1,56
Svezia	1,45
Venezuela	1,44
Norvegia	1,21
Giappone	1,21
Cile	0,76
Belgio	0,73
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	94,04
Altre attività/(passività) e attività liquide	5,96
PATRIMONIO NETTO	100,00

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER SETTORI ECONOMICI**
al 30 settembre 2021
(in %)

SETTORI ECONOMICI	% del patr. netto
Banche e altri istituti di credito	40,48
Holding e società finanziarie	17,54
Paesi e governi centrali	12,29
Organismi sovranazionali	4,87
Industria farmaceutica e cosmetica	3,61
Servizi internet e software	3,08
Veicoli stradali	2,45
Tessile e abbigliamento	2,42
Petrolio	2,40
Tabacco e bevande alcoliche	1,95
Fondi di investimento	1,09
Telecomunicazioni	1,01
Gomma e pneumatici	0,84
Trasporti	0,01
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	94,04
Altre attività/(passività) e attività liquide	5,96
PATRIMONIO NETTO	100,00

STATO PATRIMONIALE

al 30 settembre 2021

(in USD)

ATTIVITÀ

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	14.386.954,96
- Risultato netto non realizzato		3.890.731,97
		18.277.686,93
Liquidità:		
- Depositi a vista		1.617.069,88
Altre attività:		
- Interessi maturati e non riscossi		100,18
- Dividendi maturati e non riscossi		46.909,87
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	782,43
		19.942.549,29

PASSIVITÀ

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		101.162,24
Altre passività:		
- Debiti su riscatti		116.704,80
- Imposte ed oneri da versare		105.606,15
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	147.975,20
		471.448,39

PATRIMONIO NETTO 19.471.100,90**Classe EUR - A**

NAV per azione	100,76
Azioni in circolazione	73.617,3978

Classe EUR - B

NAV per azione	107,68
Azioni in circolazione	67.753,8670

Classe CHF

NAV per azione	96,65
Azioni in circolazione	20.355,0000

Classe USD

NAV per azione	109,43
Azioni in circolazione	2.834,0562

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

(in USD)

PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		25.190.332,06
PROVENTI		
Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	261.685,22
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	375,70
		262.060,92
ONERI		
Interessi bancari passivi netti		1.102,68
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	186.999,60
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	18.181,71
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	5.331,41
- Spese legali e di revisione		5.788,14
- Spese di stampa e pubblicazione		59,48
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	33.851,81
- Spese amministrative e altri oneri		22.886,30
		274.201,13
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE		(12.140,21)
Risultato netto non realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	347.176,14
- Cambi	(cfr. nota int.)	(62.906,33)
RISULTATO NETTO REALIZZATO		272.129,60
Variab. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(1.028.638,65)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(116.923,41)
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATR. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		(873.432,46)
MOVIMENTI DI CAPITALE		
Sottoscrizioni di azioni		2.845.262,61
Riscatti di azioni		(7.691.061,31)
		(4.845.798,70)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		19.471.100,90

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe EUR - A	Classe EUR - B
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	113.280,3613	52.111,7052
Sottoscrizioni di azioni	5.807,7622	15.785,4408
Riscatti di azioni	(45.470,7257)	(143,2790)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	73.617,3978	67.753,8670

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	EUR	EUR
Massimo	109,65 01.06.21	116,81 01.06.21
Minimo	96,63 20.08.21	103,16 20.08.21
Alla fine del periodo	100,76	107,68

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe CHF	Classe USD
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	37.245,0000	3.939,0562
Sottoscrizioni di azioni	610,0000	345,0000
Riscatti di azioni	(17.500,0000)	(1.450,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	20.355,0000	2.834,0562

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	CHF	USD
Massimo	105,19 01.06.21	118,81 01.06.21
Minimo	92,71 20.08.21	104,87 20.08.21
Alla fine del periodo	96,65	109,43

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

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.19	Classe EUR - A	102.093,1296	10.852.634,66	EUR	106,30
	Classe EUR - B	54.361,7350	6.029.622,40	EUR	110,92
	Classe CHF	21.170,0000	2.173.267,21	CHF	102,66
	Classe USD	2.230,0000	248.160,27	USD	111,28
31.03.20	Classe EUR - A	98.041,0598	8.156.357,91	EUR	83,19
	Classe EUR - B	42.798,8242	3.747.888,14	EUR	87,57
	Classe CHF	29.000,0000	2.321.204,82	CHF	80,04
	Classe USD	1.350,0000	120.138,24	USD	88,99
31.03.21	Classe EUR - A	113.280,3613	11.865.296,41	EUR	104,74
	Classe EUR - B	52.111,7052	5.804.583,20	EUR	111,39
	Classe CHF	37.245,0000	3.742.760,01	CHF	100,49
	Classe USD	3.939,0562	446.187,17	USD	113,27
30.09.21	Classe EUR - A	73.617,3978	7.417.339,44	EUR	100,76
	Classe EUR - B	67.753,8670	7.295.895,59	EUR	107,68
	Classe CHF	20.355,0000	1.967.402,12	CHF	96,65
	Classe USD	2.834,0562	310.122,44	USD	109,43

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

al 30 settembre 2021

(in USD)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO						
AZIONI						
BANGLADESH						
85.000	OLYMPIC INDUSTRIES LTD	BDT	243.832,51	196,80	195.340,66	1,00
	TOTALE BANGLADESH		243.832,51		195.340,66	1,00
ISOLE CAYMAN						
4.000	ADVANCED ENERGY SOLUTION HOLDING CO LTD	TWD	84.113,09	803,00	115.288,59	0,59
100.000	CANVEST ENV REG S	HKD	53.355,86	4,30	55.236,73	0,28
40.000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	183.945,89	36,05	185.235,72	0,95
30.000	CIMC ENRIG HOLDINGS LTD	HKD	32.783,32	9,33	35.955,25	0,18
805.000	NAGACORP LTD	HKD	777.289,61	6,65	687.665,12	3,54
25.000	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	HKD	106.298,13	27,95	89.759,68	0,46
4.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	237.604,23	461,40	237.081,16	1,22
	TOTALE ISOLE CAYMAN		1.475.390,13		1.406.222,25	7,22
CINA						
993	BEIJING KINGSOFT OFFICE SOFTWARE INC	CNY	53.435,16	283,32	43.536,14	0,22
30.000	BY-HEALTH CO -A-	CNY	106.845,84	28,24	131.102,03	0,67
15.000	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	45.921,70	22,00	51.066,66	0,26
1.000	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	82.125,06	525,73	81.355,37	0,42
3.000	EVE ENERGY CO LTD	CNY	55.188,96	99,03	45.973,92	0,24
1.500	GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	CNY	65.993,35	242,00	56.173,32	0,29
15.080	HAITIAN FLAVOUR -A-	CNY	177.095,76	110,00	256.695,05	1,32
176.000	INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	613.118,41	37,70	1.026.780,21	5,27
14.000	JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT SUPPLY	CNY	76.013,30	32,41	70.215,10	0,36
3.600	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	334.153,04	1.830,00	1.019.476,13	5,24
14.000	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	66.902,06	35,91	77.797,73	0,40
3.500	CARNEY TECH --- AZ. NOMINATIVE -A-	CNY	62.063,64	87,70	47.499,73	0,24
70.000	SHENZHEN GREEN ECO MANU A173	CNY	128.808,24	11,18	121.105,35	0,62
6.000	SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	CNY	68.520,66	63,00	58.494,53	0,30
20.000	SZ MINDRAY BIO --- AZ. NOMINATIVE -A-	CNY	587.231,44	385,42	1.192.855,16	6,13
79.954	ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT PROTECTION	CNY	275.186,62	27,60	341.485,88	1,75
	TOTALE CINA		2.798.603,24		4.621.612,31	23,73
HONG KONG						
50.000	AIA GROUP LTD	HKD	339.599,63	89,95	577.737,61	2,97
50.000	NISSIN FOODS	HKD	56.675,15	6,05	38.858,39	0,20
	TOTALE HONG KONG		396.274,78		616.596,00	3,17
INDIA						
11.000	BRITANNIA IND --- AZ. NOMINATIVE	INR	259.240,64	3.948,95	585.207,04	3,02
31.000	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	127.710,61	617,05	257.701,69	1,32
4.500	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	61.322,73	3.676,80	222.903,94	1,14
31.500	GODREJ CONSUMER DEMATERIALISED	INR	223.706,88	1.029,90	437.059,77	2,24
2.000	HINDUSTAN UNILEVER	INR	63.449,98	2.701,80	72.797,83	0,37
30.000	MANAPPURAM GENERAL FINANCE	INR	85.497,57	169,15	68.364,16	0,35
800	RELIANCE INDUSTRIES	INR	6.762,03	1.871,15	20.166,65	0,10
23.000	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALISED	INR	479.534,85	2.519,25	780.610,39	4,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
1.000	TATA CONSULT.SERVICES SVS DEMATERIALISED	INR	53.001,30	3.775,55	50.864,58	0,26
	TOTALE INDIA		1.360.226,59		2.495.676,05	12,82
	GIAPPONE					
2.000	UNI CHARM	JPY	47.278,01	4.949,00	88.711,63	0,46
	TOTALE GIAPPONE		47.278,01		88.711,63	0,46
	KAZAKISTAN					
600	KASPI--- SHS SPONSORED GDR	USD	60.954,12	106,20	63.720,00	0,33
	TOTALE KAZAKISTAN		60.954,12		63.720,00	0,33
	KENYA					
160.000	SAFARICOM	KES	28.496,16	42,10	60.959,26	0,31
	TOTALE KENYA		28.496,16		60.959,26	0,31
	NIGERIA					
250.000	DANGOTE CEMENT	NGN	193.830,02	280,00	169.184,28	0,87
	TOTALE NIGERIA		193.830,02		169.184,28	0,87
	FILIPPINE					
1.320.000	MACROASIA - AZ. NOMINATIVE	PHP	328.331,64	4,30	111.272,28	0,57
600.000	SAN MIGUEL FOOD - AZ. NOMINATIVE	PHP	720.962,65	76,00	893.942,20	4,59
	TOTALE FILIPPINE		1.049.294,29		1.005.214,48	5,16
	COREA DEL SUD					
1.100	NAVER	KRW	351.877,72	388.000,00	360.472,93	1,85
8.500	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	610.774,15	74.100,00	531.967,85	2,73
	TOTALE COREA DEL SUD		962.651,87		892.440,78	4,58
	SVEZIA					
5.000	ESSITY AB AZ. NOMINATIVE -B-	SEK	103.431,88	272,00	155.454,06	0,80
	TOTALE SVEZIA		103.431,88		155.454,06	0,80
	TAIWAN					
63.000	CHALEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	450.777,12	246,00	556.271,02	2,86
3.000	INTERNATIONAL GAMES	TWD	90.883,10	655,00	70.529,91	0,36
8.000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	268.903,97	905,00	259.865,93	1,33
77.000	SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY CO	TWD	649.422,79	197,50	545.844,08	2,80
51.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	750.891,88	580,00	1.061.717,43	5,45
297.640	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	552.451,39	68,30	729.663,76	3,75
10.000	VISUAL PHOTONICS	TWD	52.631,56	118,00	42.353,84	0,22
	TOTALE TAIWAN		2.815.961,81		3.266.245,97	16,77
	STATI UNITI D'AMERICA					
11.000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	498.006,74	58,18	639.980,00	3,29
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		498.006,74		639.980,00	3,29
	VIETNAM					
277.000	FPT CORP -SHS-	VND	861.313,43	93.000,00	1.131.853,33	5,82
20.000	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING	VND	35.897,60	65.200,00	57.293,46	0,29
100.000	TASECO ASECO AIR SERVICES JSC	VND	280.165,36	56.500,00	248.242,36	1,27
255.040	VINAMILK	VND	1.021.371,03	89.600,00	1.004.023,19	5,16
	TOTALE VIETNAM		2.198.747,42		2.441.412,34	12,54
	TOTALE AZIONI		14.232.979,57		18.118.770,07	93,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
OBBLIGAZIONI						
INDIA						
14.300	BRITANNIA INDUSTRIES L 5,50 21-24 03/06A	INR	0,00	29,17	5.620,23	0,03
	TOTALE INDIA		0,00		5.620,23	0,03
	TOTALE OBBLIGAZIONI		0,00		5.620,23	0,03
FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO						
IRLANDA						
800	ISHARES VII PLC ISH MSCI EM ASIA ETF ACC	EUR	153.975,39	165,34	153.296,63	0,79
	TOTALE IRLANDA		153.975,39		153.296,63	0,79
	TOT. FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO		153.975,39		153.296,63	0,79
	TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO		14.386.954,96		18.277.686,93	93,87
	TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI		14.386.954,96		18.277.686,93	93,87
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				1.515.907,64	7,79
	Altre attività e passività				(322.493,67)	(1,66)
	PATRIMONIO NETTO TOTALE				19.471.100,90	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER AREE GEOGRAFICHE**
al 30 settembre 2021
(in %)

PAESI	% del patr. netto
Cina	23,73
Taiwan	16,77
India	12,85
Vietnam	12,54
Isole Cayman	7,22
Filippine	5,16
Corea del Sud	4,58
Stati Uniti d'America	3,29
Hong Kong	3,17
Bangladesh	1,00
Nigeria	0,87
Svezia	0,80
Irlanda	0,79
Giappone	0,46
Kazakistan	0,33
Kenya	0,31
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	93,87
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,13
PATRIMONIO NETTO	100,00

RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI**PER SETTORI ECONOMICI**

al 30 settembre 2021

(in %)

SETTORI ECONOMICI	% del patr. netto
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	19,44
Holding e società finanziarie	10,31
Industria farmaceutica e cosmetica	9,65
Elettronica e semiconduttori	8,18
Beni di consumo diversi	5,62
Aziende commerciali diverse	5,27
Tabacco e bevande alcoliche	5,24
Prodotti chimici	4,12
Servizi ambientali e riciclo	3,70
Servizi internet e software	3,55
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	3,54
Assicurazioni	2,97
Energia e servizi idrici	2,84
Elettrotecnica ed elettronica	2,37
Trasporti	2,30
Ingegneria meccanica ed impianti industriali	1,30
Servizi sanitari, educativi e sociali	1,14
Edilizia e materiali edili	0,87
Fondi di investimento	0,79
Materiale per ufficio e computer	0,36
Telecomunicazioni	0,31
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	93,87
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,13
PATRIMONIO NETTO	100,00

STATO PATRIMONIALE

al 30 settembre 2021

(in EUR)

ATTIVITÀ

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	72.333.198,10
- Risultato netto non realizzato		1.933.933,09
		74.267.131,19
Liquidità:		
- Depositi a vista		19.388.527,33
- Depositi di margine		4.296.992,97
Altre attività:		
- Crediti per sottoscrizioni		89.238,24
- Dividendi maturati e non riscossi		6.843,94
- Crediti per cessione investimenti		504.461,29
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	386.852,37
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	350.802,89
		99.290.850,22

PASSIVITÀ

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		126.174,66
Altre passività:		
- Debiti su riscatti		127.140,89
- Imposte ed oneri da versare		405.895,48
- Debiti per acquisto investimenti		1.640.520,04
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	125.196,55
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	1.151.614,51
- Interessi passivi		8.329,83
- Dividendi dovuti		5.907,23
- Debiti su operazioni di cambio		3.429,14
		3.594.208,33

PATRIMONIO NETTO 95.696.641,89**Classe EUR****NAV per azione 96,53****Azioni in circolazione 537.803,2513****Classe EUR - I****NAV per azione 88,36****Azioni in circolazione 311.535,1976****Classe CHF****NAV per azione 95,22****Azioni in circolazione 93.456,0009****Classe USD****NAV per azione 104,75****Azioni in circolazione 34.264,0736****Classe USD - I****NAV per azione 106,03****Azioni in circolazione 32.707,0000**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALEal 30 settembre 2021
(in EUR)

Classe CHF - I	
NAV per azione	105,32
Azioni in circolazione	19.851,0000

PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

(in EUR)

PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		92.859.362,69
PROVENTI		
Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	302.195,84
- Interessi su titoli obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	5.203,04
Storno ratei	(cfr. nota int.)	676,37
		308.075,25
ONERI		
Interessi bancari passivi netti		40.596,37
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	596.789,85
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	64.180,63
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	17.608,30
- Spese legali e di revisione		9.635,38
- Spese di stampa e pubblicazione		266,39
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	585.384,73
- Spese amministrative e altri oneri		188.558,48
		1.503.020,13
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE		(1.194.944,88)
Risultato netto non realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	(152.529,27)
- Cambi	(cfr. nota int.)	(141.897,52)
- Contratti swap		127.898,15
RISULTATO NETTO REALIZZATO		(1.361.473,52)
Variab. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	1.020.145,27
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	(162.909,00)
- Contratti future	(cfr. nota int.)	384.180,41
- Contratti swap		(33,34)
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATR. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		(120.090,18)
MOVIMENTI DI CAPITALE		
Sottoscrizioni di azioni		19.409.790,61
Riscatti di azioni		(16.452.421,23)
		2.957.369,38
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		95.696.641,89

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe EUR	Classe EUR - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	528.839,5681	297.877,0000
Sottoscrizioni di azioni	58.552,5071	118.585,1976
Riscatti di azioni	(49.588,8239)	(104.927,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	537.803,2513	311.535,1976

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	EUR	EUR
Massimo	98,17 09.06.21	89,80 14.06.21
Minimo	95,99 19.08.21	87,78 19.08.21
Alla fine del periodo	96,53	88,36

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe CHF	Classe USD
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	81.352,0009	33.676,1533
Sottoscrizioni di azioni	14.273,0000	6.234,9203
Riscatti di azioni	(2.169,0000)	(5.647,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	93.456,0009	34.264,0736

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	CHF	USD
Massimo	97,00 09.06.21	106,49 09.06.21
Minimo	94,72 19.08.21	104,10 19.08.21
Alla fine del periodo	95,22	104,75

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe USD - I	Classe CHF - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	34.553,0000	20.537,0000
Sottoscrizioni di azioni	8.663,0000	5.980,0000
Riscatti di azioni	(10.509,0000)	(6.666,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	32.707,0000	19.851,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	USD	CHF
Massimo	107,64 09.06.21	106,75 14.06.21
Minimo	105,27 19.08.21	104,67 19.08.21
Alla fine del periodo	106,03	105,32

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

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
31.03.19	Classe EUR	89.306,6470	8.046.745,03	EUR	90,10
	Classe EUR - I	9.750,0009	790.798,04	EUR	81,11
	Classe CHF	46.040,0009	4.124.824,12	CHF	89,59
	Classe USD	11.357,0000	1.077.566,07	USD	94,88
* 30.03.20	Classe USD - I	14.510,0000	1.453.953,02	USD	100,20
	Classe CHF - I	17.620,0000	1.763.350,60	CHF	100,08
31.03.20	Classe EUR	163.247,4967	15.114.382,46	EUR	92,59
	Classe EUR - I	107.900,0000	9.070.609,75	EUR	84,06
	Classe CHF	59.025,0009	5.415.304,26	CHF	91,75
	Classe USD	4.224,0000	422.554,35	USD	100,04
	Classe USD - I	14.510,0000	1.455.180,36	USD	100,29
	Classe CHF - I	17.670,0000	1.769.302,45	CHF	100,13
31.03.21	Classe EUR	528.839,5681	51.348.165,78	EUR	97,10
	Classe EUR - I	297.877,0000	26.369.387,62	EUR	88,52
	Classe CHF	81.352,0009	7.805.968,43	CHF	95,95
	Classe USD	33.676,1533	3.538.828,24	USD	105,08
	Classe USD - I	34.553,0000	3.660.424,83	USD	105,94
	Classe CHF - I	20.537,0000	2.167.466,40	CHF	105,54
30.09.21	Classe EUR	537.803,2513	51.914.821,12	EUR	96,53
	Classe EUR - I	311.535,1976	27.527.660,44	EUR	88,36
	Classe CHF	93.456,0009	8.898.722,11	CHF	95,22
	Classe USD	34.264,0736	3.589.275,02	USD	104,75
	Classe USD - I	32.707,0000	3.467.781,66	USD	106,03
	Classe CHF - I	19.851,0000	2.090.636,70	CHF	105,32

* prima valutazione

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

al 30 settembre 2021

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO						
AZIONI						
BELGIO						
546	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR	57.079,99	103,20	56.347,20	0,06
10.000	RECTICEL PART.SOC.	EUR	153.060,00	14,36	143.600,00	0,15
	TOTALE BELGIO		210.139,99		199.947,20	0,21
CANADA						
48.300	TRILLIUM THERAP --- AZ. NOMINATIVE	USD	729.591,21	17,56	731.824,50	0,76
	TOTALE CANADA		729.591,21		731.824,50	0,76
ISOLE CAYMAN						
30.000	AEA BRIDGES IMPACT CORPORATION	USD	248.100,15	9,78	253.160,19	0,26
40.000	AFRICAN GOLD ACQUISITION C-	USD	325.895,62	9,72	335.476,08	0,35
500	AGILE GROWTH CORP-A	USD	4.091,29	9,72	4.193,45	0,00
600	ALPHA CAP ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	4.909,55	9,72	5.032,14	0,01
22.297	AMERICAS TECHNOLOGY ACQUISITION	USD	187.475,62	10,04	193.159,22	0,20
30.100	APOLLO STRATEGIC GROWTH CAPITAL II	USD	248.081,91	9,77	253.744,34	0,27
2.799	ARES ACQUISITION CORPORATION	USD	23.045,02	9,74	23.523,24	0,02
38.695	AUTHENTIC EQTY	USD	318.937,12	9,70	323.863,41	0,34
19.191	BIOTECH ACQUISITION COMPANY	USD	156.690,93	9,74	161.284,21	0,17
30.182	BLUERIVER ACQUISITION CORP- A	USD	247.564,49	9,75	253.914,75	0,27
7.068	BLUERIVER ACQUISITION CORPORATION	USD	61.775,94	9,95	60.681,31	0,06
20.000	BURGUNDY TECHNOLOGY ACQUISITION CORP -SH	USD	167.392,01	9,95	171.707,15	0,18
2.130	BYTE ACQUISITION CORP - A	USD	17.374,90	9,71	17.845,72	0,02
15.000	CARTESIAN GROWTH CORP	USD	124.427,36	10,18	131.757,19	0,14
40.000	CC NEUBERGER --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	338.558,35	9,82	338.927,48	0,35
7.500	COLONNADE ACQN	USD	62.016,31	9,70	62.772,34	0,07
29.228	CONSTELLATION --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	240.361,09	9,74	245.636,76	0,26
27.500	CORNER GROWTH ACQUISITION CORP	USD	231.123,80	9,76	231.588,94	0,24
200	COVA ACQUISITION CORPORATION	USD	1.636,52	9,71	1.675,65	0,00
15.000	CROWN PROPTECH - UNITS CONS 1SH-A-1/3WT	USD	130.728,44	9,82	127.097,80	0,13
20.407	DEEP LAKE CAPITAL ACQUIS-CLA	USD	166.709,38	9,74	171.503,67	0,18
6.848	DISRUPTIVE ACQUISITION CORPORATION I	USD	56.546,23	9,92	58.615,26	0,06
57.432	DUDELL STREET ACQUISITION CORPORATION	USD	468.334,31	9,77	484.154,31	0,51
1.962	EHANG HOLDINGS	USD	63.616,50	23,91	40.477,52	0,04
14.430	EJF ACQUISITION CORPORATION	USD	119.760,26	10,40	129.489,62	0,14
84.391	EO HOLDINGS CORP. II	USD	693.374,33	9,74	709.235,38	0,73
7.000	EO HOLDINGS CORP. II	USD	60.037,87	9,87	59.614,31	0,06
970	ESM ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	7.937,11	9,76	8.168,77	0,01
10.000	EUROPEAN BIOTECH ACQUISITI-A	USD	81.994,92	9,67	83.437,59	0,09
5.424	EUROPEAN SUSTAINABLE GROW-A	USD	44.341,12	9,92	46.426,58	0,05
10.200	FINTECH EVOLUTION ACQUISITION GROUP	USD	84.559,59	9,88	86.954,57	0,09
10.000	FORTRESS CAPITAL ACQUISITION CORPORATION	USD	83.349,64	9,78	84.386,73	0,09
14.648	FREEDOM ACQUISITION I CORPORATION	USD	121.879,61	9,90	125.063,17	0,13
1.208	FRONTIER ACQUISITION CORP- A	USD	9.894,78	9,75	10.162,65	0,01
35.000	GLOBAL PARTNER ACQUISITION CORPORATION I	USD	302.332,44	9,89	298.675,53	0,31
20.000	GLOBAL SYNERGY ACQUISITION CORPORATION	USD	165.614,25	9,80	169.118,60	0,18
15.000	HEALTHCOR CATALIO ACQUISITION CORPORATIO	USD	125.929,47	9,90	128.133,22	0,13
1.079	HH&L ACQUISITION COMPANY AZ.NOMINIATIVE	USD	8.829,01	9,72	9.049,47	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
20.000	H.I.G ACQN - AZ. NOMINATIVE -A-	USD	167.706,23	9,77	168.600,89	0,18
12.700	HIGHLAND TRANS --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	104.239,96	9,91	108.595,71	0,11
30.000	HORIZON ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	247.872,44	9,80	253.677,90	0,27
6.300	IBERE PHARMACEUTICALS	USD	51.299,76	9,69	52.674,40	0,06
12.499	ITHAX ACQUISITION CORPORATION	USD	107.942,46	10,00	107.847,62	0,11
39.022	JACK CREEK INVT --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	317.553,33	9,75	328.283,79	0,34
50.000	KAIROS ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	410.044,44	9,67	417.187,97	0,44
30.000	KISMET ACQN --- UNITS CONS OF 1 SHS -A-	USD	252.091,73	9,87	255.489,88	0,27
30.000	KISMET ACQUISITION	USD	252.647,54	9,86	255.231,03	0,27
10.000	MAGNUM OPUS ACQUISITION LT-A	USD	81.403,21	9,89	85.335,86	0,09
25.666	MARLIN TECHNOLOGY CORP	USD	209.949,55	9,76	216.144,06	0,23
9.506	MORINGA ACQUISITION CORP	USD	77.599,65	9,70	79.561,84	0,08
15.000	MOTIVE CAPITAL CORPORATION	USD	126.151,79	9,90	128.133,22	0,13
14.420	NOBLE ROCK ACQN	USD	123.820,53	9,90	123.178,74	0,13
26.349	NORTH ATLANTIC ACQUISITION-A	USD	218.081,67	9,76	221.895,89	0,23
14.000	OMEGA ALPHA SPAC -SH	USD	123.490,85	9,73	117.537,43	0,12
34.645	PIONEER MERGER CORPORATION	USD	285.579,51	9,93	296.841,84	0,31
35.306	POEMA GLOBAL HOLDINGS CORPORATION	USD	289.820,64	9,86	300.372,89	0,31
11.256	PONTEM CORP	USD	92.955,79	9,71	94.305,85	0,10
54	POPULATION HEALTH INVEST	USD	445,87	9,78	455,69	0,00
14.900	POWERED BRANDS -- UNIT OF 1SHS+1/3WRT	USD	130.352,20	9,92	127.471,85	0,13
12.322	PRIMAVERA CAPITAL ACQUISIT-A	USD	101.105,25	9,75	103.662,37	0,11
15.000	PROSPECTOR CAP --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	124.145,83	9,76	126.321,24	0,13
16.500	PROVIDENT ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	135.305,03	9,75	138.810,99	0,15
17.500	QUEEN S GAMBIT GROWTH CAPITAL	USD	144.820,16	9,87	149.035,77	0,16
14.161	REDBALL ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	119.999,43	9,84	120.233,18	0,13
30.000	RMG ACQUISITION CORP III -A	USD	245.808,17	9,73	251.865,91	0,26
106	SARISSA CAPITAL ACQUISITI-A	USD	874,04	9,86	901,82	0,00
15.000	SCION TECH --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	125.621,60	9,73	125.932,96	0,13
10.000	SCVX CORPORATION	USD	84.386,31	9,93	85.681,00	0,09
3.000	SILICON MOTION INC ADR REPR.4SHS	USD	120.275,86	68,98	178.558,18	0,19
30.000	SILVER CREST	USD	244.183,51	9,83	254.454,46	0,27
22.500	SPORTS VENTURES ACQUISITION CORPORATION	USD	184.798,22	9,76	189.481,86	0,20
2.572	SVF INVESTMENT CORPORATION	USD	21.236,50	9,76	21.659,88	0,02
14.917	SWITCHBACK II CORPORATION	USD	125.281,20	9,96	128.196,49	0,13
15.000	TAILWIND INTERNATIONAL	USD	126.791,89	9,91	128.262,65	0,13
36.690	TARENA INTL -A- ADR REPR 1	USD	100.007,46	1,38	43.687,99	0,05
18.680	TEKKORP DIGITAL ACQUISITION CORPORATION	USD	153.757,37	9,82	158.279,13	0,17
22.528	TREPONT ACQN/REGSH	USD	192.838,79	9,97	193.799,70	0,20
32	TREBIA ACQUISITION CORP- A	USD	262,85	9,79	270,31	0,00
35.000	TZP STRATEGIES --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	287.013,87	9,79	295.655,55	0,31
21.656	UNION ACQUISITION CORP	USD	179.701,04	9,88	184.616,49	0,19
9.000	51JOB SPONS ADR REPR 1 SH	USD	587.990,18	69,53	539.945,64	0,56
	TOTALE ISOLE CAYMAN		12.882.480,95		13.057.846,24	13,65
	CINA					
15.000	APOLLO STRATEG - AZ. NOMINATIVE -A-	USD	128.781,62	9,76	126.321,24	0,13
1.884	AVANTI ACQN AZ. NOMINATIVE -A-	USD	15.537,49	9,79	15.914,72	0,02
5.515	AVANTI ACQUISITION CORPORATION	USD	46.821,03	10,10	48.062,51	0,05
28.679	BROADSTONE ACQUISITION CORP.	USD	234.492,29	9,95	246.219,47	0,26
30.000	COHN ROBBINS HOLDINGS-CL A	USD	254.688,36	9,82	254.195,61	0,26
30.000	VY GLOBAL GROWT	USD	249.154,51	9,81	253.936,75	0,27
	TOTALE CINA		929.475,30		944.650,30	0,99
	CURAÇAO					
5.231	SCHLUMBERGER LTD	USD	141.929,50	29,64	133.782,16	0,14
	TOTALE CURAÇAO		141.929,50		133.782,16	0,14
	FINLANDIA					
2.180	FORTUM CORP	EUR	57.181,40	26,29	57.312,20	0,06
	TOTALE FINLANDIA		57.181,40		57.312,20	0,06
	FRANCIA					
3.269	ALSTOM SA	EUR	118.572,84	32,85	107.386,65	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
539	ALTEN SA	EUR	75.190,50	127,10	68.506,90	0,07
10.000	CARREFOUR SA	EUR	161.948,00	15,55	155.450,00	0,17
2.000	DANONE SA	EUR	121.122,44	59,05	118.100,00	0,12
826	EURAZEO	EUR	71.011,72	81,25	67.112,50	0,07
235	KERING	EUR	153.305,94	616,00	144.760,00	0,16
4.000	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	101.617,05	25,07	100.280,00	0,10
584	WENDEL SA	EUR	72.088,38	119,90	70.021,60	0,07
	TOTALE FRANCIA		874.856,87		831.617,65	0,87
	GERMANIA					
15.000	ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	278.917,50	15,71	235.650,00	0,25
1.549	AUTO1 GROUP --- AZ. PORTATORE	EUR	54.736,86	31,57	48.901,93	0,05
10.000	AVES ONE AG	EUR	130.290,00	13,20	132.000,00	0,14
1.962	BMW AG	EUR	147.780,78	82,76	162.375,12	0,17
2.250	HELLA GMBH & CO. KGAA	EUR	135.894,37	60,44	135.990,00	0,14
2.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	181.567,60	80,18	160.360,00	0,17
10.000	HENSOLDT --- AZ. PORTATORE	EUR	146.704,00	13,66	136.600,00	0,14
3.269	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	109.406,57	35,53	116.131,23	0,12
344	MERCK KGAA	EUR	69.488,00	187,65	64.551,60	0,07
700	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	175.969,41	236,90	165.830,00	0,17
871	NEMETSCHKE	EUR	68.533,41	90,70	78.999,70	0,08
122	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	65.741,22	549,80	67.075,60	0,07
2.000	SCHALTBAU HLDG --- AZ. NOMINATIVE	EUR	111.786,80	53,60	107.200,00	0,11
	TOTALE GERMANIA		1.676.816,52		1.611.665,18	1,68
	ISLANDA					
687	FIVERR INTL - AZ. NOMINATIVE	USD	111.210,87	182,68	108.288,68	0,11
	TOTALE ISLANDA		111.210,87		108.288,68	0,11
	IRLANDA					
201	AON - AZ. NOMINATIVE (USD)	USD	49.267,87	285,77	49.561,91	0,05
	TOTALE IRLANDA		49.267,87		49.561,91	0,05
	ISRAELE					
10.000	ITAMAR MEDICAL	USD	256.100,32	30,22	260.753,27	0,27
	TOTAL ISRAELE		256.100,32		260.753,27	0,27
	ITALIA					
8.500	ATLANTIA SPA	EUR	134.756,45	16,38	139.187,50	0,15
40.000	CERVED GROUP S.P.A.	EUR	410.000,00	10,22	408.800,00	0,43
343.547	EDISON AZ. DI RISP.NON CONV.	EUR	418.350,46	1,33	455.199,78	0,48
40.000	ENEL SPA	EUR	266.892,00	6,65	266.040,00	0,28
50.000	EURO COSMETIC SPA	EUR	426.000,00	8,52	426.000,00	0,45
101.500	G RENT SPA	EUR	304.900,25	2,93	297.395,00	0,31
30.000	GIGLIO GROUP SPA	EUR	144.000,00	4,30	129.000,00	0,13
43.052	POLIGRAFICA S. FAUSTINO	EUR	310.444,65	7,42	319.445,84	0,33
30.000	POSTE ITALIANE SPA	EUR	339.075,00	11,93	357.900,00	0,37
842.511	RENO DE MEDICI	EUR	1.214.656,92	1,44	1.214.900,86	1,26
200.000	RETELIT SPA	EUR	602.015,87	3,11	622.000,00	0,65
39.100	REVO SPA	EUR	392.565,74	9,92	387.872,00	0,41
35.000	SNAM SPA	EUR	162.239,00	4,80	167.860,00	0,18
267.199	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SCARL	EUR	1.891.558,20	7,06	1.885.088,95	1,96
	TOTALE ITALIA		7.017.454,54		7.076.689,93	7,39
	PANAMA					
4.904	CARNIVAL CORP	USD	105.035,42	25,01	105.827,72	0,11
	TOTALE PANAMA		105.035,42		105.827,72	0,11
	SPAGNA					
1.025	CELLNEX TELECOM SA	EUR	49.471,43	53,30	54.632,50	0,06
4.577	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	120.929,37	22,02	100.785,54	0,11
1.893	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	56.198,06	31,82	60.235,26	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
14.443	TELEFONICA SA	EUR	60.247,53	4,05	58.450,82	0,06
	TOTALE SPAGNA		286.846,39		274.104,12	0,29
	SVIZZERA					
500	ROCHE HOLDING LTD	CHF	141.470,16	341,95	158.149,11	0,17
400	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	164.419,26	473,50	175.191,93	0,18
2.000	SWISS RE REGS	CHF	165.758,11	80,14	148.256,41	0,15
500	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	179.761,70	383,60	177.411,90	0,19
	TOTALE SVIZZERA		651.409,23		659.009,35	0,69
	PAESI BASSI					
15.544	AEGON NV	EUR	64.984,80	4,47	69.435,05	0,07
1.664	ASR NEDERLAND NV	EUR	60.513,36	39,52	65.761,28	0,07
4.676	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	55.596,24	12,18	56.953,68	0,06
311	DSM KONINKLIJKE	EUR	51.896,28	172,75	53.725,25	0,06
35.305	ESG CORE INVESTMENTS B.V.	EUR	360.650,86	9,61	339.281,05	0,36
1.471	EXOR REG	EUR	105.308,89	72,92	107.265,32	0,11
321	FERRARI NV	EUR	60.480,00	180,95	58.084,95	0,06
1.177	PROSUS NV	EUR	96.164,94	68,99	81.201,23	0,08
3.468	STELLANTIS N.V. - AZ. PORTATORE E NOMINATIVE	EUR	59.728,31	16,52	57.298,30	0,06
	TOTALE PAESI BASSI		915.323,68		889.006,11	0,93
	STATI UNITI D'AMERICA					
10.000	ACCELERATE ACQUISITION CORP AZ. NOMINATIVE	USD	81.741,34	9,73	83.955,30	0,09
6.900	ACCELERON PHARMA	USD	1.042.657,77	172,10	1.024.625,74	1,08
12.331	ADARA ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	102.668,82	9,80	104.270,07	0,11
25.806	ADIT EDTECH ACQUISITION CORP	USD	210.765,53	9,74	216.877,73	0,23
9.438	ADVANCED MERGER PARTNERS INC REGISTERED	USD	77.541,58	9,70	78.992,71	0,08
3.900	AEQUI ACQN/REGSH	USD	31.988,00	9,75	32.809,87	0,03
8.864	AEQUI ACQUISITION CORP	USD	73.576,60	9,95	76.100,61	0,08
6.000	ALASKA AIR GROUP INC	USD	278.505,88	58,60	303.378,06	0,32
372	ALBEMARLE - AZ. NOMINATIVE	USD	70.986,96	218,97	70.285,03	0,07
139	ALPHABET INC -A-	USD	261.407,39	2.673,52	320.651,69	0,34
100	ALPHABET INC -C-	USD	235.114,33	2.665,31	229.976,27	0,24
2.000	ALTERYX - AZ. NOMIN. -A-	USD	148.579,91	73,10	126.148,67	0,13
10.000	ALTITUDE ACQUISITION CORP	USD	85.455,55	9,84	84.904,44	0,09
20.000	AM VRTL CLD TCH --- AZ. NOMINATIVE	USD	110.386,04	2,79	48.147,03	0,05
150	AMAZON.COM INC	USD	441.702,95	3.285,04	425.174,51	0,44
378	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	57.346,18	169,04	55.133,63	0,06
1.500	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	101.102,41	81,18	105.069,24	0,11
981	AMERICAN EXPRESS	USD	98.022,23	167,53	141.806,75	0,15
1.061	AMERICAN INTL	USD	49.586,96	54,89	50.250,91	0,05
1.000	AMERICAN NATIONAL GROUP INC	USD	163.466,12	189,03	163.104,53	0,17
4.077	APPLE INC	USD	454.163,30	141,50	497.774,28	0,52
4.800	ARROWROOT ACQUISITION CORP AZ. NOMINATIVE	USD	39.114,11	9,70	40.174,30	0,04
36.519	ATHLON ACQUISITION CORP	USD	297.775,09	9,78	308.171,90	0,32
5	ATLANTIC AVENUE - AZ. NOMINATIVE -A-	USD	40,94	9,80	42,28	0,00
18.757	ATLANTIC AVENUE ACQUISITION CORP	USD	157.079,83	9,88	159.902,64	0,17
37.500	ATLAS CREST INVESTMENT CORP II	USD	310.367,55	9,76	315.803,10	0,33
5.500	AT&T INC	USD	144.498,59	27,01	128.180,68	0,13
530	AUTODESK INC	USD	117.972,22	285,17	130.411,23	0,14
30.000	B RILEY PRINCIPAL 150 MERG-A	USD	247.103,92	9,75	252.383,62	0,26
6.086	BITE ACQUISITION CORP	USD	51.446,87	9,98	52.408,02	0,05
312	BITE ACQUISITION CORP AZ. NOMINATIVE	USD	2.548,87	9,73	2.619,41	0,00
10.000	BLUESCAPE OPPORTUNITIES AC-A	USD	85.079,58	9,80	84.559,30	0,09
15.000	BOA ACQUISITION CORP	USD	124.181,93	9,88	127.874,37	0,13
3.000	BORGWARNER INC	USD	118.959,95	43,21	111.851,24	0,12
16.800	BRIGHT LTS ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	138.495,30	9,74	141.189,87	0,15
30.000	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	215.092,62	6,30	163.078,65	0,17
10.000	BUILDING ACQUISITION CORP -A	USD	81.741,34	9,69	83.610,16	0,09
40.000	CARNEY TECH ACQ --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	331.570,57	9,77	337.201,78	0,35
916	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	43.911,37	51,76	40.909,58	0,04
588	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	100.214,09	191,97	97.397,09	0,10
22.000	CBRE ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	181.548,51	9,93	188.498,21	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
35.582	CF ACQN IV --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	295.116,33	9,73	298.729,76	0,31
50.000	CHANGE HEALTHCARE INC	USD	978.672,96	20,94	903.403,94	0,95
5.636	CHURCHILL CAPITAL CORP V	USD	46.525,04	9,78	47.560,36	0,05
8.597	CHURCHILL CAPITAL CORP VII	USD	70.738,52	9,72	72.102,20	0,08
5.000	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	100.718,97	19,21	82.876,74	0,09
4.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	145.037,72	54,43	187.859,70	0,20
1.760	CITIGROUP INC	USD	102.091,49	70,18	106.576,47	0,11
15.000	CLARIM ACQUISITION CORP	USD	129.240,37	9,84	127.356,66	0,13
17.200	CLASS ACCELERATION CORP	USD	141.198,73	9,72	144.254,71	0,15
25.071	CLIMATE REAL IMPACT SOLUTIONS II AC CORP	USD	205.164,01	9,78	211.565,97	0,22
86.662	CLOUDERA INC	USD	1.137.400,49	15,97	1.194.177,61	1,26
588	COINBASE GLOBAL --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	152.504,78	227,48	115.413,30	0,12
3.000	COMERICA INC	USD	184.840,52	80,50	208.378,27	0,22
1.655	COMPUTE HLTH --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	13.833,30	9,76	13.937,44	0,01
4.000	CONAGRA BRANDS INC	USD	111.573,53	33,87	116.898,92	0,12
1.500	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	95.970,51	72,59	93.951,42	0,10
10.000	COTERRA ENERGY INC	USD	142.326,82	21,76	187.756,16	0,20
21.299	CRUCIBLE ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	175.486,34	9,78	179.735,29	0,19
15.000	D AND Z MEDIA ACQUISITION CO	USD	127.711,28	9,93	128.521,51	0,13
1.765	DARLING INGREDIENT INC	USD	104.111,49	71,90	109.498,68	0,11
15.000	DD3 ACQUISITION CORP II	USD	130.464,10	9,92	128.392,08	0,13
1.050	DEERE AND CO	USD	301.527,65	335,07	303.570,90	0,32
4.000	DELTA AIR LINES	USD	167.228,51	42,61	147.064,15	0,15
50	DELWINDS INSURANCE ACQUISITION CORP	USD	412,84	9,86	425,39	0,00
2.589	DEVON ENERGY CORP	USD	63.339,85	35,51	79.326,45	0,08
14.992	DHB CAPITAL CORP	USD	124.037,44	9,88	127.806,17	0,13
485	DIAMONDHEAD HOLDINGS CORP-A	USD	3.970,99	9,73	4.069,74	0,00
7.500	DIGITAL TRANSFORMATION OPPORTUNITIES	USD	62.013,82	9,80	63.419,47	0,07
15.000	DISCOVERY-A	USD	453.181,14	25,38	328.486,99	0,34
1.000	DOLLAR GENERAL	USD	154.505,28	212,14	183.045,00	0,19
500	DOMINO PIZZA INC	USD	176.412,31	476,96	205.772,47	0,22
7.000	DOMTAR CORP	USD	320.461,61	54,54	329.418,87	0,34
40.000	DPCM CAPITAL INC	USD	333.746,91	9,77	337.201,78	0,35
25.000	DSP GROUP	USD	461.226,17	21,91	472.626,08	0,49
50	DUNE ACQUISITION CORPORATION	USD	413,62	9,90	427,11	0,00
12.000	EARGO INC	USD	76.353,89	6,73	69.683,77	0,07
20.000	EAST RESOURCES ACQUISITION COMPANY	USD	167.810,00	9,84	169.808,88	0,18
38.046	EDIFY ACQUISITION CORP-CL A	USD	312.528,52	9,70	318.431,51	0,33
30.000	EDTECHX HOLDINGS ACQUISITION CORP II	USD	251.678,65	9,98	258.337,29	0,27
14.949	EMPOWERMENT & INCLUSION CAPITAL	USD	121.900,67	9,78	126.149,72	0,13
2.069	ENVIRONMENTAL IMPACT ACQUI-A	USD	17.040,34	9,89	17.655,99	0,02
30.000	EPIPHANY TECHNOLOGY ACQUISITION CORP	USD	246.546,39	9,77	252.901,33	0,26
25.398	EQ HEALTH ACQUISITION CORP-	USD	208.034,23	9,77	214.106,27	0,22
22.901	EVO ACQUISITION CORP	USD	194.580,02	9,94	196.415,67	0,21
5.000	EVOLENT HEALTH -A-	USD	133.046,72	31,00	133.741,75	0,14
25.000	EXECUTIVE NETWORK PARTNERING CORPORATION	USD	203.206,83	9,82	211.829,67	0,22
4.800	EXXON MOBIL CORP	USD	225.374,89	58,82	243.613,62	0,25
1.500	FACEBOOK -A-	USD	416.663,81	339,39	439.263,99	0,46
4.000	FERRO CORP.	USD	69.865,09	20,34	70.201,48	0,07
10.000	FIRSTMARK HORIZON ACQUISITION CORP	USD	85.074,64	9,80	84.559,30	0,09
1.600	FISERV INC	USD	149.182,55	108,50	149.790,76	0,16
8.400	FLAME ACQUISITION CORP-CL A	USD	68.804,74	9,72	70.449,98	0,07
25.000	FORD MOTOR	USD	245.319,98	14,16	305.448,90	0,32
5.000	FORTE BIOSCIENCES INC	USD	18.239,42	2,96	12.770,18	0,01
40.000	FORTERRA INC	USD	793.771,10	23,56	813.149,83	0,86
16.271	FORTISTAR SUSTAINABLE SOLUTIONS CORP	USD	133.071,55	9,77	137.165,25	0,14
15.000	FORTRESS VALUE ACQUISITION CORP III	USD	125.163,62	9,76	126.256,53	0,13
15.000	FUSION ACQUISITION CORP II	USD	124.299,31	9,72	125.803,53	0,13
500	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	158.079,69	408,67	176.310,45	0,18
1.875	GENERAL ELECTRI	USD	153.317,17	103,03	166.686,44	0,17
9.000	GENERAL MOTORS CO	USD	419.828,39	52,71	409.327,41	0,43
90.000	GENIUS BRANDS --- AZ. NOMINATIVE	USD	139.808,66	1,36	105.612,84	0,11
2.000	GILEAD SCIENCES INC	USD	115.520,06	69,85	120.540,14	0,13
32.091	GLASS HOUSES ACQUISITION CORP	USD	261.686,73	9,78	270.805,45	0,28
6.300	GLENFARNE MERGER CORP	USD	51.390,53	9,69	52.674,40	0,06
1.000	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	157.135,31	157,58	135.967,90	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
15.000	GO ACQUISITION CORP	USD	127.929,83	9,81	126.968,38	0,13
10.000	GOLDEN ARROW MERGER CORP-A	USD	81.487,75	9,78	84.386,73	0,09
30.300	GOLDEN FLC ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	247.351,14	9,75	254.907,46	0,27
3.592	G&P ACQUISITION CORP AZ. NOMINATIVE	USD	29.513,30	9,87	30.590,66	0,03
30.000	GROUP NINE ACQUISITION CORP	USD	247.704,09	9,74	252.124,77	0,26
30.990	HAMILTON LANE ALLIANCE HOLDINGS I INC	USD	255.550,70	9,70	259.375,30	0,27
6.000	HARLEY DAVIDSON INC	USD	215.211,09	36,61	189.533,63	0,20
23.387	HEALTH ASSURANCE ACQUISITION CORP	USD	191.821,41	9,78	197.355,24	0,21
30.107	HLTHC SVC ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	250.951,72	9,73	252.764,23	0,26
10.377	HUDSON EXECUTIVE INVESTMENT CORP II	USD	85.961,36	9,75	87.299,50	0,09
2.943	HUMANCO ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	24.388,79	9,89	25.114,34	0,03
1.000	IBM CORP	USD	105.453,55	138,93	119.875,75	0,13
9.200	IEC ELECTRONICS DEL --- AZ. NOMINATIVE	USD	119.848,46	15,33	121.692,91	0,13
41.744	IG ACQUISITION --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	343.822,34	9,79	352.624,15	0,37
22.000	INOVALON HLDGS -A-	USD	755.250,84	40,29	764.812,98	0,81
15.000	INSU ACQUISITION CORP III	USD	124.218,09	9,82	127.097,80	0,13
3.000	INTEL CORP	USD	122.438,21	53,28	137.917,94	0,14
200	INTERPRIVATE IV INFRATECH	USD	1.688,73	9,87	1.702,40	0,00
2.996	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	94.295,28	36,67	94.795,56	0,10
30.000	INTERSECT ENT INC	USD	705.248,53	27,20	704.085,59	0,74
15.000	ISLWRTH HLTHCR --- AZ. NOMINATIVE	USD	121.174,81	9,83	127.227,23	0,13
75.000	J.ALXNDR S HLDG -A-	USD	871.298,31	14,00	905.992,49	0,96
1.607	JIYA ACQUISITION CORP	USD	13.335,25	9,78	13.560,95	0,01
23.859	JMP GROUP	USD	151.250,45	7,47	153.782,93	0,16
60.000	KADMON HOLDINGS INC	USD	456.959,71	8,71	450.925,41	0,47
2.000	KELLOGG CO	USD	97.357,25	63,92	110.306,74	0,12
1.200	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	140.833,80	132,44	137.131,02	0,14
66.950	KINS TECHNOLOGY GROUP	USD	561.799,40	9,94	574.212,00	0,60
31.703	KL ACQUISITION CORP	USD	261.297,98	9,77	267.257,70	0,28
19.774	KL ACQUISITION CORP	USD	169.288,40	9,89	168.743,14	0,18
15.000	KLUEIN I ACQUISITION CORP	USD	123.275,06	9,86	127.615,51	0,13
3.500	KOHL'S CORP	USD	166.198,93	47,09	142.210,62	0,15
20.000	LANDMARK INFR - PARTNERSHIP UNITS	USD	275.468,48	16,35	282.151,95	0,29
30.000	LEFTERIS ACQUISITION CORP	USD	248.764,39	9,79	253.419,04	0,26
23.704	L&F ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	201.328,99	10,00	204.529,96	0,21
15.299	LIONHEART ACQUISITION CORPORATION II	USD	125.973,40	9,92	130.885,36	0,14
6.000	LYDALL INC	USD	305.092,49	62,09	321.446,14	0,34
15.000	MALLARD ACQUISITION CORP	USD	128.000,41	9,97	129.039,22	0,13
1.297	MARATHON PETROLEUM	USD	64.423,96	61,81	69.172,59	0,07
2.942	MARVELL TECH --- AZ. NOMINATIVE	USD	115.065,50	60,31	153.097,22	0,16
400	MASON TECH --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	3.285,01	9,71	3.351,31	0,00
10.000	MASON INDUSTRIAL TECHNOLOGY INC	USD	82.816,69	9,95	85.853,57	0,09
3.501	MDH ACQUISITION CORP-CL A	USD	28.688,69	9,85	29.755,25	0,03
15.000	MEDTECH ACQUISITION CORPORATION	USD	124.388,75	9,93	128.521,51	0,13
1.600	MICROSOFT CORP	USD	353.168,89	281,92	389.207,47	0,41
10.000	MISSION ADVANCEMENT CORP	USD	84.233,81	9,90	85.422,15	0,09
166	MODERNA INC	USD	60.677,87	384,86	55.124,69	0,06
160	MONOLITHIC POWER	USD	62.299,41	484,68	66.912,98	0,07
29.464	MONUMENT CIRCLE ACQUISITION CORP	USD	240.071,52	9,76	248.128,60	0,26
5.800	NAT ORDR ACQN --- AZ. NOMINATIVE	USD	48.946,18	9,81	49.094,44	0,05
11.015	NEWBURY STREET ACQUISITION C	USD	89.779,77	9,72	92.381,72	0,10
3.000	NEWMONT CORPORATION	USD	150.319,50	54,30	140.558,26	0,15
817	NEXTERA ENERGY	USD	58.791,17	78,52	55.352,55	0,06
1.200	NIKE INC	USD	144.256,61	145,23	150.374,05	0,16
14.846	NORTHERN STAR INVESTMENT CORP III	USD	124.599,45	9,86	126.305,33	0,13
29.481	NORTHERN STAR INVESTMENT CORP IV	USD	244.646,47	9,86	250.815,53	0,26
11.959	NOVUS CAP II---- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	99.190,85	9,90	102.156,35	0,11
37.000	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1.659.529,43	55,04	1.757.176,75	1,85
789	NUCOR CORP	USD	76.338,54	98,49	67.050,87	0,07
1.500	NVIDIA CORP	USD	244.504,91	207,16	268.122,01	0,28
441	OKTA -A-	USD	89.119,98	237,34	90.311,87	0,09
15.000	OMNICHANNEL ACQUISITION CORP	USD	123.951,50	9,90	128.133,22	0,13
10.273	ONE EQUITY PARTNERS OPEN WATER I CORP	USD	84.529,85	9,73	86.247,28	0,09
3.000	ORACLE CORP	USD	138.152,42	87,13	225.540,36	0,24
110.000	ORBCOMM	USD	1.034.209,90	11,50	1.091.505,24	1,15
4.690	ORION ACQUISITION CORP	USD	40.199,72	9,88	39.982,05	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
100	OSIRIS ACQUISITION CORP REGISTERED SHS	USD	813,56	9,82	847,32	0,00
9.726	OYSTER ENTERPRISES ACQUISITION CORP	USD	79.992,24	9,75	81.822,77	0,09
162	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	67.067,96	495,75	69.296,78	0,07
1.000	PEPSICO INC	USD	119.964,52	150,41	129.781,27	0,14
630	PERIPHAS CAPITAL PARTNERING CORPORATION	USD	13.302,12	24,68	13.415,94	0,01
745	PERKINELMER	USD	84.615,53	173,29	111.394,84	0,12
3.091	PINE ISLAND ACQN --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	25.484,62	9,76	26.030,60	0,03
3.803	PIVOTAL INVESTMENT CORPORATION III	USD	31.121,17	9,74	31.961,02	0,03
26.950	PNM RESOURCES INC	USD	1.094.589,92	49,48	1.150.598,39	1,21
931	POOL CORP	USD	320.302,70	434,41	348.967,35	0,36
25.000	PPD --- AZ. NOMINATIVE	USD	966.859,02	46,79	1.009.318,78	1,06
15.828	PROPERTY SOLUTIONS ACQUISITION CORP II	USD	131.977,53	9,84	134.386,75	0,14
25.000	PROPTech INVESTMENT CORPORATION II	USD	206.632,64	9,80	211.398,25	0,22
1.532	QAD INC	USD	112.243,77	87,39	115.519,63	0,12
29.355	RECHARGE ACQUISITION CORP	USD	243.259,98	9,87	249.996,85	0,26
507	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	44.225,06	100,33	43.890,86	0,05
400	ROKU	USD	116.954,16	313,35	108.149,62	0,11
20.247	ROSECLIF ACQN I --- UNITS	USD	172.569,27	9,90	172.954,23	0,18
19.332	RXR ACQUISITION CORP	USD	162.245,98	9,85	164.304,07	0,17
2.123	SALESFORCE.COM INC	USD	402.051,76	271,22	496.829,08	0,52
2.500	SANDERSON FARMS	USD	410.009,03	188,20	405.970,92	0,42
15.000	SCIENCE STRATEGIC ACQUISITION CORP ALPHA	USD	128.067,64	9,96	128.909,79	0,13
18.106	SCP & CO HEALTHCARE ACQUISITION COMPANY	USD	148.814,27	9,73	152.009,47	0,16
10.000	SELECT INTRCCPS	USD	121.762,88	14,42	124.422,97	0,13
16.056	SENIOR CONNECT ACQUISITION CORP I	USD	134.297,10	9,77	135.352,79	0,14
35.000	SEVEN OAKS ACQUISITION CORP	USD	289.509,05	9,93	299.883,52	0,31
9.184	SILVERBOX ENGAGED MERGER CORP I	USD	76.317,70	9,94	78.768,68	0,08
1.000	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	256.880,73	302,43	260.951,72	0,27
7.500	SOC ACQN IV --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	60.952,28	9,78	63.290,05	0,07
14.000	SOLITON INC	USD	252.079,53	20,36	245.946,76	0,26
9.971	STATE AUTO FINANCIAL	USD	426.074,77	50,95	438.347,17	0,46
11	SUSTAINABLE DEVELOPMENT ACQUISITION I CO	USD	90,72	9,76	92,64	0,00
294	SVB FINANCIAL GROUP	USD	122.435,22	646,88	164.099,16	0,17
30.000	TASTEMAKER ACQUISITION CORP	USD	246.443,90	9,86	255.231,03	0,27
25.000	TEGNA	USD	462.025,82	19,72	425.385,05	0,44
300	TESLA MOTORS INC	USD	161.453,56	775,48	200.736,87	0,21
5.000	THE KRAFT HEINZ	USD	160.270,98	36,82	158.850,68	0,17
33.038	TLG ACQN ONE --- AZ. NOMINATIVE -A-	USD	270.734,81	9,71	276.801,40	0,29
10.000	TLG ACQUISITION ONE CORP	USD	83.429,09	9,93	85.637,86	0,09
15.000	TWELVE SEAS INVESTMENT COMPANY II	USD	124.432,36	9,90	128.133,22	0,13
2.000	TYSON FOODS INC -A-	USD	106.486,72	78,94	136.226,76	0,14
2.452	UBER TECH/REGSH	USD	111.068,04	44,80	94.783,73	0,10
800	UNION PACIFIC CORP	USD	139.147,43	196,01	135.301,78	0,14
3.000	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	130.285,07	47,57	123.137,32	0,13
10.762	VECTOIQ ACQUISITION CORP II	USD	88.757,51	9,76	90.631,28	0,09
35.000	VENTOUX CCM ACQUISITION CORP	USD	293.091,56	9,99	301.695,50	0,32
5.942	VIACOMCBS INC	USD	203.889,53	39,51	202.569,93	0,21
35.000	VIVEON HEALTH ACQUISITION CORP	USD	293.100,57	9,99	301.695,50	0,32
1.000	WALT DISNEY CO	USD	99.272,81	169,17	145.968,33	0,15
33.700	WELBILT INC	USD	661.160,02	23,24	675.773,76	0,71
5.000	WELLS FARGO AND CO	USD	203.029,67	46,41	200.224,34	0,21
149	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	58.194,83	424,54	54.580,84	0,06
2.000	WYNN RESORTS LTD	USD	143.992,22	84,75	146.253,07	0,15
17.360	Z-WORK ACQUISITION CORP	USD	142.510,35	9,74	145.896,20	0,15
10.000	Z-WORK ACQUISITION CORP	USD	85.760,97	9,89	85.335,86	0,09
31.260	26 CAPITAL ACQUISITION CORP REGISTERED S	USD	257.697,64	9,72	262.174,55	0,27
1.920	5 01 ACQN	USD	15.978,88	9,80	16.235,39	0,02
3.762	7GC CO HOLDINGS IN	USD	30.726,30	9,72	31.551,53	0,03
4.993	890 5TH AVENUE PARTNERS INC	USD	41.348,67	9,91	42.694,36	0,04
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		45.679.910,85		46.846.306,62	48,96

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
ISOLE VERGINI STATUNITENSI						
150	EUCRATES - AZ. NOMINATIVE	USD	1.229,58	9,78	1.265,80	0,00
	TOTALE SOLE VERGINI STATUNITENSI		1.229,58		1.265,80	0,00
	TOTALE AZIONI		72.576.260,49		73.839.458,94	77,16
OBBLIGAZIONI						
FRANCIA						
500	EXANE FINANCE 20-23 06/11U	EUR	615.884,21	1.199,65	599.825,50	0,63
	TOTALE FRANCIA		615.884,21		599.825,50	0,63
ITALIA						
400.000	ALITALIA IN DEF 5,25 15-20 30/07A	EUR	90.000,00	0,25	990,00	0,00
	TOTALE ITALIA		90.000,00		990,00	0,00
LUSSEMBURGO						
1.000	EXANE SOLUTIONS LUXE 0,0 21-24 08/04U	EUR	1.000.000,00	997,57	997.573,00	1,04
	TOTALE LUSSEMBURGO		1.000.000,00		997.573,00	1,04
REGNO UNITO						
6.000.000	EUROPEAN BANK 0,00 18-25 25/03U	TRY	397.578,64	55,08	320.966,55	0,34
	TOTALE REGNO UNITO		397.578,64		320.966,55	0,34
	TOTALE OBBLIGAZIONI		2.103.462,85		1.919.355,05	2,01
FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO						
IRLANDA						
3.000	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	EUR	103.744,07	37,48	112.449,00	0,12
11.500	ISHS IV USD TSY BD 20Y ETF	EUR	50.667,71	4,63	53.292,15	0,06
1.300	ISHS USD TRE BD USD	EUR	145.661,99	115,44	150.065,50	0,15
	TOTALE IRLANDA		300.073,77		315.806,65	0,33
LUSSEMBURGO						
2.000	MUL LY SP500FER CC ETF	EUR	7.937,25	3,55	7.109,00	0,01
	TOTALE LUSSEMBURGO		7.937,25		7.109,00	0,01
	TOT. FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO		308.011,02		322.915,65	0,34
WARRANT, DIRITTI						
FRANCIA						
500	EXANE FINANCE 18.12.23 WAR	EUR	500.000,00	1.266,47	633.237,00	0,66
	TOTALE FRANCIA		500.000,00		633.237,00	0,66
STATI UNITI D'AMERICA						
5.000	CIPHER MINING 22.10.25 WAR	USD	0,00	2,24	9.663,92	0,01
13.245	CYXTERA TECHNOLOGIES INC 10.09.2027 WARR	USD	0,00	2,06	23.542,60	0,03
7.500	ISLEWORTH HEALTHCARE(ISLE) 02.08.27 WAR	USD	3.203,59	0,55	3.559,26	0,00
3.333	NUVATION BIO INC 07.07.27 WAR	USD	22.482,42	2,56	7.362,25	0,01
555	PERSHING SQUARE TONTINE WAR 24.07.25	USD	0,00	1,29	617,76	0,00
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		25.686,01		44.745,79	0,05
	TOTALE WARRANT, DIRITTI		525.686,01		677.982,79	0,71

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
PRODOTTI STRUTTURATI						
IRLANDA						
1.320	SOURCE PHYSICAL GOLD ETC	EUR	193.293,54	147,04	194.092,80	0,20
	TOTALE IRLANDA		193.293,54		194.092,80	0,20
PRODOTTI STRUTTURATI						
			193.293,54		194.092,80	0,20
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			75.706.713,91		76.953.805,23	80,42
ALTRI VALORI MOBILIARI						
AZIONI						
PAESI BASSI						
4.800	WRIGHT MEDICAL GROUP NV	USD	0,00	30,75	127.356,66	0,13
	TOTALE PAESI BASSI		0,00		127.356,66	0,13
STATI UNITI D'AMERICA						
37.600	DIVERSICARE HEALTHCARE SERVICES INC	USD	308.406,99	9,68	314.049,79	0,33
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		308.406,99		314.049,79	0,33
	TOTALE AZIONI		308.406,99		441.406,45	0,46
	TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI		308.406,99		441.406,45	0,46
STRUMENTI DERIVATI						
OPZIONI						
FRANCIA						
(100)	CARREFOUR DIC 15.000 17.12.21 PUT	EUR	(14.300,00)	0,77	(7.700,00)	(0,01)
(100)	CARREFOUR DIC 16.000 17.12.21 CALL	EUR	(12.500,00)	0,82	(8.200,00)	(0,01)
(40)	SCOR DIC 24.000 17.12.21 PUT	EUR	(9.560,00)	0,89	(3.560,00)	0,00
(40)	SCOR DIC 28.000 17.12.21 CALL	EUR	(10.440,00)	0,31	(1.240,00)	0,00
	TOTALE FRANCIA		(46.800,00)		(20.700,00)	(0,02)
GERMANIA						
(20)	DANONE DIC 56.000 17.12.21 PUT	EUR	(6.400,00)	1,08	(2.160,00)	0,00
(20)	DANONE DIC 60.000 17.12.21 CALL	EUR	(5.400,00)	1,68	(3.360,00)	0,00
(100)	DAX NOV 14400 19.11.21 PUT	EUR	(86.960,00)	204,50	(102.250,00)	(0,12)
80	DAX NOV 15000 19.11.21 PUT	EUR	106.560,00	332,90	133.160,00	0,13
10	ESTX50 DIC 30.000 17.12.21 PUT	EUR	510,00	0,01	10,00	0,00
10	EURO-BUXL FUTR NOV 211,00 22.10.21 CALL	EUR	0,00	0,38	(2.800,00)	0,00
50	EURX EURO BTP NOV 157,00 22.10.21 CALL	EUR	0,00	0,01	(6.500,00)	(0,01)
(20)	HENKEL KGAA GIU 84.000 17.06.22 PUT	EUR	(12.200,00)	8,66	(17.320,00)	(0,02)
(20)	HENKEL KGAA GIU 92.000 17.06.22 CALL	EUR	(11.000,00)	1,36	(2.720,00)	0,00
50	IEURO BUND DIC 167,00 26.11.21 PUT	EUR	0,00	0,41	12.000,00	0,01
50	IEURO BUND NOV 169,00 22.10.21 PUT	EUR	0,00	0,50	15.500,00	0,02
(7)	MUENCHENER RU DIC 220,00 17.12.21 PUT	EUR	(7.140,00)	4,83	(3.381,00)	0,00
(7)	MUENCHENER RU DIC 260,00 17.12.21 CALL	EUR	(11.900,00)	2,07	(1.449,00)	0,00
50	NOVARTIS AG DIC 75.000 17.12.21 PUT	CHF	13.861,12	1,98	9.157,34	0,01
(300)	PORSCHE AUTOHL DIC 100.000 17.12.21 CALL	EUR	(88.200,00)	1,13	(33.900,00)	(0,04)
300	PORSCHE AUTOHL DIC 92.000 17.12.21 CALL	EUR	152.700,00	2,67	80.100,00	0,07
(97)	PORSCHE AUTOHL DIC 98.000 17.12.21 CALL	EUR	(11.640,00)	1,41	(13.677,00)	(0,01)
(100)	PORSCHE AUTOHL NOV 94.000 19.11.21 CALL	EUR	(11.000,00)	1,26	(12.600,00)	(0,01)
(100)	PORSCHE AUTOHL OTT 74.000 15.10.21 PUT	EUR	(9.500,00)	0,14	(1.400,00)	0,00
100	PORSCHE AUTOHL OTT 80.000 15.10.21 PUT	EUR	8.000,00	0,50	5.000,00	0,01
(100)	PORSCHE AUTOHL OTT 98.000 15.10.21 CALL	EUR	(3.500,00)	0,04	(400,00)	0,00
(5)	ROCHE DIC 340,00 16.12.22 PUT	CHF	(11.861,82)	34,70	(16.048,47)	(0,02)
(5)	ROCHE DIC 360,00 16.12.22 CALL	CHF	(13.503,52)	18,94	(8.759,60)	(0,01)
(4)	SWISS LIFE HLD MAR 400,00 18.03.22 PUT	CHF	(9.076,47)	7,48	(2.767,55)	0,00
(4)	SWISS LIFE HLD MAR 440,00 18.03.22 CALL	CHF	(12.525,53)	47,38	(17.530,29)	(0,02)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
(7)	SWISS RE N DIC 84.000 17.12.21 PUT	CHF	(6.851,34)	5,51	(3.567,66)	0,00
(20)	SWISS RE N GIU 76.000 17.06.22 PUT	CHF	(11.345,59)	6,07	(11.229,30)	(0,01)
(20)	SWISS RE N GIU 92.000 17.06.22 CALL	CHF	(9.621,06)	1,01	(1.868,47)	0,00
100	SX5E DIC 3200,0 17.12.21 PUT	EUR	98.000,00	19,20	19.200,00	0,02
(2)	VOLKSWAGEN AG DIC 280,00 17.12.21 CALL	EUR	(140,00)	11,22	(2.244,00)	0,00
(100)	VO3 GR 04/20/1 DIC 235,00 17.12.21 CALL	EUR	(11.500,00)	1,28	(12.800,00)	(0,01)
(25)	VO3 GR 04/20/1 OTT 205,00 15.10.21 CALL	EUR	(2.250,00)	1,05	(2.625,00)	0,00
(50)	ZURICH FINANCI GIU 340,00 17.06.22 PUT	CHF	(11.436,36)	16,17	(7.478,49)	(0,01)
(50)	ZURICH FINANCI GIU 370,00 17.06.22 CALL	CHF	(15.883,83)	29,51	(13.648,14)	(0,01)
	TOTALE GERMANIA		(1.204,40)		(30.356,63)	(0,03)
	ITALIA					
(80)	ENEL DIC 6.400 16.12.22 CALL	EUR	(26.000,00)	0,60	(23.912,00)	(0,02)
(80)	ENEL DIC 6.400 16.12.22 PUT	EUR	(26.400,00)	0,72	(28.684,00)	(0,03)
(20)	FTSE MIB NOV 23500 19.11.21 PUT	EUR	(15.300,00)	265,00	(13.250,00)	(0,01)
15	FTSE MIB NOV 25000 19.11.21 PUT	EUR	23.062,50	605,00	22.687,50	0,02
1.000	GENERALI DIC 20.000 16.12.22 CALL	EUR	33.000,00	0,47	46.810,00	0,06
1.000	GENERALI DIC 22.000 16.12.22 CALL	EUR	14.000,00	0,14	14.100,00	0,01
1.000	GENERALI DIC 24.000 16.12.22 CALL	EUR	7.000,00	0,03	3.240,00	0,00
1.000	GENERALI DIC 26.000 16.12.22 CALL	EUR	4.500,00	0,01	530,00	0,00
(1.000)	GENERALI MAR 22.000 18.03.22 CALL	EUR	(8.500,00)	0,07	(6.970,00)	(0,01)
(60)	POSTE ITALIANE DIC 11.000 16.12.22 CALL	EUR	(31.200,00)	1,51	(45.153,00)	(0,05)
(35)	SNAM N GIU 4.400 17.06.22 CALL	EUR	(14.700,00)	0,53	(18.441,50)	(0,02)
(40)	SNAM N GIU 4.400 17.06.22 PUT	EUR	(16.800,00)	0,23	(9.304,00)	(0,01)
(30)	SOCIETA CATTOL NOV 7.000 19.11.21 PUT	EUR	(150,00)	0,15	(435,00)	0,00
(10)	SOCIETA CATTOL OTT 7.200 15.10.21 PUT	EUR	(90,00)	0,20	(198,00)	0,00
	TOTALE ITALIA		(57.577,50)		(58.980,00)	(0,06)
	LUSSEMBURGO					
(150)	IEURO BUND DIC 165,00 26.11.21 PUT	EUR	0,00	0,18	(6.000,00)	(0,01)
	TOTALE LUSSEMBURGO		0,00		(6.000,00)	(0,01)
	STATI UNITI D'AMERICA					
31	ACCELERON PHAR NOV 150,00 19.11.21 PUT	USD	4.820,31	0,50	1.337,42	0,00
(40)	ACCELERON PHAR NOV 200,00 19.11.21 CALL	USD	(8.717,56)	0,20	(690,28)	0,00
(30)	ALASKA AIR GEN 45.000 21.01.22 PUT	USD	(13.937,46)	0,93	(2.394,41)	0,00
(50)	ALASKA AIR GEN 55.000 21.01.23 CALL	USD	(47.063,81)	12,30	(53.065,27)	(0,06)
(18)	ALASKA AIR GEN 55.000 21.01.23 PUT	USD	(13.737,55)	7,75	(12.036,76)	(0,01)
(30)	ALASKA AIR GEN 65.000 21.01.22 CALL	USD	(13.189,48)	2,55	(6.600,80)	(0,01)
(1)	ALPHAB NON RG GIU 2700,0 17.06.22 PUT	USD	(20.436,14)	251,17	(21.672,20)	(0,02)
(1)	ALPHAB NON RG GIU 2800,0 17.06.22 CALL	USD	(23.712,74)	203,10	(17.524,48)	(0,02)
(1)	ALPHABET -A- GEN 2500,0 20.01.23 PUT	USD	(15.041,34)	248,70	(21.459,08)	(0,02)
(1)	ALPHABET -A- GEN 2900,0 20.01.23 CALL	USD	(32.141,04)	263,40	(22.727,47)	(0,02)
(20)	ALTERYX GIU GEN 80.000 21.01.22 PUT	USD	(23.642,83)	11,65	(20.104,40)	(0,02)
(20)	ALTERYX GIU GEN 95.000 21.01.22 CALL	USD	(29.289,75)	1,67	(2.881,92)	0,00
(1)	AMAZON COM GEN 3100,0 21.01.22 PUT	USD	(32.718,67)	119,50	(10.311,06)	(0,01)
(1)	AMAZON COM GEN 3400,0 21.01.22 CALL	USD	(29.210,18)	142,50	(12.295,61)	(0,01)
(1)	AMAZON COM SET 3650,0 16.09.22 PUT	USD	(35.784,21)	566,75	(48.902,02)	(0,05)
(1)	AMAZON COM SET 3700,0 16.09.22 CALL	USD	(39.718,84)	214,50	(18.508,13)	(0,02)
(15)	AMERICAN ELECT GEN 85.000 21.01.23 PUT	USD	(10.089,83)	11,60	(15.013,59)	(0,02)
(15)	AMERICAN ELECT GEN 87.500 21.01.23 CALL	USD	(9.323,51)	3,75	(4.853,53)	(0,01)
(12)	APPLE GIU 110,00 17.06.22 PUT	USD	(13.662,51)	3,90	(4.038,14)	0,00
(9)	APPLE GIU 120,00 17.06.22 CALL	USD	(13.511,56)	28,60	(22.209,76)	(0,02)
(20)	APPLE SET 145,00 16.09.22 PUT	USD	(27.724,42)	18,15	(31.321,45)	(0,03)
(20)	APPLE SET 150,00 16.09.22 CALL	USD	(30.741,87)	12,65	(21.830,10)	(0,02)
(40)	AT ET T GEN 28.000 21.01.22 PUT	USD	(10.015,51)	2,24	(7.731,14)	(0,01)
(40)	AT T GEN 27.000 21.01.23 CALL	USD	(7.808,54)	1,85	(6.385,09)	(0,01)
(5)	AUTODESK GIU 250,00 17.06.22 PUT	USD	(14.742,84)	18,35	(7.916,65)	(0,01)
(5)	AUTODESK GIU 280,00 17.06.22 CALL	USD	(18.055,79)	36,10	(15.574,44)	(0,02)
(30)	BORG WARNER AP DIC 45.000 17.12.21 PUT	USD	(13.535,13)	3,60	(9.318,78)	(0,01)
(30)	BORG WARNER AP DIC 50.000 17.12.21 CALL	USD	(14.370,78)	0,53	(1.358,99)	0,00
(100)	CABOT OIL GEN 17.000 21.01.22 CALL	USD	(17.129,73)	5,70	(49.182,45)	(0,05)
(100)	CABOT OIL GEN 17.000 21.01.22 PUT	USD	(18.383,12)	0,80	(6.902,80)	(0,01)
250	CBOE VOLATILY OTT 23.000 20.10.21 CALL	USD	52.908,17	2,60	56.085,25	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
(250)	CBOE VOLATILY OTT 26.000 20.10.21 CALL	USD	(41.247,15)	2,00	(43.142,50)	(0,05)
(200)	CBOE VOLATILY OTT 40.000 20.10.21 CALL	USD	(22.190,93)	0,60	(10.354,20)	(0,01)
(30)	CBS GEN 40.000 21.01.22 PUT	USD	(16.058,76)	3,52	(9.111,70)	(0,01)
(30)	CBS GEN 42.500 21.01.22 CALL	USD	(15.311,84)	1,97	(5.099,44)	(0,01)
500	CHANGE HEALTHC GEN 20.000 21.01.22 PUT	USD	37.815,68	0,75	32.356,87	0,03
150	CHICAGO BOARD OTT 22.000 06.10.21 CALL	USD	15.064,48	2,31	29.897,75	0,03
(200)	CHICAGO BOARD OTT 26.000 06.10.21 CALL	USD	(10.449,81)	1,18	(20.363,26)	(0,02)
(50)	CINEMARK HOLDI DIC 20.000 16.12.22 CALL	USD	(12.774,51)	5,20	(22.434,10)	(0,02)
(50)	CINEMARK HOLDI GEN 25.000 21.01.22 CALL	USD	(27.398,99)	0,93	(3.990,68)	0,00
(50)	CINEMARK HOLDI GEN 25.000 21.01.22 PUT	USD	(26.014,35)	6,70	(28.905,47)	(0,03)
(40)	CISCO SYSTEMS GEN 50.000 21.01.22 CALL	USD	(12.799,47)	5,60	(19.327,84)	(0,02)
(40)	CISCO SYSTEMS GIU 50.000 17.06.22 PUT	USD	(7.808,55)	2,86	(9.871,00)	(0,01)
(17)	CITIGROUP GIU 70.000 17.06.22 PUT	USD	(14.311,45)	7,25	(10.634,63)	(0,01)
(17)	CITIGROUP GIU 77.500 17.06.22 CALL	USD	(13.596,91)	3,50	(5.133,96)	(0,01)
(150)	CLDR US MAG 17 NOV 15.000 19.11.21 PUT	USD	(1.895,24)	0,01	(129,43)	0,00
(30)	COMERICA INC GEN 65.000 21.01.22 PUT	USD	(9.338,13)	1,88	(4.853,53)	(0,01)
(30)	COMERICA INC GEN 75.000 21.01.22 CALL	USD	(14.559,45)	10,50	(27.179,77)	(0,03)
(40)	CONAGRA BRANDS GEN 32.000 21.01.22 PUT	USD	(11.346,11)	1,15	(3.969,11)	0,00
(40)	CONAGRA BRANDS GEN 35.000 21.01.22	USD	(9.894,87)	1,30	(4.486,82)	0,00
(200)	CONOCOPHILLIPS OTT 5.000 15.10.21 CALL	USD	(4.255,50)	0,05	(862,85)	0,00
(100)	CONOCOPHILLIPS OTT 10.000 15.10.21 CALL	USD	(5.106,60)	0,09	(776,56)	0,00
(100)	CONOCOPHILLIPS OTT 7.500 15.10.21 CALL	USD	(7.659,90)	0,35	(3.019,97)	0,00
(15)	CONSOLIDATED E GEN 72.500 21.01.22 PUT	USD	(5.911,70)	3,10	(4.012,25)	0,00
(15)	CONSOLIDATED E GEN 75.000 21.01.22 CALL	USD	(5.660,14)	1,75	(2.264,98)	0,00
(5)	DEERE AND CO GEN 320,00 21.01.22 PUT	USD	(6.917,95)	16,02	(6.911,43)	(0,01)
(5)	DEERE AND CO GEN 350,00 21.01.22 PUT	USD	(19.692,62)	56,45	(24.353,94)	(0,03)
(5)	DEERE AND CO GEN 350,00 21.01.22 CALL	USD	(22.482,08)	15,80	(6.816,51)	(0,01)
(5)	DEERE AND CO GEN 360,00 21.01.23 CALL	USD	(21.405,02)	36,00	(15.531,30)	(0,02)
(40)	DELTA AIR LINES GEN 45.000 21.01.23 CALL	USD	(16.439,06)	6,25	(21.571,25)	(0,02)
(40)	DELTA AIR LINES GEN 45.000 21.01.22 PUT	USD	(18.280,93)	4,69	(16.187,07)	(0,02)
(100)	DISCOVERY COMM GEN 35.000 21.01.22 PUT	USD	(35.405,52)	10,10	(87.147,85)	(0,09)
(100)	DISCOVERY COMM GEN 37.500 21.01.22 CALL	USD	(11.334,06)	0,30	(2.588,55)	0,00
(100)	DISCOVERY COMM GEN 40.000 21.01.22 CALL	USD	(37.052,29)	0,20	(1.725,70)	0,00
300	DISCOVERY COMM OTT 25.000 15.10.21 PUT	USD	11.027,51	0,65	16.825,57	0,02
(150)	DISCOVERY COMM OTT 32.500 15.10.21 CALL	USD	(9.217,76)	0,05	(647,14)	0,00
(10)	DOLLAR GEN 200,00 21.01.22 PUT	USD	(15.137,05)	6,05	(5.220,24)	(0,01)
(10)	DOLLAR GEN 220,00 21.01.22 CALL	USD	(17.664,96)	6,90	(5.953,66)	(0,01)
(5)	DOMINO'S PIZZA GEN 450,00 21.01.23 PUT	USD	(16.623,18)	52,20	(22.520,38)	(0,02)
(5)	DOMINO'S PIZZA GEN 500,00 21.01.23 CALL	USD	(32.194,26)	53,90	(23.253,81)	(0,02)
(14)	DSP GROUP INC OTT 25.000 15.10.21 CALL	USD	(58,92)	0,05	(60,40)	0,00
(50)	EVOLENT HEALTH NOV 30.000 19.11.21 CALL	USD	(12.079,90)	3,10	(13.374,17)	(0,01)
(100)	EXXON MOBIL DIC 67,500 17.12.21 CALL	USD	(2.817,27)	0,57	(4.918,24)	(0,01)
(18)	EXXON MOBIL GEN 60.000 21.01.22 PUT	USD	(11.685,37)	4,70	(7.299,71)	(0,01)
(18)	EXXON MOBIL GEN 62.500 21.01.22 CALL	USD	(9.574,47)	1,96	(3.044,13)	0,00
500	EXXON MOBIL GEN 70.000 21.01.22 CALL	USD	32.862,50	0,56	24.159,80	0,03
(100)	EXXON MOBIL GEN 72.500 21.01.22 CALL	USD	(2.305,04)	0,37	(3.192,54)	0,00
(500)	EXXON MOBIL GEN 80.000 21.01.22 CALL	USD	(20.325,60)	0,15	(6.471,37)	(0,01)
(30)	EXXON MOBIL GIU 52.500 17.06.22 PUT	USD	(12.143,70)	3,92	(10.147,12)	(0,01)
(30)	EXXON MOBIL GIU 55.000 17.06.22 CALL	USD	(15.053,13)	6,95	(17.990,42)	(0,02)
(100)	EXXON MOBIL NOV 65.000 19.11.21 CALL	USD	(2.817,26)	0,60	(5.177,10)	(0,01)
(95)	EXXON MOBIL OTT 70.000 15.10.21 CALL	USD	(10.445,99)	0,02	(163,94)	0,00
(7)	FACEBOOK GIU 265,00 17.06.22 PUT	USD	(22.439,47)	11,78	(7.112,04)	(0,01)
(7)	FACEBOOK GIU 275,00 17.06.22 CALL	USD	(26.140,23)	79,48	(48.005,52)	(0,05)
(8)	FACEBOOK SET 365,00 16.09.22 PUT	USD	(31.510,84)	56,00	(38.655,68)	(0,04)
(8)	FACEBOOK SET 375,00 16.09.22 CALL	USD	(34.058,26)	28,43	(19.621,21)	(0,02)
(16)	FISERV GEN 115,00 21.01.22 PUT	USD	(12.866,47)	10,10	(13.943,66)	(0,01)
(16)	FISERV GEN 125,00 21.01.22 CALL	USD	(19.514,16)	1,52	(2.098,45)	0,00
100	FIVE9 NOV 135,00 19.11.21 PUT	USD	20.614,62	2,02	17.429,57	0,02
(100)	FIVE9 NOV 150,00 19.11.21 PUT	USD	(43.992,00)	5,25	(45.299,62)	(0,05)
100	FIVE9 NOV 180,00 19.11.21 CALL	USD	63.715,72	3,50	30.199,75	0,03
(100)	FIVE9 NOV 200,00 19.11.21 CALL	USD	(21.211,37)	1,75	(15.099,87)	(0,02)
(150)	FORD MOTOR GEN 11.000 21.01.22 PUT	USD	(16.471,28)	0,25	(3.235,69)	0,00
(250)	FORD MOTOR GEN 12.000 21.01.22 CALL	USD	(39.111,31)	2,50	(53.928,12)	(0,06)
(100)	FORD MOTOR GEN 12.000 21.01.22 PUT	USD	(17.390,79)	0,39	(3.365,11)	0,00
(50)	FORTE BIOSCIEN NOV 5.000 19.11.21 PUT	USD	(6.331,52)	2,15	(9.275,64)	(0,01)
(50)	FORTE BIOSCIEN OTT 5.000 15.10.21 CALL	USD	(2.347,49)	0,05	(215,71)	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
(337)	FORTERRA INC DIC 25.000 17.12.21 CALL	USD	(1.422,07)	0,05	(1.453,90)	0,00
(5)	GENERAC HOLDIN DIC 370,00 17.12.21 CALL	USD	(16.915,59)	54,90	(23.685,23)	(0,02)
(5)	GENERAC HOLDIN DIC 400,00 16.12.22 PUT	USD	(24.566,90)	67,35	(29.056,47)	(0,03)
(150)	GENERAL ELECTRIC GEN 12.000 21.01.22 CALL	USD	(26.712,93)	1,70	(22.002,67)	(0,02)
(150)	GENERAL ELECTRIC GEN 12.000 21.01.22 PUT	USD	(22.699,72)	0,59	(7.636,22)	(0,01)
(30)	GENERAL MOTORS GEN 45.000 21.01.22 PUT	USD	(13.840,25)	1,31	(3.391,00)	0,00
(30)	GENERAL MOTORS GEN 55.000 21.01.22 CALL	USD	(21.520,77)	3,10	(8.024,50)	(0,01)
(60)	GENERAL MOTORS GIU 50.000 17.06.22 PUT	USD	(33.780,54)	5,00	(25.885,50)	(0,03)
(30)	GENERAL MOTORS GIU 52.500 17.06.22 CALL	USD	(18.622,33)	6,45	(16.696,15)	(0,02)
(30)	GENERAL MOTORS GIU 55.000 17.06.22 CALL	USD	(25.956,32)	5,28	(13.667,54)	(0,01)
(20)	GENIUS BRANDS APR 2.500 14.04.22 CALL	USD	(258,86)	0,15	(258,85)	0,00
(200)	GENIUS BRANDS GEN 1.500 21.01.22 CALL	USD	(6.827,98)	0,22	(3.796,54)	0,00
(700)	GENIUS BRANDS GEN 2.000 21.01.22 CALL	USD	(18.926,81)	0,13	(7.851,93)	(0,01)
(220)	GENIUS BRANDS GEN 3.000 21.01.22 CALL	USD	(7.362,62)	0,06	(1.138,96)	0,00
(20)	GILEAD SCIENCES GIU 60.000 17.06.22 PUT	USD	(13.737,64)	3,01	(5.194,36)	(0,01)
(20)	GILEAD SCIENCES GIU 62.500 17.06.22 CALL	USD	(11.727,26)	10,13	(17.472,71)	(0,02)
(10)	GLOBAL PAYMENT GEN 190,00 21.01.22	USD	(12.816,30)	2,23	(1.924,16)	0,00
(10)	GLOBAL PAYMENT GEN 190,00 21.01.22 PUT	USD	(11.666,12)	34,00	(29.336,90)	(0,03)
127	GRAF INDUSTRIA DIC 20.000 17.12.21 CALL	USD	28.431,48	0,09	986,24	0,00
(127)	GRAF INDUSTRIA DIC 35.000 17.12.21 CALL	USD	(71.042,02)	0,05	(547,91)	0,00
(60)	HARLEY DAVIDSO FEB 38.000 18.02.22 PUT	USD	(19.843,12)	4,50	(23.296,95)	(0,02)
(60)	HARLEY DAVIDSO FEB 42.000 18.02.22 CALL	USD	(23.404,71)	1,83	(9.448,21)	(0,01)
(10)	IBM GIU 125,00 17.06.22 PUT	USD	(10.108,57)	7,10	(6.126,23)	(0,01)
(10)	IBM GIU 135,00 17.06.22 CALL	USD	(7.966,13)	12,55	(10.828,77)	(0,01)
100	INOVALON HLDG GEN 35.000 21.01.22 PUT	USD	2.140,50	0,23	1.941,41	0,00
(112)	INOVALON HLDG GEN 40.000 21.01.22 CALL	USD	(12.808,67)	1,17	(11.306,79)	(0,01)
(30)	INTEL RG 60.000 17.06.22 PUT	USD	(21.762,44)	10,03	(25.950,21)	(0,03)
(30)	INTEL RG 62.500 17.06.22 CALL	USD	(23.471,27)	2,10	(5.435,95)	(0,01)
200	INTERSECT ENT GEN 25.000 21.01.22 PUT	USD	5.061,58	0,30	5.177,10	0,01
(200)	INTERSECT ENT GEN 30.000 21.01.22 CALL	USD	(10.702,51)	0,05	(862,85)	0,00
(10)	JMP GROUP LLC MAR 7.500 18.03.22 CALL	USD	(84,62)	0,20	(172,57)	0,00
(5)	KADMON DIC 10.000 17.12.21 CALL	USD	(63,49)	0,05	(21,57)	0,00
100	KADMON DIC 7.500 17.12.21 PUT	USD	1.269,89	0,25	2.157,12	0,00
(300)	KADMON MAR 10.000 18.03.22 CALL	USD	(3.809,68)	0,05	(1.294,27)	0,00
108	KADMON MAR 7.500 18.03.22 PUT	USD	1.828,59	0,30	2.795,63	0,00
(20)	KELLOGG GEN 57.500 21.01.22 PUT	USD	(9.446,32)	0,95	(1.639,41)	0,00
(20)	KELLOGG GEN 60.000 21.01.22 CALL	USD	(7.003,91)	5,80	(10.009,06)	(0,01)
(12)	KIMBERLY-CLARK GEN 130.00 21.01.22 PUT	USD	(11.538,08)	5,00	(5.177,10)	(0,01)
(12)	KIMBERLY-CLARK GEN 145.00 21.01.22 CALL	USD	(9.897,64)	1,65	(1.708,44)	0,00
(35)	KOHL'S GEN 45.000 21.01.22 PUT	USD	(13.466,50)	3,88	(11.717,50)	(0,01)
(35)	KOHL'S GEN 55.000 21.01.22 CALL	USD	(21.918,87)	2,18	(6.583,55)	(0,01)
(1)	KRATON GIU 50.000 17.06.22 CALL	USD	(42,73)	1,10	(94,91)	0,00
100	LANDMARK INFRA FEB 15.000 18.02.22 PUT	USD	3.407,15	0,25	2.157,12	0,00
(4)	LANDMARK INFRASTRU 17.500 18.06.22 CALL	USD	(51,11)	0,05	(17,26)	0,00
(326)	LORDSTOWN MOTO OTT 2.500 15.10.21 PUT	USD	(6.034,90)	0,03	(843,87)	0,00
(5)	MICROSOFT GIU 230.00 17.06.22 PUT	USD	(11.878,03)	9,85	(4.249,54)	0,00
(5)	MICROSOFT GIU 235.00 17.06.22 CALL	USD	(12.929,30)	60,80	(26.230,64)	(0,03)
(11)	MICROSOFT SET 280,00 16.09.22 PUT	USD	(24.407,18)	29,50	(27.999,48)	(0,03)
(11)	MICROSOFT SET 290,00 16.09.22 CALL	USD	(26.969,01)	26,60	(25.246,99)	(0,03)
20	MICROSTRATEGY GEN 1000,0 20.01.23 CALL	USD	253.774,91	107,50	185.512,75	0,19
30	MICROSTRATEGY GEN 210,00 21.01.23 PUT	USD	63.951,28	22,80	59.018,94	0,06
(30)	MICROSTRATEGY GEN 640,00 20.01.23 CALL	USD	(573.632,79)	178,00	(460.761,90)	(0,48)
(30)	MICROSTRATEGY GEN 640,00 21.01.23 PUT	USD	(591.295,52)	236,55	(612.321,50)	(0,63)
(45)	MYLAN DIC 17.500 17.12.21 CALL	USD	(16.348,59)	0,13	(485,35)	0,00
(45)	MYLAN DIC 17.500 17.12.21 PUT	USD	(17.424,70)	3,98	(15.453,64)	(0,02)
(30)	NEWMONT MINING GEN 55.000 21.01.22 PUT	USD	(14.957,70)	3,86	(9.991,80)	(0,01)
(30)	NEWMONT MINING GEN 60.000 21.01.22 CALL	USD	(22.313,94)	1,56	(4.038,14)	0,00
(12)	NIKE INC GEN 135,00 21.01.22 PUT	USD	(12.558,49)	4,53	(4.690,45)	0,00
(12)	NIKE INC GEN 155,00 21.01.22 CALL	USD	(11.642,77)	4,43	(4.586,91)	0,00
50	NUANCE COMM GEN 50.000 21.01.22 PUT	USD	6.957,23	0,45	1.941,41	0,00
122	NUANCE COMM OTT 48.000 15.10.21 PUT	USD	8.987,11	0,10	1.052,68	0,00
(15)	NVIDIA CORP SET 190,00 16.09.22 PUT	USD	(38.300,31)	22,76	(29.457,70)	(0,03)
(15)	NVIDIA CORP SET 195,00 16.09.22 CALL	USD	(39.100,61)	39,25	(50.800,29)	(0,05)
(30)	ORACLE GIU 70.000 17.06.22 PUT	USD	(14.062,31)	2,99	(7.739,76)	(0,01)
(30)	ORACLE GIU 75.000 17.06.22 CALL	USD	(22.388,99)	16,05	(41.546,23)	(0,04)
100	PALANTIR TCHNL NOV 25.000 19.11.21 CALL	USD	26.997,17	1,63	14.064,45	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
(100)	PALANTIR TCHNL OTT 30.000 15.10.21 CALL	USD	(4.639,79)	0,09	(776,56)	0,00
(10)	PEPSICO GIU 135,00 17.06.22 PUT	USD	(8.385,40)	4,75	(4.098,54)	0,00
(10)	PEPSICO GIU 145,00 17.06.22 CALL	USD	(7.777,46)	11,90	(10.267,91)	(0,01)
200	PNM RESOURCES DIC 45.000 17.12.21 PUT	USD	10.218,78	0,18	3.019,97	0,00
(5)	POOL NOV 440,00 18.11.22 PUT	USD	(21.255,03)	57,25	(24.699,08)	(0,03)
(5)	POOL NOV 450,00 18.11.22 CALL	USD	(24.914,14)	47,25	(20.384,83)	(0,02)
(100)	PORSCHE AUTOHL OTT 96.000 15.10.21 CALL	EUR	(12.000,00)	0,10	(1.000,00)	0,00
(3)	PPD INC FEB 50.000 18.02.22 CALL	USD	(37,99)	0,18	(45,30)	0,00
30	ROBINHOOD MARK GEN 125,00 20.01.23 CALL	USD	33.040,82	1,68	4.335,82	0,00
30	ROBINHOOD MARK GEN 20.000 20.01.23 PUT	USD	7.653,06	3,10	8.024,50	0,01
(30)	ROBINHOOD MARK GEN 55.000 20.01.23 PUT	USD	(59.098,65)	25,35	(65.619,74)	(0,07)
(30)	ROBINHOOD MARK GEN 60,000 20.01.23 CALL	USD	(57.397,96)	6,00	(15.531,30)	(0,02)
(4)	ROKU A GEN 340,00 21.01.22 PUT	USD	(19.336,90)	48,70	(16.808,32)	(0,02)
(4)	ROKU A GEN 360,00 21.01.22 CALL	USD	(20.917,05)	16,55	(5.712,07)	(0,01)
(6)	SALESFORCE.COM GEN 230,00 21.01.22 CALL	USD	(13.082,71)	48,11	(24.907,03)	(0,03)
(6)	SALESFORCE.COM GEN 230,00 21.01.22 PUT	USD	(11.403,51)	5,35	(2.769,75)	0,00
(10)	SALESFORCE.COM GIU 190,00 17.06.22 PUT	USD	(16.771,49)	6,05	(5.220,24)	(0,01)
(10)	SALESFORCE.COM GIU 230,00 17.06.22 CALL	USD	(20.964,37)	56,10	(48.405,88)	(0,05)
(40)	SANDERSON FA R FEB 170,00 18.02.22 PUT	USD	(7.843,52)	2,63	(9.059,92)	(0,01)
(30)	SILICON MOTION NOV 60.000 19.11.21 PUT	USD	(12.326,52)	0,95	(2.459,12)	0,00
(30)	SILICON MOTION NOV 65.000 19.11.21 CALL	USD	(21.382,75)	6,85	(17.731,57)	(0,02)
(10)	SNOWFLAKE INC GEN 290,00 20.01.23 PUT	USD	(47.554,92)	51,55	(44.479,92)	(0,05)
(10)	SNOWFLAKE INC GEN 300,00 20.01.23 CALL	USD	(59.170,10)	62,80	(54.186,98)	(0,06)
25	SP 500 E MINI DIC 3400,0 17.12.21 PUT	USD	156.433,24	20,75	22.380,17	0,02
2	SP 500 E MINI GEN 3850,0 17.06.21 PUT	USD	13.762,46	178,00	15.358,73	0,02
10	S&P500 EMINI O DIC 4200,0 17.12.21 PUT	USD	33.355,92	123,00	53.065,27	0,06
3	STATE AUTO FEB 30.000 18.02.22 PUT	USD	37,96	0,15	38,83	0,00
5	STATE AUTO FEB 35.000 18.02.22 PUT	USD	97,04	0,20	86,28	0,00
(76)	STATE AUTO FEB 55.000 18.02.22 CALL	USD	(646,23)	0,15	(983,65)	0,00
300	TEGNA INC OTT 20.000 15.10.21 PUT	USD	8.948,74	0,80	20.708,40	0,02
(300)	TEGNA INC OTT 23.000 15.10.21 CALL	USD	(11.079,39)	0,09	(2.329,69)	0,00
(3)	TESLA MOTORS GIU 450,00 18.03.22 PUT	USD	(24.687,21)	14,55	(3.766,34)	0,00
(3)	TESLA MOTORS MAR 570,00 18.03.22 CALL	USD	(39.549,92)	243,85	(63.121,79)	(0,07)
(50)	THE KRAFT HEIN GEN 35.000 20.01.23 PUT	USD	(15.195,00)	4,01	(17.300,14)	(0,02)
(50)	THE KRAFT HEIN GEN 37.500 20.01.23 CALL	USD	(14.983,96)	3,50	(15.099,87)	(0,02)
401	TRILLIUM THERA GEN 12.500 21.01.22 PUT	USD	15.237,52	0,40	13.840,11	0,01
(329)	TRILLIUM THERA GEN 20.000 21.01.22 CALL	USD	(4.162,85)	0,05	(1.419,39)	0,00
(17)	TRILLIUM THERA GEN 22.500 21.01.22 CALL	USD	(143,32)	0,05	(73,34)	0,00
(20)	TYSON FOODS GEN 75.000 21.01.23 PUT	USD	(14.134,28)	8,15	(14.064,45)	(0,01)
(20)	TYSON FOODS GEN 77.500 21.01.23 CALL	USD	(13.282,81)	9,68	(16.696,15)	(0,02)
10	ULTRA T-BOND DIC 197,00 26.11.21 CALL	USD	19.809,83	1,81	15.639,16	0,02
(8)	UNION PACIFIC GEN 190,00 21.01.22 PUT	USD	(12.892,73)	9,10	(6.281,55)	(0,01)
(8)	UNION PACIFIC GEN 210,00 21.01.22 CALL	USD	(14.689,30)	5,76	(3.976,01)	0,00
(30)	UNITED CONTI. GEN 50.000 21.01.22 PUT	USD	(17.054,65)	5,72	(14.806,51)	(0,02)
(30)	UNITED CONTI. GEN 52.500 21.01.22 CALL	USD	(20.540,27)	2,55	(6.600,80)	(0,01)
45	VIATRIS INC DIC 17.500 17.12.21 CALL	USD	1.698,04	0,13	504,77	0,00
45	VIATRIS INC DIC 17.500 17.12.21 PUT	USD	19.244,47	3,98	15.453,64	0,02
100	VIRGIN GALACTI LUG 15.000 15.07.22 PUT	USD	13.605,44	1,55	13.374,17	0,01
(100)	EXXON MOBIL LUG 32.000 15.07.21 PUT	USD	(78.231,29)	10,86	(93.705,51)	(0,10)
(100)	VIRGIN GALACTI LUG 35.000 15.07.22 CALL	USD	(87.159,86)	3,90	(33.651,15)	(0,04)
100	VIRGIN GALACTI LUG 70.000 15.07.22 CALL	USD	32.823,13	0,65	5.608,52	0,01
500	VO3 GR 04/20/1 DIC 220,00 17.12.21 CALL	EUR	104.500,00	2,79	139.500,00	0,15
(500)	VO3 GR 04/20/1 DIC 240,00 17.12.21 CALL	EUR	(60.500,00)	0,99	(49.500,00)	(0,05)
(100)	VO3 GR 04/20/1 DIC 250,00 17.12.21 CALL	EUR	(24.000,00)	0,61	(6.100,00)	(0,01)
(100)	VO3 GR 04/20/1 NOV 166,00 19.11.21 PUT	EUR	(15.500,00)	1,62	(16.200,00)	(0,02)
(7)	VO3 GR 04/20/1 NOV 220,00 19.11.21 CALL	EUR	(910,00)	1,41	(987,00)	0,00
(100)	VO3 GR 04/20/1 NOV 240,00 19.11.21 CALL	EUR	(15.500,00)	0,35	(3.500,00)	0,00
(60)	VO3 GR 04/20/1 DIC 170,00 15.10.21 PUT	EUR	(15.450,00)	0,51	(3.060,00)	0,00
50	VO3 GR 04/20/1 DIC 184,00 15.10.21 PUT	EUR	10.800,00	1,66	8.300,00	0,01
(50)	VO3 GR 04/20/1 OTT 215,00 15.10.21 CALL	EUR	(4.500,00)	0,28	(1.400,00)	0,00
(100)	VO3 GR 04/20/1 OTT 230,00 15.10.21 CALL	EUR	(15.100,00)	0,04	(400,00)	0,00
(6)	VO3 GR 04/20/1 OTT 235,00 15.10.21 CALL	EUR	(1.230,00)	0,02	(12,00)	0,00
(10)	WALT DISNEY GEN 190,00 21.01.22 PUT	USD	(19.286,56)	22,60	(19.500,41)	(0,02)
(10)	WALT DISNEY GEN 200,00 21.01.22 CALL	USD	(19.989,94)	1,39	(1.199,36)	0,00
(50)	WELLS FARGO RG GIU 45.000 17.06.22 PUT	USD	(19.093,29)	4,45	(19.198,41)	(0,02)
(50)	WELLS FARGO RG GIU 47.500 17.06.22 CALL	USD	(21.190,98)	4,60	(19.845,55)	(0,02)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
(20)	WYNN RESORTS GEN 82,500 20.01.23 CALL	USD	(32.828,50)	19,45	(33.564,86)	(0,04)
(20)	WYNN RESORTS GEN 82.500 20.01.23 PUT	USD	(28.344,19)	16,40	(28.301,48)	(0,03)
(90)	51JOB INC GEN 80.000 21.01.22 CALL	USD	(1.522,22)	0,20	(1.553,13)	0,00
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		(3.576.340,90)		(3.012.043,86)	(3,15)
	TOTALE OPZIONI		(3.681.922,80)		(3.128.080,49)	(3,27)
	TOTALE STRUMENTI DERIVATI		(3.681.922,80)		(3.128.080,49)	(3,27)
	TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI		72.333.198,10		74.267.131,19	77,61
	Liquidità/(finanziamenti bancari)				23.559.345,64	24,62
	Altre attività e passività				(2.129.834,94)	(2,23)
	PATRIMONIO NETTO TOTALE				95.696.641,89	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER AREE GEOGRAFICHE**
al 30 settembre 2021
(in %)

PAESI	% del patr. netto
Stati Uniti d’America	46,19
Isole Cayman	13,65
Italia	7,33
Francia	2,14
Germania	1,65
Paesi Bassi	1,06
Lussemburgo	1,04
Cina	0,99
Canada	0,76
Svizzera	0,69
Irlanda	0,58
Regno Unito	0,34
Spagna	0,29
Israele	0,27
Belgio	0,21
Curaçao	0,14
Islanda	0,11
Panama	0,11
Finlandia	0,06
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	77,61
Altre attività/(passività) e attività liquide	22,39
PATRIMONIO NETTO	100,00

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER SETTORI ECONOMICI**
al 30 settembre 2021
(in %)

SETTORI ECONOMICI	% del patr. netto
Holding e società finanziarie	29,71
Servizi internet e software	8,10
Banche e altri istituti di credito	6,18
Assicurazioni	4,18
Telecomunicazioni	2,60
Energia e servizi idrici	2,41
Industria farmaceutica e cosmetica	2,40
Biotecnologia	2,09
Elettronica e semiconduttori	1,77
Veicoli stradali	1,76
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	1,69
Prodotti chimici	1,61
Commercio al dettaglio	1,28
Servizi diversi	1,24
Ingegneria meccanica ed impianti industriali	1,20
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	1,03
Grafica ed editoria	1,02
Materiale per ufficio e computer	0,90
Settore immobiliare	0,85
Industria della carta e del legno	0,82
Petrolio	0,80
Servizi sanitari, educativi e sociali	0,78
Trasporti	0,76
Elettrotecnica ed elettronica	0,43
Agricoltura e pesca	0,42
Organismi sovranazionali	0,34
Fondi di investimento	0,34
Tessile e abbigliamento	0,29
Beni di consumo diversi	0,17
Pietre e metalli preziosi	0,15
Edilizia e materiali edili	0,13
Industria mineraria	0,07
Tabacco e bevande alcoliche	0,06
Industria aeronautica ed astronomica	0,04
Altri settori	(0,01)
 TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	 77,61
Altre attività/(passività) e attività liquide	22,39
PATRIMONIO NETTO	100,00

STATO PATRIMONIALE

al 30 settembre 2021

(in EUR)

ATTIVITÀ

Portafoglio titoli:		
- Valore di acquisto	(cfr. nota int.)	81.321.355,54
- Risultato netto non realizzato		490.249,60
		81.811.605,14
Liquidità:		
- Depositi a vista		7.937.308,61
Altre attività:		
- Crediti per sottoscrizioni		1.441.994,90
- Interessi maturati e non riscossi		22,05
- Dividendi maturati e non riscossi		23.424,43
- Plusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	72.821,81
- Plusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	92.659,73
		91.379.836,67

PASSIVITÀ

Finanziamenti bancari:		
- Finanziamenti a vista		361,25
Altre passività:		
- Debiti su riscatti		110.677,18
- Imposte ed oneri da versare		257.829,27
- Minusvalenza non realizzata su contratti future	(cfr. nota int.)	8.324,85
- Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	418.706,42
- Interessi passivi		4,13
		795.903,10

PATRIMONIO NETTO 90.583.933,57**Classe EUR**

NAV per azione 107,24
 Azioni in circolazione 443.435,4524

Classe EUR - I

NAV per azione 109,43
 Azioni in circolazione 162.409,1240

Classe CHF

NAV per azione 105,42
 Azioni in circolazione 186.225,0005

Classe USD

NAV per azione 115,82
 Azioni in circolazione 71.019,0000

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

PROSPETTO DELLA GESTIONE E DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

(in EUR)

PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		81.922.452,49
PROVENTI		
Proventi da investimenti:		
- Dividendi netti	(cfr. nota int.)	63.645,25
- Interessi obbligazionari netti	(cfr. nota int.)	730,50
Altri proventi		1.864,41
		66.240,16
ONERI		
Interessi bancari passivi netti		10.472,24
Commissioni:		
- Commissione di gestione	(cfr. nota int.)	401.217,13
- Commissioni spettanti a depositario, amministrazione centrale e società di gestione	(cfr. nota int.)	59.130,14
Altri oneri:		
- Tassa annuale	(cfr. nota int.)	13.033,78
- Spese legali e di revisione		8.495,63
- Spese di stampa e pubblicazione		253,53
- Commissioni di negoziazione	(cfr. nota int.)	104.863,06
- Spese amministrative e altri oneri		58.409,06
		655.874,57
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE		(589.634,41)
Risultato netto non realizzato su:		
- Cessioni investimenti	(cfr. nota int.)	1.548.541,33
- Cambi	(cfr. nota int.)	(63.064,03)
RISULTATO NETTO NON REALIZZATO		895.842,89
Variaz. della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- Investimenti	(cfr. nota int.)	(3.433.555,74)
- Contratti a termine in divisa	(cfr. nota int.)	116.833,14
- Contratti future	(cfr. nota int.)	53.362,83
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		(2.367.516,88)
MOVIMENTI DI CAPITALE		
Sottoscrizioni di azioni		18.216.199,58
Riscatti di azioni		(7.187.201,62)
		11.028.997,96
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		90.583.933,57

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe EUR	Classe EUR - I
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	456.024,4524	75.910,0000
Sottoscrizioni di azioni	37.980,0000	88.782,1240
Riscatti di azioni	(50.569,0000)	(2.283,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	443.435,4524	162.409,1240

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	EUR	EUR
Massimo	112,72 29.06.21	114,86 29.06.21
Minimo	106,60 20.08.21	108,70 20.08.21
Alla fine del periodo	107,24	109,43

DATI STATISTICI

Periodo 1/04/2021 - 30/09/2021

AZIONI

	Classe CHF	Classe USD
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	169.380,0005	61.576,0000
Sottoscrizioni di azioni	24.412,0000	15.705,0000
Riscatti di azioni	(7.567,0000)	(6.262,0000)
Azioni in circolazione alla fine del periodo	186.225,0005	71.019,0000

VALORE NETTO D'INVENTARIO PER AZIONE

	CHF	USD
Massimo	110,84 29.06.21	121,51 29.06.21
Minimo	104,79 20.08.21	115,05 20.08.21
Alla fine del periodo	105,42	115,82

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

Data	Classi di azioni	Numero di azioni in circolazione	Patrimonio netto	Divisa	NAV per azione
	Classe EUR	392.649,0286	38.319.962,41	EUR	97,59
	Classe EUR - I	37.035,0000	3.642.527,10	EUR	98,35
	Classe CHF	122.727,0000	11.881.461,56	CHF	96,81
	Classe USD	33.425,0000	3.389.436,16	USD	101,40
31.03.20	Classe EUR	482.646,4524	42.653.117,24	EUR	88,37
	Classe EUR - I	11.435,0000	1.023.779,37	EUR	89,53
	Classe CHF	168.547,0005	14.701.666,21	CHF	87,23
	Classe USD	52.226,0000	4.918.077,29	USD	94,17
31.03.21	Classe EUR	456.024,4524	50.460.493,59	EUR	110,65
	Classe EUR - I	75.910,0000	8.548.023,51	EUR	112,61
	Classe CHF	169.380,0005	18.445.834,44	CHF	108,90
	Classe USD	61.576,0000	7.331.788,62	USD	119,07
30.09.21	Classe EUR	443.435,4524	47.556.136,82	EUR	107,24
	Classe EUR - I	162.409,1240	17.771.890,47	EUR	109,43
	Classe CHF	186.225,0005	19.631.005,02	CHF	105,42
	Classe USD	71.019,0000	8.225.699,09	USD	115,82

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

al 30 settembre 2021

(in EUR)

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO						
AZIONI						
BELGIO						
1.900	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	99.160,66	49,15	93.375,50	0,10
	TOTALE BELGIO		99.160,66		93.375,50	0,10
ISOLE CAYMAN						
4.560	ALIBABA GROUP	USD	775.204,76	148,05	582.516,93	0,64
24.900	BAIDU - REGISTERED-A	HKD	424.727,89	148,40	409.569,89	0,45
9.350	DAQO NEW ENERGY SPONS ADR REPR 5 SHS	USD	429.131,97	57,00	459.855,90	0,51
7.800	FARFETCH-AZ. NOMINATIVE -A-	USD	322.761,38	37,48	252.249,02	0,28
32.000	HAILILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	112.671,12	29,75	105.519,26	0,12
72.650	HUYA SP ADR-A	USD	784.403,13	8,34	522.801,67	0,58
8.110	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	511.004,29	72,24	505.514,82	0,56
18.186	JOYY INC -A- SPONS ADR REPR 20	USD	876.161,24	54,83	860.380,84	0,95
7.850	KE HOLDINGS INC	USD	115.308,63	18,26	123.681,78	0,14
46.700	LUFAX HLDG- ADR	USD	340.571,35	6,98	281.259,76	0,31
11.000	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	315.183,23	246,60	300.663,37	0,33
720.000	NAGACORP LTD	HKD	485.794,86	6,65	530.699,79	0,59
19.900	NETEASE INC	HKD	360.166,34	131,50	290.050,49	0,32
62.000	NEW ORIENT EDU AND TECH - AZ. NOMINATIVE	HKD	183.875,59	14,42	99.095,00	0,11
85.260	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	545.404,81	2,05	150.811,51	0,17
5.410	PINDUODUO	USD	519.369,63	90,67	423.249,23	0,47
55.094	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	1.011.487,61	4,84	230.083,23	0,25
7.700	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	445.261,49	461,40	393.788,55	0,43
3.700	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	208.536,23	59,77	190.818,41	0,21
82.450	TENCENT ADR REPR 2 SHS	USD	781.807,18	7,25	515.779,37	0,57
26.600	TRIP COM GROUP LTD	HKD	676.089,36	234,80	692.268,39	0,76
74.190	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	983.710,87	11,14	713.125,33	0,79
14.000	360 DIGITECH - SHS - ADR	USD	248.348,71	20,32	245.463,57	0,27
	TOTALE ISOLE CAYMAN		11.456.981,67		8.879.246,11	9,81
CINA						
275.000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	267.783,17	8,03	244.761,45	0,27
22.985	PING AN INSURANCE-H-ADR	USD	422.372,87	13,73	272.301,70	0,30
	TOTALE CINA		690.156,04		517.063,15	0,57
FRANCIA						
20.140	ALBIOMA	EUR	763.772,15	34,00	684.760,00	0,77
15.300	ALSTOM SA	EUR	580.468,05	32,85	502.605,00	0,55
13.412	RENAULT SA	EUR	461.998,86	30,90	414.363,74	0,46
7.210	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	420.408,39	51,88	374.054,80	0,41
	TOTALE FRANCIA		2.226.647,45		1.975.783,54	2,19
GERMANIA						
30.555	SIEMENS ENERGY - AZ. NOMINATIVE	EUR	803.498,34	23,23	709.792,65	0,78
	TOTALE GERMANIA		803.498,34		709.792,65	0,78

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
HONG KONG						
322.000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	287.600,02	8,37	298.728,12	0,33
103.500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	752.084,83	53,25	610.878,35	0,67
	TOTALE HONG KONG		1.039.684,85		909.606,47	1,00
ITALIA						
85.100	UGF	EUR	389.239,10	5,05	430.095,40	0,47
	TOTALE ITALIA		389.239,10		430.095,40	0,47
GIAPPONE						
4.150	SONY GROUP CORPORATIO	USD	357.124,16	110,58	395.967,90	0,44
	TOTALE GIAPPONE		357.124,16		395.967,90	0,44
JERSEY						
34.000	BOOHOO GROUP PLC	GBP	104.625,11	2,17	85.954,28	0,09
	TOTALE JERSEY		104.625,11		85.954,28	0,09
COREA DEL SUD						
322	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	472.555,20	1.562,50	434.121,40	0,48
	TOTALE COREA DEL SUD		472.555,20		434.121,40	0,48
SPAGNA						
22.842	ACS	EUR	540.465,48	23,45	535.644,90	0,59
	TOTALE SPAGNA		540.465,48		535.644,90	0,59
SVIZZERA						
1.150	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	91.315,07	83,26	88.566,28	0,10
4.025	SWISS RE REGS	CHF	319.676,76	80,14	298.366,02	0,33
235	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	80.518,85	383,60	83.383,59	0,09
	TOTALE SVIZZERA		491.510,68		470.315,89	0,52
PAESI BASSI						
3.400	ROYAL PHILIPS NV	EUR	132.260,00	38,34	130.356,00	0,14
	TOTALE PAESI BASSI		132.260,00		130.356,00	0,14
REGNO UNITO						
8.700	ASOS PLC	GBP	387.513,64	30,02	303.849,69	0,34
25.300	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	115.821,60	3,90	114.807,34	0,13
99.000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	324.577,67	2,81	323.761,27	0,36
1.480	RIO TINTO PLC	GBP	93.124,22	49,14	84.602,18	0,09
47.000	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	99.575,46	1,56	85.191,09	0,09
	TOTALE REGNO UNITO		1.020.612,59		912.211,57	1,01
STATI UNITI D'AMERICA						
7.920	DISCOVERY-A	USD	236.501,13	25,38	173.441,13	0,19
222.520	DOUYU INTL HLDGDEPOSITARY SHARE REPR1/10	USD	949.795,29	3,29	631.684,54	0,70
240	HUMANA INC	USD	84.690,28	389,15	80.586,74	0,09
20.730	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	552.673,35	28,32	506.556,45	0,56
2.900	RENEWABLE ENERGY GROUP INC	USD	131.376,12	50,20	125.613,70	0,14
1.830	TELADOC HEALTH	USD	251.590,81	126,81	200.234,95	0,22
3.550	TPI COMPOSITES	USD	116.302,28	33,75	103.380,21	0,11
	TOTALE STATI UNITI D'AMERICA		2.322.929,26		1.821.497,72	2,01
	TOTALE AZIONI		22.147.450,59		18.301.032,48	20,20
FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO						
FRANCIA						
961	LAZARD CONV GLO -AC H EUR- 3 DIC	EUR	1.926.005,48	2.250,35	2.161.719,97	2,39

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
255	SWISS LIFE FUNDS F BOND 6M FCP I	EUR	2.709.778,14	10.621,46	2.703.926,32	2,98
	TOTALE FRANCIA		4.635.783,62		4.865.646,29	5,37
	IRLANDA					
32.113	ALPINE MERGER ARBITRAGE FUND A HEDGED EU	EUR	3.531.454,00	109,48	3.515.776,78	3,88
56.677	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS PLC - ARTI	USD	968.620,70	23,04	1.126.750,53	1,24
1.209	DESCARTES EURO HIGH GRADE CLO FUND EBC	EUR	1.208.072,15	1.024,54	1.238.688,74	1,37
8.610	DMS UCITS-ABR DYN EQ/VOL-INS	USD	1.271.956,78	186,87	1.388.242,68	1,53
158.789	GAM STAR FUND PLC - GAM STAR ALPHA TECHN	USD	2.405.740,80	19,53	2.676.114,60	2,95
17.030	GLG INV VI PLC ALPHA SEL ALT -IN H- CAP	EUR	2.262.281,38	151,78	2.584.886,10	2,85
68.500	HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF CAP	USD	507.042,91	8,48	501.034,99	0,55
54.940	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET USD	USD	1.512.827,37	29,48	1.397.261,75	1,54
26.531	LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND C HED	EUR	2.962.713,74	124,46	3.301.998,34	3,65
29.943	MAN GLG EVENT DRIVEN ALTERNATIVE FD IN H	EUR	3.399.146,78	119,75	3.585.655,33	3,97
11.843	MAN GLG INNOVATION EQUITY ALTERNATIVE IN	USD	1.324.880,68	132,52	1.354.141,15	1,49
8.635	MAN VI AHL TARG - ACC -I H- HEDGED EUR	EUR	1.197.071,71	158,98	1.372.831,89	1,52
20.727	MONTLAKE DESCARTES ALTERNATIVE CRDT C	EUR	2.212.849,90	112,33	2.328.238,41	2,57
1.352.503	REGNAN GLOBAL EQUITYIMPACT SOLUTIONS	EUR	1.281.499,01	0,98	1.321.395,63	1,46
9.598	TRIUM SUSTAINABLE INNO GLB EQT F USD HDG	USD	942.542,34	150,48	1.246.246,29	1,38
22.298	U ACCESS IRL GCA CRED LONG SHORT B HEDGE	EUR	2.450.000,00	110,87	2.472.155,21	2,73
	TOTALE IRLANDA		29.438.700,25		31.411.418,42	34,68
	LUSSEMBURGO					
11.231	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAG FUT IICE C	EUR	1.249.744,87	118,36	1.329.289,32	1,47
593.222	ARTEMIS LUX US SM CMP-IA USD	USD	620.783,85	1,79	916.948,16	1,01
9.364	AVIVA INV GLOBAL EQUITY ENDURANCE FD IC	USD	1.574.123,39	218,75	1.767.394,25	1,95
5.956	BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP M	EUR	961.044,26	204,92	1.220.500,45	1,35
258	FULLGOAL CHINA S-M CAP GWTH FDFUND II	USD	746.294,78	3.891,10	866.781,32	0,96
122.000	GAMCO MERG ARB -I EUR- CAP	EUR	1.600.896,20	13,32	1.624.527,60	1,79
13.869	MIRABAUD SUSTAINABLE CONVERTIBLE GBLIHC	EUR	2.182.241,28	157,83	2.188.960,84	2,42
6.800	NORDEA 1 GLOBAL STARS EQUITY FUND BI USD	USD	1.258.774,41	224,50	1.317.226,80	1,45
12.345	N1 ALP 15 MA BI-BASE- CAP	EUR	1.162.153,99	102,27	1.262.518,45	1,39
158.766	ROWE P CHINA EV EQ FD Q9 USD	USD	1.307.795,74	9,38	1.284.976,80	1,42
17.356	RWC ASIA CONV-B-	USD	2.558.007,62	171,58	2.569.488,90	2,84
4.800	SEB EUROPEAN EQUITY SMALL CAPS IC EUR	EUR	924.355,20	193,19	927.307,20	1,02
9.636	T ROWE PRICE US SMALL CIES EQ -I- CAP	USD	797.864,00	109,92	913.938,40	1,01
86.090	T. ROWE PRICE-JAPANESE EQUITY FUND-I CAP	EUR	1.805.335,64	21,26	1.830.264,47	2,02
44.134	T.R PR GL FG EQ -I- CAP	USD	1.383.571,53	47,49	1.808.471,00	2,00
8.123	2XIDEAS GLOBAL MID CAP LIBRARY S USD ACC	USD	985.861,56	178,44	1.250.656,78	1,38
117.255	91GSF ALL CHINA BOND FUND I EUR CAP	EUR	2.400.253,24	22,32	2.617.135,01	2,89
	TOTALE LUSSEMBURGO		23.519.101,56		25.696.385,75	28,37
	TOT. FONDI DI INVESTIMENTO DI TIPO APERTO		57.593.585,43		61.973.450,46	68,42
	PRODOTTI STRUTTURATI					
	IRLANDA					
54.120	SOURCE PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.628.308,90	34,34	1.603.590,15	1,77
	TOTALE IRLANDA		1.628.308,90		1.603.590,15	1,77
	PRODOTTI STRUTTURATI		1.628.308,90		1.603.590,15	1,77
	TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO		81.369.344,92		81.878.073,09	90,39
	STRUMENTI DERIVATI					
	OPZIONI					
	GERMANIA					
(350)	DJ STOXX 600 DIC 400,00 17.12.21 PUT	EUR	(47.250,00)	3,90	(68.250,00)	(0,07)
	TOTALE GERMANIA		(47.250,00)		(68.250,00)	(0,07)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Quantità o Val. nominale	Descrizione	Divisa	Val. di acquisto	Valore unitario	Valore di mercato	% del patr. netto
HONG KONG						
(60)	HANG SENG DIC 22000 17.12.21 PUT	HKD	0,00	357,00	(15.960,90)	(0,02)
(20)	HANG SENG DIC 22000 30.12.21 PUT	HKD	0,00	404,00	5.231,63	0,01
TOTALE HONG KONG			0,00		(10.729,27)	(0,01)
STATI UNITI D'AMERICA						
(50)	SP 500 E MINI DIC 3500.0 17.12.21 PUT	USD	(49.114,88)	25,50	(55.006,69)	(0,06)
20	S&P500 EMINI O DIC 4000,0 17.12.21 PUT	USD	48.375,50	78,25	67.518,01	0,07
TOTALE STATI UNITI D'AMERICA			(739,38)		12.511,32	0,01
TOTALE OPZIONI			(47.989,38)		(66.467,95)	(0,07)
TOTALE STRUMENTI DERIVATI			(47.989,38)		(66.467,95)	(0,07)
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI			81.321.355,54		81.811.605,14	90,32
Liquidità/(finanziamenti bancari)					7.936.947,36	8,76
Altre attività e passività					835.381,07	0,92
PATRIMONIO NETTO TOTALE					90.583.933,57	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER AREE GEOGRAFICHE**
al 30 settembre 2021
(in %)

PAESI	% del patr. netto
Irlanda	36,45
Lussemburgo	28,37
Isole Cayman	9,81
Francia	7,56
Stati Uniti d'America	2,02
Regno Unito	1,01
Hong Kong	0,99
Germania	0,71
Spagna	0,59
Cina	0,57
Svizzera	0,52
Corea del Sud	0,48
Italia	0,47
Giappone	0,44
Paesi Bassi	0,14
Belgio	0,10
Jersey	0,09
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	90,32
Altre attività/(passività) e attività liquide	9,68
PATRIMONIO NETTO	100,00

**RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
PER SETTORI ECONOMICI**
al 30 settembre 2021
(in %)

SETTORI ECONOMICI	% del patr. netto
Fondi di investimento	61,70
Holding e società finanziarie	9,80
Servizi internet e software	3,75
Assicurazioni	2,22
Grafica ed editoria	1,74
Servizi diversi	1,49
Hôtellerie, ristorazione e tempo libero	1,35
Energia e servizi idrici	1,28
Commercio al dettaglio	1,18
Elettronica e semiconduttori	1,06
Ingegneria meccanica ed impianti industriali	0,89
Servizi sanitari, educativi e sociali	0,83
Edilizia e materiali edili	0,68
Elettrotecnica ed elettronica	0,55
Veicoli stradali	0,46
Materiale per ufficio e computer	0,43
Telecomunicazioni	0,19
Petrolio	0,14
Settore immobiliare	0,14
Banche e altri istituti di credito	0,13
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,12
Tabacco e bevande alcoliche	0,10
Metalli non ferrosi	0,09
TOTALE PORTAFOGLIO TITOLI	90,32
Altre attività/(passività) e attività liquide	9,68
PATRIMONIO NETTO	100,00

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO

al 30 settembre 2021

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.. Sino alla data del 15 dicembre 2013, la SICAV è stata una società autogestita ai sensi dell'art. 27 della Legge del 17 dicembre 2010 e s.m.i.. Dal 1° ottobre 2016 essa ha nominato Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) quale Società di Gestione.

Lo Statuto sociale della SICAV è stato pubblicato sul *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (il "Mémorial") il 29 giugno 2001. Lo stesso è stato da ultimo modificato in sede di Assemblea Straordinaria tenutasi in data 19 marzo 2019. La SICAV è iscritta nel Registro delle Imprese di Lussemburgo con il numero B 82127.

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

- BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE
- BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME
- BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS- MULTICURRENCY
- BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE
- BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY
- BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

SINTESI DELLE PRINCIPALI POLITICHE CONTABILI

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

a) Consolidamento

Il patrimonio netto totale della SICAV è espresso in Euro. Il consolidamento dei bilanci dei diversi Comparti è ottenuto convertendo in Euro i patrimoni netti degli stessi e sommandoli in base ai tassi di cambio vigenti al 30 settembre 2021.

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

b) Valutazione del portafoglio titoli della SICAV

1. Il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti e delle cambiali a vista, e dei crediti da riscuotere, nonché dei risconti attivi, dei dividendi e degli interessi dichiarati o maturati ma non ancora riscossi sarà costituito dal valore nominale di tali attività, a meno che risulti improbabile che detto valore possa essere incassato; in tal caso, il valore sarà determinato deducendo l'importo che il Consiglio di Amministrazione giudicherà adeguato affinché rispecchi il valore patrimoniale reale.
2. La valutazione di qualsivoglia valore mobiliare ammesso alla quotazione ufficiale in una borsa valori o in un qualsiasi altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, si basa sull'ultima quotazione rilevata in Lussemburgo alla Data di Valutazione e, se tale valore mobiliare è trattato in diversi mercati, sull'ultima quotazione rilevata sul mercato principale per la negoziazione di detto titolo. Qualora l'ultimo prezzo rilevato non fosse rappresentativo, la valutazione di baserà sul probabile valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione.
3. I contratti future e le opzioni sono valutati in base al prezzo di chiusura del mercato di riferimento rilevato il giorno precedente. Le quotazioni utilizzate corrispondono ai prezzi di liquidazione degli scambi sui mercati a termine.
4. I titoli non quotati né negoziati presso una borsa valori od altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, sono valutati sulla base del probabile valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione.
5. I titoli denominati in una divisa diversa da quella di riferimento del Comparto di pertinenza saranno convertiti utilizzando il tasso di cambio di chiusura della divisa in questione.
6. Le quote di Organismi d'Investimento Collettivo sono valutate sulla base dell'ultimo valore netto d'inventario disponibile.
7. Gli swap sono valutati al *fair value*, sulla base dell'ultimo prezzo di chiusura disponibile del titolo sottostante.
8. Gli strumenti del mercato monetario non quotati né negoziati in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato sono valutati al loro valore nominale incrementato degli interessi maturati o sulla base dei costi ammortizzati.

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

9. I contratti a termine aperti in divisa alla data di calcolo del NAV sono valutati al tasso di cambio a termine applicabile per il restante periodo fino alla scadenza.
10. Tutti gli altri valori mobiliari ed attivi sono valutati al fair value, determinato in buona fede e in conformità alle procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione o da un comitato preposto al tale scopo dal Consiglio stesso.
11. I dividendi sono riconosciuti alla data in cui i relativi titoli vengono per la prima volta quotati ex dividendo. Gli interessi attivi maturano su base giornaliera.

c) Sigle

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

d) Spese di costituzione

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

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

**TASSI DI CAMBIO
AL 30 SETTEMBRE 2021**

1	AED =	0,234907 EUR
1	AUD =	0,623267 EUR
1	BDT =	0,010076 EUR
1	BRL =	0,158353 EUR
1	CAD =	0,681083 EUR
1	CHF =	0,924984 EUR
1	CLP =	0,001062 EUR
1	CNH =	0,133693 EUR
1	COP =	0,000226 EUR
1	CZK =	0,039459 EUR
1	DKK =	0,134482 EUR
1	EGP =	0,054889 EUR
1	GBP =	1,163400 EUR
1	HKD =	0,110840 EUR
1	HUF =	0,002784 EUR
1	IDR =	0,000060 EUR
1	INR =	0,011624 EUR
1	ISK =	0,006626 EUR

1	JPY =	0,007733 EUR
1	KES =	0,007809 EUR
1	KRW =	0,000729 EUR
1	MXN =	0,041999 EUR
1	MYR =	0,206103 EUR
1	NLG =	0,453780 EUR
1	NGN =	0,002085 EUR
1	NOK =	0,098846 EUR
1	NZD =	0,595238 EUR
1	PEN =	0,208690 EUR
1	PHP =	0,016915 EUR
1	PKR =	0,005068 EUR
1	PLN =	0,217273 EUR
1	QAR =	0,236984 EUR
1	RUB =	0,011855 EUR
1	SEK =	0,098628 EUR
1	SGD =	0,635587 EUR
1	SKK =	0,033194 EUR
1	THB =	0,025502 EUR
1	TRY =	0,097121 EUR
1	TWD =	0,030970 EUR
1	USD =	0,862850 EUR
1	VND =	0,000038 EUR
1	ZAR =	0,057351 EUR

**COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE,
RISCATTO E CONVERSIONE DI AZIONI**

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

Fino al 3% del NAV per i seguenti Comparti:

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

Fino al 5% del NAV per i seguenti Comparti:

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

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

- BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION

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

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

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

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

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

GESTIONE DELLA SICAV

a) Società di Gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) quale Società di Gestione della SICAV e dei relativi Comparti.

La Società di Gestione è stata costituita come *limited company* in data 25 giugno 2002. Lo statuto sociale è stato da ultimo modificato il 18 settembre 2014 e pubblicato sul Mémorial il 4 novembre 2014. La società è iscritta nel Registro Imprese di Lussemburgo con il numero B 88 591 ed è autorizzata ai sensi del Capitolo 15 della Legge del 2010. Il capitale sottoscritto ed interamente versato ammonta a Euro 18.238.022,99.

La Convenzione che regola i rapporti con la Società di Gestione è stata stipulata per un periodo di tempo indeterminato e può essere risolta da entrambe le parti con un preavviso scritto di tre mesi.

La Società di Gestione ha stabilito e posto in essere politiche e prassi di remunerazione nel rispetto e a sostegno di una solida ed efficace gestione del rischio; esse non favoriscono un'assunzione del rischio in contrasto con i profili di rischio, le norme, il Prospetto o lo Statuto, né compromettono l'osservanza dell'obbligo da parte della Società di Gestione di agire nel migliore interesse della SICAV (la "Politica di Remunerazione").

La Politica di Remunerazione ricomprende componenti retributive fisse e variabili e si applica a quelle categorie del personale che includono l'alta dirigenza e i c.d. *risk taker*, le cui attività lavorative incidono in modo sostanziale sui profili di rischio della Società di Gestione,

della SICAV o dei Comparti.

La Politica di Remunerazione risulta in linea con la strategia aziendale, gli obiettivi, i principi e gli interessi della Società di Gestione, della SICAV e degli azionisti, e contiene misure volte a prevenire i conflitti di interesse. In particolare, la Politica di Remunerazione garantisce che:

- la valutazione della performance sia inserita in un contesto pluriennale, idoneo al periodo di detenzione raccomandato agli investitori al fine di assicurare che il processo valutativo si fondi sul rendimento a lungo termine della SICAV e sui relativi rischi di investimento e che l'effettivo pagamento delle componenti retributive legate alla performance sia ripartito sullo stesso periodo temporale;

- le componenti fisse e variabili della retribuzione complessiva siano adeguatamente bilanciate e la componente fissa rappresenti una parte sufficientemente elevata della remunerazione totale per consentire l'attuazione di una politica pienamente flessibile in materia di componenti variabili, tra cui la possibilità di non pagare la componente variabile della retribuzione.

La Società di Gestione ha diritto a percepire una commissione annua totale fino a una percentuale massima dello 0,155% sulla media degli attivi netti del Comparto di pertinenza con un importo minimo annuale di EUR 30.000 per Comparto. Vedasi, a tal proposito, la sezione "COMMISSIONI SPETTANTI AL DEPOSITARIO, ALL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE E ALLA SOCIETÀ DI GESTIONE.

b) Consulente per gli Investimenti

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

In caso di nomina di uno o più Consulenti per gli Investimenti, la Società di Gestione o i Gestori sono tenuti ad esercitare ragionevole cura nella selezione e nella supervisione dei Consulenti nominati.

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

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Una sintesi delle politiche relative alla determinazione delle commissioni di performance è riportata qui di seguito. Informazioni più dettagliate sono contenute nel Prospetto.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione 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 l'80% da FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond (EBIG) e per il 20% da JPM CASH EURO 03 MONTHS, tenendo conto delle sottoscrizioni e dei riscatti relativi al periodo di calcolo.

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 - GLOBAL FIXED INCOME:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione 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 l'80% da Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Value Hedged EUR (LEGATREH) e per il 20% da EURIBOR 3 months (EUR003M), tenendo conto delle sottoscrizioni e dei riscatti relativi al periodo di calcolo.

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 - BONDS - MULTICURRENCY:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione al NAV di riferimento.

Il NAV di riferimento utilizzato corrisponde al Valore Netto di Inventario dell'inizio del periodo, maggiorato della performance dell'indice Euribor 3 months +1%, tenendo conto delle sottoscrizioni e dei riscatti relativi al periodo di calcolo.

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 - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione 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 60% da Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Value Hedged EUR (LEGATREH), per il 30% da EURIBOR 3 months (EUR003M) e per il 10% da MSCI World EUR (MSERWI), 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 - LOW DURATION:

Non si applica alcuna commissione di performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione al NAV di riferimento.

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

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

COMMISSIONE DI PERFORMANCE (segue)

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 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 dell'indice Euribor 3 months +2%, 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- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% dell'incremento del NAV in relazione al NAV di riferimento, come di seguito rappresentato.

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.

DOUBLE DIP

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

STORNO RATEI

Questa voce si riferisce allo storno degli importi di competenza relativi alla commissione di performance che non sono ancora stati incassati dalla SICAV alla data di chiusura del periodo contabile.

TASSA ANNUALE

Ai sensi delle vigenti disposizioni normative e in base alla prassi ordinaria, la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito o sul *capital gain*.

È tuttavia tenuta al pagamento di una tassa annuale in Lussemburgo (*taxe d'abonnement*) pari allo 0,05% del patrimonio netto di ciascun Comparto, ad eccezione delle Classi "I" di ciascun Comparto, che beneficiano di un'aliquota ridotta pari allo 0,01% dei rispettivi patrimoni netti.

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

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

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

L'importo totale delle commissioni di negoziazione è illustrato nel "Prospetto della gestione e delle variazioni del patrimonio netto" e ricomprende le commissioni dell'Agente Corrispondente e di intermediazione.

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

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

VARIAZIONI DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 SETTEMBRE 2021

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

GARANZIE DETENUTE PRESSO INTERMEDIARI

Di seguito si riporta il valore dei depositi di garanzia (liquidi) finalizzati alla compravendita di future finanziari, alla chiusura del periodo contabile al 30 settembre 2021:

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 18.210.816,12

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 249.556,08

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS- MULTICURRENCY

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 218.745,33

BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 6.514.980,44

BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 152.679,10

BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	USD 293.429,55

BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 10.125.830,36
Morgan Stanley	EUR 4.296.992,97

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 1.946.466,89

CONTRATTO DI CREDITO AGEVOLATO

In ottemperanza ad un contratto di credito agevolato stipulato tra il Fondo ed Edmond de Rothschild (Europe), da ultimo modificato in data 10 febbraio 2021, 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 5.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS- MULTICURRENCY: EUR 1.300.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE: EUR 10.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION: EUR 3.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY: EUR 1.500.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC: EUR 6.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS: EUR 7.000.000,00

MECCANISMO DI «SWING PRICING»

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

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

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

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

Non è ammesso per tale rettifica il superamento dell'1% del NAV per azione originario.

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

COMMISSIONE DI GESTIONE DEI FONDI TARGET

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

DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

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

REGOLAMENTO “SFTR” (sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo)

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

DIFFERENZA DI VALUTAZIONE

Dalla data in cui è stato calcolato il NAV del comparto BASE INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS al 30 settembre 2021, sono pervenute altre più recenti quotazioni (comunque precedenti o riferite alla medesima data del 30 settembre 2021, conformemente ai principi contabili vigenti nel Granducato di Lussemburgo), come illustrato nella tabella seguente:

Investimenti	Divisa	Valutazione stimata al 30.09.21 in termini di NAV in EUR	Valutazione definitiva al 30.09.21 in EUR	Differenza
GLG INV VI PLC ALPHA SEL ALT -IN H- CAP	EUR	2.584.886,10	2.588.292,20	3.406,10
GAMCO MERG ARB -I EUR- CAP	EUR	1.624.527,60	1.622.307,20	(2.220,40)
MAN VI AHL TARG - ACC -I H- HEDGED EUR	EUR	1.372.831,89	1.371.622,95	(1.208,94)
LAZARD CONV GLO -AC H EUR- 3 DEC	EUR	2.161.719,97	2.162.555,70	835,73
MONTLAKE DESCARTES ALTERNATIVE CRDT C	EUR	2.328.238,41	2.328.912,02	673,61
TRIUM SOSTENIBILE INNO GLB EQT F USD HDG	USD	1.246.246,29	1.233.740,76	(12.505,53)
U ACCESS IRL GCA CRED LONG SHORT B HEDGE	EUR	2.472.155,21	2.470.708,08	(1.447,13)
ALPINE MERGER ARBITAGE FUND A HEDGED EU	EUR	3.515.776,78	3.511.923,17	(3.853,61)
2XIDEAS GLOBAL MID CAP LIBRARY S USD ACC	USD	1.250.656,78	1.243.367,59	(7.289,19)
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS PLC - ARTI	USD	1.126.750,53	1.132.619,02	5.868,49
MAN GLG INNOVATION EQUITY ALTERNATIVE IN	USD	1.354.141,15	1.348.010,11	(6.131,04)
ALMA PLATINUM QUANTICA MANAG FUT II CE C	EUR	1.329.289,32	1.322.550,78	(6.738,54)
DMS UCITS-ABR DYN EQ/VOL-INS	USD	1.388.242,68	1.361.194,55	(27.048,13)
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND C HED	EUR	3.301.998,34	3.304.561,22	2.562,88
GAM STAR FUND PLC - GAM STAR ALPHA TECHN	USD	2.676.114,60	2.667.112,97	(9.001,63)
DESCARTES EURO HIGH GRADE CLO FUND EBC	EUR	1.238.688,74	1.239.208,61	519,87
MAN GLG EVENT DRIVEN ALTERNATIVE FD IN H	EUR	3.585.655,33	3.580.265,62	(5.389,71)
MIRABAUD SUSTAINABLE CONVERTIBLE GB LIHC	EUR	2.188.960,84	2.185.632,26	(3.328,58)
SWISS LIFE FUNDS F BOND 6M FCPI	EUR	2.703.926,32	2.703.916,13	(10,19)
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP M	EUR	1.220.500,45	1.240.274,32	19.773,87
SEB EUROPEAN EQUITY SMALL CAPS IC EUR	EUR	927.307,20	928.497,60	1.190,40
Totale	EUR	41.598.614,53	41.547.272,87	(51.341,66)

La differenza valutativa sopra illustrata è pari allo 0,06% del patrimonio netto totale.

Il NAV calcolato in base al portafoglio titoli riportato nella precedente tabella, utilizzando le ultime quotazioni disponibili alla Data di Valutazione, ammonta a EUR 90.583.933,57.

Il NAV calcolato in base al portafoglio titoli riportato nella precedente tabella, utilizzando le quotazioni ufficiali al 30 settembre 2021, ammonta a EUR 90.532.591,91.

CONTRATTI FUTURE

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Vendita / Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.21	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
CONTRATTI FUTURE SU TASSI DI CAMBIO							
Acquisto	40	EUR/USD (CME) 12/21	125.000	1,16 USD	3.722.550,56	(88.010,70) (88.010,70)	Soc. Générale Paris
CONTRATTI FUTURE SU TITOLI							
Acquisto	2.520	EURO BTP FUTURE -EUX 12/21	1.000	151,95 EUR	271.498.500,00	(4.110.550,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	1.620	EURO BUND FUTURE 12/21	1.000	169,82 EUR	166.223.340,00	2.919.850,00	Soc. Générale Paris
Vendita	431	EURO BUXL FUTURE 12/21	1.000	203,34 EUR	67.566.146,00	1.123.140,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	800	EURO SCHATZ FUTURE 12/21	1.000	112,21 EUR	81.214.000,00	(48.000,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	603	EURO-BONO SP GOV 12/21	1.000	158,87 EUR	65.364.898,50	(1.015.630,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	470	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/21	1.000	165,95 EUR	53.414.795,00	1.271.510,00	Soc. Générale Paris
Vendita	400	SHORT EUR-BTP 12/21	1.000	113,71 EUR	40.279.000,00	52.000,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	100	US ULTRA BD CBT 30YR 12/21	1.000	191,07 USD	10.288.137,97	(14.911,13) 177.408,87	Soc. Générale Paris

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Vendita / Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.21	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
CONTRATTI FUTURE SU TASSI DI CAMBIO							
Acquisto	20	EUR/USD (CME) 12/21	125.000	1,16 USD	1.861.275,28	(56.840,24) (56.840,24)	Soc. Générale Paris
CONTRATTI FUTURE SU INDICI							
Acquisto	140	DJ E STX UTI 12/21	50	349,60 EUR	2.451.680,00	(204.390,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	100	DJ.STOXX600 BASI 12/21	50	548,30 EUR	2.738.400,00	(119.825,00)	Soc. Générale Paris
Acquisto	150	DJ.STOXX600.INS (EUX) 12/21	50	303,40 EUR	2.279.925,00	(12.750,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	20	NASDAQ 100 E-MINI 12/21	20	14.682,50 USD	5.069.975,41	299.581,52 (37.383,48)	Soc. Générale Paris
CONTRATTI FUTURE SU TITOLI							
Vendita	120	EURO BUND FUTURE 12/21	1.000	169,82 EUR	12.312.840,00	176.000,00	Soc. Générale Paris
Vendita	130	EURO BUXL FUTURE 12/21	1.000	203,34 EUR	20.379.580,00	643.200,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	100	EURO-BONO SP GOV 12/21	1.000	158,87 EUR	10.839.950,00	(184.600,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	60	LONG GILT FUTURE-LIF 12/21	1.000	125,15 GBP	9.323.297,07	219.184,46	Soc. Générale Paris
Vendita	20	US ULTRA BD CBT 30YR 12/21	1.000	191,07 USD	2.057.627,59	165.559,34	Soc. Générale Paris
Vendita	180	US 10 YEARS NOTE 12/21	1.000	131,18 USD	17.189.994,25	209.106,30 1.228.450,10	Soc. Générale Paris

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - EXPOSURE LOW RISK EXPOSURE è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION

Vendita / Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.21	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
-----------------------	----------	-------------	--------	-----------------------	----------------	----------------------------------	--------------

CONTRATTI FUTURE

(segue)

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

BASE INVESTMENTS SICAV- LOW DURATION

Vendita / Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.21	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
CONTRATTI FUTURE SU TITOLI							
Vendita	30	EURO BOBL FUTURE 12/21	1.000	134,93 EUR	3.087.030,00	25.200,00 25.200,00	Soc. Générale Paris

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Vendita / Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.21	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
CONTRATTI FUTURE SU INDICI							
Vendita	5	DJ E STOXX FI 12/21	50	557,10 EUR	139.900,00	900,00	Soc. Générale Paris
Vendita	6	DJ E STX UTI 12/21	50	349,60 EUR	105.072,00	5.820,00	Soc. Générale Paris
Vendita	3	DJ EUR STOXX TECH IDX 12/21	50	904,60 EUR	135.408,00	11.610,00	Soc. Générale Paris
Vendita	8	DJ EUR STOXX TELECOM 12/21	50	286,90 EUR	114.760,00	1.600,00	Soc. Générale Paris
Vendita	9	DJ EURO INSUR (EUX) 12/21	50	287,70 EUR	129.465,00	(1.035,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	4	DJ EURO STOXX AUTO 12/21	50	604,00 EUR	120.496,00	(980,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	3	DJ EURO STOXX HEALTH 12/21	50	893,60 EUR	133.929,00	1.875,00	Soc. Générale Paris
Vendita	47	DJ EURO STOXX 50 12/21	10	4.048,00 EUR	1.902.597,60	59.337,50	Soc. Générale Paris
Vendita	4	DJ EURO STX FOOD/F 12/21	50	541,90 EUR	108.644,00	340,00	Soc. Générale Paris
Vendita	3	DJ EURO STX RETAIL 12/21	50	696,90 EUR	104.328,00	1.950,00	Soc. Générale Paris
Vendita	3	EMINI ENERGY SE INDX 12/21	100	541,40 USD	141.407,31	(11.674,36)	Soc. Générale Paris
Vendita	1	EMINI FIN SECT IDX 12/21	250	461,75 USD	99.870,57	(550,07)	Soc. Générale Paris
Vendita	1	EMINI HEALTH CA INDX 12/21	100	1.283,70 USD	111.026,36	3.951,85	Soc. Générale Paris
Vendita	1	E-MINI INDUSTRIAL SE 12/21	100	983,20 USD	85.017,47	2.485,01	Soc. Générale Paris
Vendita	2	EMINI MATERIALS INDX 12/21	100	834,10 USD	144.366,88	6.523,15	Soc. Générale Paris
Vendita	1	E-MINI TECHNOLO-CME 12/21	100	1.504,50 USD	129.858,06	5.884,64	Soc. Générale Paris
Vendita	2	E-MINU UTL S .SECT 12/21	100	642,90 USD	111.678,67	6.557,66	Soc. Générale Paris
Vendita	3	NASDAQ 100 E-MINI 12/21	20	14.682,50 USD	760.496,31	42.610,12	Soc. Générale Paris
Vendita	2	SP EMINICME 12/21	250	419,35 USD	181.030,24	7.636,22	Soc. Générale Paris
Vendita	12	S&P 500 EMINI INDEX 12/21	50	4.297,75 USD	2.230.056,52	78.077,14	Soc. Générale Paris
Acquisto	50	VIX FUTURE (CBF) 10/21	1.000	22,87 USD	998.317,44	61.357,26	Soc. Générale Paris
Vendita	75	VIX FUTURE (CBF) 11/21	1.000	23,69 USD	1.497.476,16	(89.471,07)	Soc. Générale Paris
Acquisto	31	VIX FUTURE (CBF) 12/21	1.000	24,00 USD	618.956,81	(8.162,22)	Soc. Générale Paris
						186.642,83	

CONTRATTI FUTURE SU TITOLI

Acquisto	30	EURO BTP FUTURE -EUX 12/21	1.000	151,95 EUR	3.232.125,00	5.400,00	Soc. Générale Paris
Vendita	37	EURO BUND FUTURE 12/21	1.000	169,82 EUR	3.796.459,00	(5.120,00)	Soc. Générale Paris
Vendita	3	EURO BUXL FUTURE 12/21	1.000	203,34 EUR	470.298,00	17.340,00	Soc. Générale Paris
Acquisto	3	US TREASURY BOND 12/21	1.000	159,06 USD	376.270,01	(7.320,75)	Soc. Générale Paris
Vendita	5	US ULTRA BD CBT 30YR 12/21	1.000	191,07 USD	514.406,90	35.221,80	Soc. Générale Paris
Vendita	13	US 10 YEARS NOTE 12/21	1.000	131,18 USD	1.241.499,58	17.701,91	Soc. Générale Paris
Acquisto	5	US 2 YEARS NOTE-CBT 12/21	2.000	110,01 USD	907.458,67	(883,08)	Soc. Générale Paris
Vendita	20	US 5 YEARS NOTE-CBT 12/21	1.000	122,23 USD	1.698.129,24	12.673,11	Soc. Générale Paris
						75.012,99	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

CONTRATTI FUTURE**(segue)**

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Vendita / Acquisto	Quantità	Contratto/i	Taglio	Prezzo al 30.09.21	Impegni EUR	Risultato non realizz. EUR	Intermediari
CONTRATTI FUTURE SU INDICI							
Acquisto	10	SWISS MARKET INDEX 12/21	10	11.601,00 CHF	1.076.907,78	(8.324,85) (8.324,85)	Soc. Générale Paris
CONTRATTI FUTURE SU TITOLI							
Vendita	20	EURO BUXL FUTURE 12/21	1.000	203,34 EUR	3.135.320,00	10.400,00	Soc. Générale Paris
Vendita	20	US ULTRA BD CBT 30YR 12/21	1.000	191,07 USD	2.057.627,59	55.545,97	Soc. Générale Paris
Vendita	20	US 10 YEARS NOTE 12/21	1.000	131,18 USD	1.909.999,36	6.875,84	Soc. Générale Paris
						72.821,81	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i future in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

OPZIONI

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
Opzioni quotate			
Acquisto di opzioni quotate			
125	EURO-BUXL FUTR DIC 204,00 26.11.21 PUT	EUR	-
125	EURO-BUXL FUTR DIC 207,00 26.11.21 PUT	EUR	-
169	EURO-BUXL FUTR DIC 217,00 26.11.21 CALL	EUR	-
200	EURX EURO BTP DIC 152,50 26.11.21 PUT	EUR	-
400	EURX EURO BTP NOV 153,00 22.10.21 PUT	EUR	-
350	IEURO BUND DIC 171,50 26.11.21 PUT	EUR	-
250	US BOND FUTR DIC 160,00 26.11.21 PUT	USD	-
150	US BOND FUTR DIC 165,00 26.11.21 CALL	USD	-
58	US BOND FUTR NOV 164,00 22.10.21 CALL	USD	-
50	US BOND FUTR NOV 165,00 22.10.21 CALL	USD	-
Vendita di opzioni quotate			
250	EURO-BUXL FUTR DIC 195,00 26.11.21 PUT	EUR	10.217.835,00
250	EURO-BUXL FUTR DIC 199,00 26.11.21 PUT	EUR	16.318.035,00
188	EURO-BUXL FUTR DIC 215,00 26.11.21 CALL	EUR	5.254.600,00
250	EURO-BUXL FUTR DIC 221,00 26.11.21 CALL	EUR	2.999.265,00
88	EURO-BUXL FUTR DIC 223,00 26.11.21 CALL	EUR	823.120,32
200	EURO-BUXL FUTR NOV 207,00 22.10.21 CALL	EUR	11.631.048,00
100	EURX EURO BTP DIC 151,00 26.11.21 PUT	EUR	5.804.490,00
300	EURX EURO BTP DIC 154,50 26.11.21 CALL	EUR	9.527.265,00
200	EURX EURO BTP NOV 151,00 22.10.21 PUT	EUR	9.785.580,00
600	EURX EURO BTP NOV 154,50 22.10.21 CALL	EUR	8.296.470,00
525	IEURO BUND DIC 169,50 26.11.21 PUT	EUR	39.941.664,00
350	IEURO BUND DIC 174,00 26.11.21 CALL	EUR	5.765.389,00
375	US BOND FUTR DIC 155,00 26.11.21 PUT	USD	10.293.369,00
75	US BOND FUTR DIC 159,00 26.11.21 PUT	USD	4.909.937,01
150	US BOND FUTR DIC 161,00 26.11.21 CALL	USD	7.761.200,22
300	US BOND FUTR DIC 170,00 26.11.21 CALL	USD	2.017.500,32
208	US BOND FUTR NOV 162,00 22.10.21 PUT	USD	22.266.615,82
58	US BOND FUTR NOV 167,00 22.10.21 CALL	USD	238.806,16
550	US BOND FUTR NOV 168,00 22.10.21 CALL	USD	2.113.571,77

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS - MULTICURRENCY

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
Opzioni OTC			
Acquisto di opzioni OTC			
832.000	AUD(C)/ NZD(P)OTC APR 1,040 08.10.21 CALL	NZD	-
100.000	EUR(C)/RUB(P)OTC DIC 86,00 17.12.2021 CALL	EUR	-
800.000	EUR(P)/RUB(C)OTC DIC 86,00 17.12.2021 PUT	EUR	-
1.162.000	EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1,162 04.11.21 PUT	USD	-
465.200	EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1,163 04.11.21 PUT	USD	-
580.000	EUR(P)/USD(C)OTC OTT 1,160 05.10.21 PUT	USD	-
4.960.000	NOK (P)/ SEK(C)OTC OTT 0,992 04.10.21 PUT	SEK	-

OPZIONI
(segue)

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
Vendita di opzioni OTC			
1.040.000	AUD(C)/ NZD(P)OTC APR 1,040 06.10.21 CALL	NZD	497.265,76
100.000	EUR(C)/RUB(P)OTC DIC 86,00 17.12.2021 CALL	EUR	58.935,15
174.450	EUR(C)/USD(P)OTC NOV 1,163 04.11.21 CALL	USD	65.026,60
116.000	EUR(C)/USD(P)OTC SET 1,160 28.10.21 CALL	USD	49.319,68
150.000	EUR(P)/RUB(C)OTC DIC 86,00 17.12.2021 PUT	EUR	79.764,32
1.278.200	EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1,162 02.11.21 PUT	USD	607.037,54
6.030.000	NOK(C)/SEK(P)OTC OTT 1,005 04.10.21 CALL	SEK	228.045,28
5.892.000	NOK (P)/ SEK(C)OTC OTT 0,982 04.10.21 PUT	SEK	24.478,55

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
Opzioni quotate			
Acquisto di opzioni quotate			
31	ACCELERON PHAR NOV 150,00 19.11.21 PUT	USD	-
250	CBOE VOLATILY OTT 23.000 20.10.21 CALL	USD	-
500	CHANGE HEALTHC GEN 20.000 21.01.22 PUT	USD	-
150	CHICAGO BOARD OTT 22.000 06.10.21 CALL	USD	-
80	DAX NOV 15000 19.11.21 PUT	EUR	-
300	DISCOVERY COMM OTT 25.000 15.10.21 PUT	USD	-
10	ESTX50 DVP DEC 30.000 17.12.21 PUT	EUR	-
10	EURO-BUXL FUTR NOV 211,00 22.10.21 CALL	EUR	-
50	EURX EURO BTP NOV 157,00 22.10.21 CALL	EUR	-
500	EXXON MOBIL GEN 70.000 21.01.22 CALL	USD	-
100	FIVE9 NOV 135,00 19.11.21 PUT	USD	-
100	FIVE9 NOV 180,00 19.11.21 CALL	USD	-
15	FTSE MIB NOV 25000 19.11.21 PUT	EUR	-
1.000	GENERALI DIC 20.000 16.12.22 CALL	EUR	-
1.000	GENERALI DIC 22.000 16.12.22 CALL	EUR	-
1.000	GENERALI DIC 24.000 16.12.22 CALL	EUR	-
1.000	GENERALI DIC 26.000 16.12.22 CALL	EUR	-
127	GRAF INDUSTRIA DEC 20.000 17.12.21 CALL	USD	-
50	IEURO BUND DIC 167,00 26.11.21 PUT	EUR	-
50	IEURO BUND NOV 169,00 22.10.21 PUT	EUR	-
100	INOVALON HLDG GEN 35.000 21.01.22 PUT	USD	-
200	INTERSECT ENT GEN 25.000 21.01.22 PUT	USD	-
100	KADMON DIC 7.500 17.12.21 PUT	USD	-
108	KADMON MAR 7.500 18.03.22 PUT	USD	-
100	LANDMARK INFRA FEB 15.000 18.02.22 PUT	USD	-
20	MICROSTRATEGY GEN 1000,0 20.01.23 CALL	USD	-
30	MICROSTRATEGY GEN 210,00 21.01.23 PUT	USD	-
50	NOVARTIS AG DIC 75.000 17.12.21 PUT	CHF	-
50	NUANCE COMM GEN 50.000 21.01.22 PUT	USD	-
122	NUANCE COMM OTT 48.000 15.10.21 PUT	USD	-
100	PALANTIR TCHNL NOV 25.000 19.11.21 CALL	USD	-
200	PNM RESOURCES DIC 45.000 17.12.21 PUT	USD	-
300	PORSCHE AUTOHL DIC 92.000 17.12.21 CALL	EUR	-
100	PORSCHE AUTOHL OTT 80.000 15.10.21 PUT	EUR	-
30	ROBINHOOD MARK GEN 125,00 20.01.23 CALL	USD	-
30	ROBINHOOD MARK GEN 20.000 20.01.23 PUT	USD	-
25	SP 500 E MINI DEC 3400,0 17.12.21 PUT	USD	-
2	SP 500 E MINI GEN 3850,0 17.06.21 PUT	USD	-
10	S&P500 EMINI O DIC 4200,0 17.12.21 PUT	USD	-

OPZIONI
(segue)

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
Opzioni quotate			
Acquisto di opzioni quotate			
3	STATE AUTO FEB 30.000 18.02.22 PUT	USD	-
5	STATE AUTO FEB 35.000 18.02.22 PUT	USD	-
100	SX5E DEC 3200.0 17.12.21 PUT	EUR	-
300	TEGNA INC OTT 20.000 15.10.21 PUT	USD	-
401	TRILLIUM THERA GEN 12.500 21.01.22 PUT	USD	-
10	ULTRA T-BOND DIC 197,00 26.11.21 CALL	USD	-
45	VIATRIS INC DIC 17.500 17.12.21 CALL	USD	-
45	VIATRIS INC DIC 17.500 17.12.21 PUT	USD	-
100	VIRGIN GALACTI LUG 15.000 15.07.22 PUT	USD	-
100	VIRGIN GALACTI LUG 70.000 15.07.22 CALL	USD	-
500	VO3 GR 04/20/1 DIC 220,00 17.12.21 CALL	EUR	-
50	VO3 GR 04/20/1 DEC 184,00 15.10.21 PUT	EUR	-
Vendita di opzioni quotate			
40	ACCELERON PHAR NOV 200,00 19.11.21 CALL	USD	23.165,45
30	ALASKA AIR GEN 45.000 21.01.22 PUT	USD	16.837,48
50	ALASKA AIR GEN 55.000 21.01.23 CALL	USD	163.065,71
18	ALASKA AIR GEN 55.000 21.01.23 PUT	USD	32.036,72
30	ALASKA AIR GEN 65.000 21.01.22 CALL	USD	51.574,27
1	ALPHAB NON RG GIU 2700,0 17.06.22 PUT	USD	108.778,77
1	ALPHAB NON RG GIU 2800,0 17.06.22 CALL	USD	108.548,80
1	ALPHABET -A- GEN 2500,0 20.01.23 PUT	USD	80.508,95
1	ALPHABET -A- GEN 2900,0 20.01.23 CALL	USD	110.497,96
20	ALTERYX GIU GEN 80.000 21.01.22 PUT	USD	74.427,71
20	ALTERYX GIU GEN 95.000 21.01.22 CALL	USD	23.337,50
1	AMAZON COM GEN 3100,0 21.01.22 PUT	USD	91.270,80
1	AMAZON COM GEN 3400,0 21.01.22 CALL	USD	127.552,35
1	AMAZON COM SET 3650,0 16.09.22 PUT	USD	171.203,61
1	AMAZON COM SET 3700,0 16.09.22 CALL	USD	111.112,27
15	AMERICAN ELECT GEN 85.000 21.01.23 PUT	USD	63.882,10
15	AMERICAN ELECT GEN 87.500 21.01.23 CALL	USD	37.299,58
12	APPLE GEN 110,00 17.06.22 PUT	USD	23.295,40
9	APPLE GEN 120,00 17.06.22 CALL	USD	83.951,34
20	APPLE SET 145,00 16.09.22 PUT	USD	114.279,30
20	APPLE SET 150,00 16.06.22 CALL	USD	119.651,41
40	AT ET T GEN 28.000 21.01.22 PUT	USD	67.492,95
40	AT T GEN 27.000 21.01.23 CALL	USD	43.907,71
5	AUTODESK GIU 250,00 17.06.22 PUT	USD	34.079,17
5	AUTODESK GIU 280,00 17.06.22 CALL	USD	72.587,39
30	BORG WARNER AP DEC 45.000 17.12.21 PUT	USD	63.195,95
30	BORG WARNER AP DEC 50.000 17.12.21 CALL	USD	20.580,63
100	CABOT OIL GEN 17.000 21.01.22 CALL	USD	151.894,73
100	CABOT OIL GEN 17.000 21.01.22 PUT	USD	32.294,06
100	CARREFOUR DIC 15.000 17.12.21 PUT	EUR	51.764,85
100	CARREFOUR DIC 16.000 17.12.21 CALL	EUR	83.632,10
250	CBOE VOLATILY OTT 26.000 20.10.21 CALL	USD	204.655,08
200	CBOE VOLATILY OTT 40.000 20.10.21 CALL	USD	56.704,43
30	CBS GEN 40.000 21.01.22 PUT	USD	50.114,07
30	CBS GEN 42.500 21.01.22 CALL	USD	41.113,99
200	CHICAGO BOARD OTT 26.000 06.10.21 CALL	USD	130.579,92
50	CINEMARK HOLDI DIC 20.000 16.12.22 CALL	USD	51.134,95
50	CINEMARK HOLDI GEN 25.000 21.01.22 CALL	USD	21.796,58
50	CINEMARK HOLDI GEN 25.000 21.01.22 PUT	USD	58.096,60
40	CISCO SYSTEMS GEN 50.000 21.01.22 CALL	USD	138.076,88
40	CISCO SYSTEMS GIU 50.000 17.06.22 PUT	USD	64.060,16
17	CITIGROUP GIU 70.000 17.06.22 PUT	USD	48.795,06
17	CITIGROUP GIU 77.500 17.06.22 CALL	USD	37.059,55

OPZIONI
(segue)

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
150	CLDR US MAG 17 NOV 15.000 19.11.21 PUT	USD	8.681,22
30	COMERICA INC GEN 65.000 21.01.22 PUT	USD	42.300,79
30	COMERICA INC GEN 75.000 21.01.22 CALL	USD	123.568,32
40	CONAGRA BRANDS GEN 32.000 21.01.22 PUT	USD	37.407,65
40	CONAGRA BRANDS GEN 35.000 21.01.22 CALL	USD	48.279,25
200	CONOCOPHILLIPS OTT 5.000 15.10.21 CALL	USD	8.013,63
100	CONOCOPHILLIPS OTT 10.000 15.10.21 CALL	USD	6.329,61
100	CONOCOPHILLIPS OTT 7.500 15.10.21 CALL	USD	21.253,55
15	CONSOLIDATED E GEN 72.500 21.01.22 PUT	USD	46.599,91
15	CONSOLIDATED E GEN 75.000 21.01.22 CALL	USD	34.855,98
20	DANONE DIC 56.000 17.12.21 PUT	EUR	28.672,00
20	DANONE DIC 60.000 17.12.21 CALL	EUR	60.240,00
100	DAX NOV 14400 19.11.21 PUT	EUR	1.884.695,22
5	DEERE AND CO GEN 320.00 21.01.22 PUT	USD	52.474,40
5	DEERE AND CO GEN 350,00 21.01.23 PUT	USD	68.664,85
5	DEERE AND CO GEN 350.00 21.01.22 CALL	USD	65.340,02
5	DEERE AND CO GEN 360,00 21.01.23 CALL	USD	71.989,67
40	DELTA AIR LINES GEN 45.000 21.01.23 CALL	USD	78.091,07
40	DELTA AIR LINES GEN 45.000 21.01.22 PUT	USD	84.708,95
100	DISCOVERY COMM GEN 35.000 21.01.22 PUT	USD	190.960,44
100	DISCOVERY COMM GEN 37.500 21.01.22 CALL	USD	21.899,13
100	DISCOVERY COMM GEN 40.000 21.01.22 CALL	USD	15.329,39
150	DISCOVERY COMM OTT 32.500 15.10.21 CALL	USD	12.154,02
10	DOLLAR GEN 200.00 21.01.22 PUT	USD	56.377,86
10	DOLLAR GEN 220.00 21.01.22 CALL	USD	75.963,67
5	DOMINO'S PIZZA GEN 450,00 21.01.23 PUT	USD	75.724,27
5	DOMINO'S PIZZA GEN 500,00 21.01.23 CALL	USD	105.767,05
14	DSP GROUP INC OTT 25.000 15.10.21 CALL	USD	1.693,90
80	ENEL DIC 6.400 16.12.22 CALL	EUR	266.040,00
80	ENEL DIC 6.400 16.12.22 PUT	EUR	266.040,00
50	EVOLENT HEALTH NOV 30.000 19.11.21 CALL	USD	133.741,75
100	EXXON MOBIL DIC 67.500 17.12.21 CALL	USD	79.681,95
18	EXXON MOBIL GEN 60.000 21.01.22 PUT	USD	50.336,67
18	EXXON MOBIL GEN 62.500 21.01.22 CALL	USD	32.705,13
100	EXXON MOBIL GEN 72.500 21.01.22 CALL	USD	48.722,72
500	EXXON MOBIL GEN 80.000 21.01.22 CALL	USD	93.892,75
30	EXXON MOBIL GIU 52.500 17.06.22 PUT	USD	50.549,83
30	EXXON MOBIL GIU 55.000 17.06.22 CALL	USD	97.902,22
100	EXXON MOBIL NOV 65.000 19.11.21 CALL	USD	95.922,86
95	EXXON MOBIL OTT 70.000 15.10.21 CALL	USD	3.857,22
7	FACEBOOK GIU 265.00 17.06.22 PUT	USD	35.258,26
7	FACEBOOK GIU 275,00 17.06.22 CALL	USD	164.811,85
8	FACEBOOK SET 365,00 16.09.22 PUT	USD	124.633,83
8	FACEBOOK SET 375,00 16.09.22 CALL	USD	102.612,07
16	FISERV GEN 115,00 21.01.22 PUT	USD	93.769,02
16	FISERV GEN 125,00 21.01.22 CALL	USD	29.358,99
100	FIVE9 NOV 150,00 19.11.21 PUT	USD	388.685,28
100	FIVE9 NOV 200,00 19.11.21 CALL	USD	158.506,41
150	FORD MOTOR GEN 11.000 21.01.22 PUT	USD	22.725,40
250	FORD MOTOR GEN 12.000 21.01.22 CALL	USD	251.078,99
100	FORD MOTOR GEN 12.000 21.01.22 PUT	USD	23.580,65
50	FORTE BIOSCIEN NOV 5.000 19.11.21 PUT	USD	11.020,67
50	FORTE BIOSCIEN OTT 5.000 15.10.21 CALL	USD	1.404,72
337	FORTERRA INC DIC 25.000 17.12.21 CALL	USD	68.507,87
20	FTSE MIB NOV 23500 19.11.21 PUT	EUR	258.122,29
5	GENERAC HOLDIN DIC 370,00 17.12.21 CALL	USD	115.410,50
5	GENERAC HOLDIN DIC 400,00 16.12.22 PUT	USD	67.302,30
150	GENERAL ELECTRIC GEN 12.000 21.01.22 CALL	USD	109.650,98
150	GENERAL ELECTRIC GEN 12.000 21.01.22 PUT	USD	45.196,08
30	GENERAL MOTORS GEN 45.000 21.01.22 PUT	USD	26.606,28
30	GENERAL MOTORS GEN 55.000 21.01.22 CALL	USD	63.718,63

OPZIONI
(segue)

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
60	GENERAL MOTORS GIU 50.000 17.06.22 PUT	USD	101.240,31
30	GENERAL MOTORS GIU 52.500 17.06.22 CALL	USD	77.772,21
30	GENERAL MOTORS GIU 55.000 17.06.22 CALL	USD	69.585,66
1.000	GENERALI MAR 22.000 18.03.22 CALL	EUR	2.200.000,00
20	GENIUS BRANDS APR 2.500 14.04.22 CALL	USD	2.346,95
200	GENIUS BRANDS GEN 1.500 21.01.22 CALL	USD	12.462,32
700	GENIUS BRANDS GEN 2.000 21.01.22 CALL	USD	28.010,87
220	GENIUS BRANDS GEN 3.000 21.01.22 CALL	USD	4.414,62
20	GILEAD SCIENCES GIU 60.000 17.06.22 PUT	USD	31.219,90
20	GILEAD SCIENCES GIU 62.500 17.06.22 CALL	USD	85.704,04
10	GLOBAL PAYMENT GEN 190,00 21.01.22 CALL	USD	21.210,99
10	GLOBAL PAYMENT GEN 190,00 21.01.22 PUT	USD	120.467,56
127	GRAF INDUSTRIA DIC 35.000 17.12.21 CALL	USD	13.040,25
60	HARLEY DAVIDSO FEB 38.000 18.02.22 PUT	USD	97.799,35
60	HARLEY DAVIDSO FEB 42.000 18.02.22 CALL	USD	65.957,70
20	HENKEL KGAA GIU 84.000 17.06.22 PUT	EUR	98.461,04
20	HENKEL KGAA GIU 92.000 17.06.22 CALL	EUR	32.873,80
10	IBM GIU 125,00 17.06.22 PUT	USD	38.959,62
10	IBM GIU 135,00 17.06.22 CALL	USD	68.209,30
150	IEURO BUND DIC 165,00 26.11.21 PUT	EUR	2.496.354,00
112	INOVALON HLDG GEN 40.000 21.01.22 CALL	USD	220.377,38
30	INTEL RG 60.000 17.06.22 PUT	USD	89.508,74
30	INTEL RG 62.500 17.06.22 CALL	USD	39.582,45
200	INTERSECT ENT GEN 30.000 21.01.22 CALL	USD	37.551,23
10	JMP GROUP LLC MAR 7.500 18.03.22 CALL	USD	3.010,04
5	KADMON DIC 10.000 17.12.21 CALL	USD	450,93
300	KADMON MAR 10.000 18.03.22 CALL	USD	27.055,52
20	KELLOGG GEN 57.500 21.01.22 PUT	USD	20.737,67
20	KELLOGG GEN 60.000 21.01.22 CALL	USD	79.641,47
12	KIMBERLY-CLARK GEN 130,00 21.01.22 PUT	USD	59.789,13
12	KIMBERLY-CLARK GEN 145,00 21.01.22 CALL	USD	27.837,59
35	KOHLSEN GEN 45.000 21.01.22 PUT	USD	27.446,65
35	KOHLSEN GEN 55.000 21.01.22 CALL	USD	80.206,79
1	KRATON GIU 50.000 17.06.22 CALL	USD	1.268,39
4	LANDMARK INFRASTRU 17.500 18.06.22 CALL	USD	615,09
326	LORDSTOWN MOTO OTT 2.500 15.10.21 PUT	USD	421,93
5	MICROSOFT GIU 230,00 17.06.22 PUT	USD	23.717,33
5	MICROSOFT GIU 235,00 17.06.22 CALL	USD	94.261,18
11	MICROSOFT SET 280,00 16.09.22 PUT	USD	116.664,94
11	MICROSOFT SET 290,00 16.09.22 CALL	USD	136.465,87
30	MICROSTRATEGY GEN 640,00 20.01.23 CALL	USD	1.058.613,40
30	MICROSTRATEGY GEN 640,00 21.01.23 PUT	USD	624.565,34
7	MUENCHENER RU DIC 220,00 17.12.21 PUT	EUR	36.648,43
7	MUENCHENER RU DIC 260,00 17.12.21 CALL	EUR	29.683,57
45	MYLAN DIC 17.500 17.12.21 CALL	USD	33.634,97
45	MYLAN DIC 17.500 17.12.21 PUT	USD	32.887,53
30	NEWMONT MINING GEN 55.000 21.01.22 PUT	USD	73.090,30
30	NEWMONT MINING GEN 60.000 21.01.22 CALL	USD	41.324,13
12	NIKE INC GEN 135,00 21.01.22 PUT	USD	44.209,97
12	NIKE INC GEN 155,00 21.01.22 CALL	USD	52.330,17
15	NVIDIA CORP SET 190,00 16.09.22 PUT	USD	89.820,87
15	NVIDIA CORP SET 195,00 16.09.22 CALL	USD	171.598,08
30	ORACLE GIU 70.000 17.06.22 PUT	USD	41.724,97
30	ORACLE GIU 75.000 17.06.22 CALL	USD	169.606,35
100	PALANTIR TCHNL OTT 30.000 15.10.21 CALL	USD	17.084,43
10	PEPSICO GIU 135,00 17.06.22 PUT	USD	35.560,07
10	PEPSICO GIU 145,00 17.06.22 CALL	USD	77.738,98
5	POOL NOV 440,00 18.11.22 PUT	USD	86.023,64
5	POOL NOV 450,00 18.11.22 CALL	USD	97.455,97
300	PORSCHE AUTOHL DIC 100.000 17.12.21 CALL	EUR	528.000,00
97	PORSCHE AUTOHL DIC 98.000 17.12.21 CALL	EUR	174.910,40

OPZIONI
(segue)

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
100	PORSCHE AUTOHL NOV 94.000 19.11.21 CALL	EUR	232.180,00
100	PORSCHE AUTOHL OTT 74.000 15.10.21 PUT	EUR	108.040,00
100	PORSCHE AUTOHL OTT 96.000 15.10.21 CALL	EUR	64.320,00
100	PORSCHE AUTOHL OTT 98.000 15.10.21 CALL	EUR	19.600,00
60	POSTE ITALIANE DIC 11.000 16.12.22 CALL	EUR	230.845,50
3	PPD INCFEB 50.000 18.02.22 CALL	USD	1.477,64
30	ROBINHOOD MARK GEN 55.000 20.01.23 PUT	USD	71.042,75
30	ROBINHOOD MARK GEN 60.000 20.01.23 CALL	USD	59.484,88
5	ROCHEDIC 340.00 16.12.22 PUT	CHF	79.232,71
5	ROCHEDIC 360.00 16.12.22 CALL	CHF	59.305,92
4	ROKU A GEN 340,00 21.01.22 PUT	USD	60.996,38
4	ROKU A GEN 360,00 21.01.22 CALL	USD	36.987,17
6	SALESFORCE.COM GEN 230,00 21.01.22 CALL	USD	114.858,09
6	SALESFORCE.COM GEN 230,00 21.01.22 PUT	USD	24.151,09
10	SALESFORCE.COM GIU 190,00 17.06.22 PUT	USD	26.210,48
10	SALESFORCE.COM GIU 230,00 17.06.22 CALL	USD	178.792,94
40	SANDERSON FA R FEB 170,00 18.02.22 PUT	USD	127.312,48
40	SCOR DIC 24.000 17.12.21 PUT	EUR	46.931,04
40	SCOR DIC 28.000 17.12.21 CALL	EUR	19.554,60
30	SILICON MOTION NOV 60.000 19.11.21 PUT	USD	29.640,66
30	SILICON MOTION NOV 65.000 19.11.21 CALL	USD	114.991,47
35	SNAM GIU 4.400 17.06.22 CALL	EUR	119.348,46
40	SNAM GIU 4.400 17.06.22 PUT	EUR	55.441,76
10	SNOWFLAKE INC GEN 290,00 20.01.23 PUT	USD	91.582,90
10	SNOWFLAKE INC GEN 300,00 20.01.23 CALL	USD	158.936,97
30	SOCIETA CATTOL NOV 7.000 19.11.21 PUT	EUR	8.127,36
10	SOCIETA CATTOL OTT 7.200 15.10.21 PUT	EUR	4.197,73
76	STATE AUTO FEB 55.000 18.02.22 CALL	USD	27.063,13
4	SWISS LIFE HLD MAR 400.00 18.03.22 PUT	CHF	33.111,28
4	SWISS LIFE HLD MAR 440.00 18.03.22 CALL	CHF	123.335,12
7	SWISS RE DIC 84.000 17.12.21 PUT	CHF	36.821,39
20	SWISS RE GIU 76.000 17.06.22 PUT	CHF	76.796,82
20	SWISS RE GIU 92.000 17.06.22 CALL	CHF	25.796,61
300	TEGNA INC OTT 23.000 15.10.21 CALL	USD	46.962,51
3	TESLA MOTORS GIU 450.00 18.03.22 PUT	USD	15.456,74
3	TESLA MOTORS GIU 570.00 18.03.22 CALL	USD	167.213,81
50	THE KRAFT HEIN GEN 35.000 20.01.23 PUT	USD	68.305,79
50	THE KRAFT HEIN GEN 37.500 20.01.23 CALL	USD	81.013,85
329	TRILLIUM THERA GEN 20.000 21.01.22 CALL	USD	39.380,65
17	TRILLIUM THERA GEN 22.500 21.01.22 CALL	USD	1.313,65
20	TYSON FOODS GEN 75.000 21.01.23 PUT	USD	53.945,80
20	TYSON FOODS GEN 77.500 20.01.23 CALL	USD	77.376,80
8	UNION PACIFIC GEN 190.00 21.01.22 PUT	USD	53.850,11
8	UNION PACIFIC GEN 210.00 21.01.22 CALL	USD	43.702,47
30	UNITED CONTI. GEN 50.000 21.01.22 PUT	USD	66.247,88
30	UNITED CONTI. GEN 52.500 21.01.22 CALL	USD	47.161,59
100	EXXON MOBIL LUG 32.000 15.07.21 PUT	USD	144.682,69
100	VIRGIN GALACTI LUG 35.000 15.07.22 CALL	USD	130.160,92
2	VOLKSWAGEN AG DIC 280.00 17.12.21 CALL	EUR	26.544,00
100	VO3 GR 04/20/1 DIC 235,00 17.12.21 CALL	EUR	209.150,00
500	VO3 GR 04/20/1 DIC 240,00 17.12.21 CALL	EUR	972.000,00
100	VO3 GR 04/20/1 DIC 250,00 17.12.21 CALL	EUR	120.000,00
100	VO3 GR 04/20/1 NOV 166,00 19.11.21 PUT	EUR	1.660.000,00
7	VO3 GR 04/20/1 NOV 220,00 19.11.21 CALL	EUR	20.944,00
100	VO3 GR 04/20/1 NOV 240,00 19.11.21 CALL	EUR	93.600,00
60	VO3 GR 04/20/1 DIC 170,00 15.10.21 PUT	EUR	73.440,00
25	VO3 GR 04/20/1 OTT 205,00 15.10.21 CALL	EUR	87.637,50
50	VO3 GR 04/20/1 OTT 215,00 15.10.21 CALL	EUR	80.625,00
100	VO3 GR 04/20/1 OTT 230,00 15.10.21 CALL	EUR	29.900,00
6	VO3 GR 04/20/1 OTT 235,00 15.10.21 CALL	EUR	2.820,00
10	WALT DISNEY GEN 190.00 21.01.22 PUT	USD	119.110,16

OPZIONI
(segue)

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
10	WALT DISNEY GEN 200.00 21.01.22 CALL	USD	18.683,95
50	WELLS FARGO RG GIU 45.000 17.06.22 PUT	USD	83.093,10
50	WELLS FARGO RG GIU 47.500 17.06.22 CALL	USD	102.915,31
20	WYNN RESORTS GEN 82.500 21.01.23 CALL	USD	90.823,16
20	WYNN RESORTS GEN 82.500 21.01.23 PUT	USD	54.113,64
50	ZURICH FINANCI GIU 340.00 17.06.22 PUT	CHF	55.175,10
50	ZURICH FINANCI GIU 370.00 17.06.22 CALL	CHF	114.608,08
90	51JOB INC GEN 80.000 21.01.22 CALL	USD	39.416,03

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Quantità	Descrizione	Divisa	Taglio/Impegni
Opzioni quotate			
Acquisto di opzioni quotate			
20	S&P500 EMINI O DIC 4000,0 17.12.21 PUT	USD	-
Vendita di opzioni quotate			
350	STOXX 600 DIC 400,00 17.12.21 PUT	EUR	924.000,00
60	HANG SENG DIC 22000 17.12.21 PUT	HKD	1.552.653,20
20	HANG SENG DIC 22000 30.12.21 PUT	HKD	542.066,64
50	SP 500 E MINI DIC 3500.0 17.12.21 PUT	USD	734.060,27

CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA

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

Al 30 settembre 2021, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i a termine in divisa:

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS VALUE

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
USD	7.072.200	EUR	6.000.000	29.10.21	(99.406,79)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	15.000.000	CHF	16.155.000	29.10.21	(54.826,10)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	3.000.000	CHF	3.267.000	29.10.21	22.334,20	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	3.255.600	EUR	3.000.000	29.10.21	(11.789,38)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	77.500.000	EUR	65.594.583	17.12.21	(1.173.410,19)	BANCA DEL SEMPIONE SA
MXN	80.000.000	EUR	3.367.003	17.12.21	48.417,23	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	8.000.000	EUR	9.351.257	17.12.21	57.262,52	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	2.500.000	TRY	26.337.500	28.10.21	25.441,50	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	6.000.000	USD	7.023.600	29.10.21	57.472,28	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	14.000.000	USD	16.404.500	17.12.21	133.047,60	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	36.671.283	CHF	39.715.000	30.11.21	75.669,88 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	19.825.522	USD	23.180.000	30.11.21	153.880,48 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	158.000	EUR	135.112	30.11.21	(1.072,00) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	35.036	CHF	38.000	30.11.21	124,16 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					(766.854,61)	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

BASE INVESTMENTS SICAV- GLOBAL FIXED INCOME

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
CHF	10.000.000	EUR	9.212.345	17.12.21	(40.851,40)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	24.000.000	EUR	20.313.161	17.12.21	(363.378,64)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	2.000.000	EUR	2.337.814	17.12.21	14.315,63	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	13.376.668	USD	15.640.000	30.11.21	103.826,17 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	24.199.446	CHF	26.208.000	30.11.21	49.934,69 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	85.514	USD	100.000	30.11.21	678,48 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	55.320	CHF	60.000	30.11.21	196,05 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					(235.279,02)	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

BASE INVESTMENTS SICAV- BONDS- MULTICURRENCY

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato EUR	Controparti
USD	200.000	CNH	1.331.860	21.12.21	4.436,21	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	200.000	CNH	1.295.100	21.12.21	(478,33)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	200.000	CNH	1.294.840	21.12.21	(513,09)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CNH	1.308.240	USD	200.000	22.12.21	(1.263,59)	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	15.345.000	NOK	15.500.000	06.10.21	18.623,96	BANCA DEL SEMPIONE SA

CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA

(segue)

	Vendita	Acquisto	Scadenza	Non realizzato EUR	Controparti
NOK	1.037.438	CAD 150.000	01.10.21	(384,08)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	150.000	CAD 134.240	01.10.21	2.142,52	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	150.000	CAD 139.847	01.10.21	1.757,08	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	150.000	NOK 1.034.738	01.10.21	117,20	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	100.000	RUB 8.801.000	12.11.21	3.551,06	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	134.664	NZD 150.000	01.10.21	(2.431,64)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	39.176.100	EUR 300.000	22.10.21	(2.896,73)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	44.082.000	USD 400.000	22.10.21	4.195,30	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	2.000.000	SEK 1.980.000	06.10.21	(2.403,09)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	200.000	CNH 1.534.316	15.11.21	4.313,12	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	2.000.000	SEK 1.987.400	06.10.21	(1.673,24)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	17.380.000	CAD 200.000	01.10.21	1.810,73	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	1.500.000	SEK 1.496.250	06.10.21	(692,76)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CNH	1.298.500	USD 200.000	22.12.21	38,57	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	200.000	CNH 1.300.780	22.12.21	266,25	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	200.000	JPY 17.394.740	01.10.21	(1.696,74)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	1.707.115	CAD 250.000	01.10.21	1.529,29	BANCA DEL SEMPIONE SA
CNH	1.296.900	USD 200.000	22.12.21	252,48	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	139.427	AUD 150.000	01.10.21	(1.471,03)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	250.000	NOK 1.702.825	01.10.21	(1.953,34)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	200.000	RUB 17.430.800	12.11.21	5.072,58	BANCA DEL SEMPIONE SA
RUB	17.396.800	EUR 200.000	12.11.21	(4.669,52)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CNH	1.528.618	EUR 200.000	15.11.21	(3.551,34)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	300.000	CHF 217.260	04.10.21	(3.362,89)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	216.804	CAD 300.000	04.10.21	3.784,68	BANCA DEL SEMPIONE SA
CNH	1.297.528	USD 200.000	21.12.21	153,72	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	21.586.250	CAD 250.000	01.10.21	3.336,42	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	250.000	CAD 231.300	01.10.21	1.717,85	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	200.000	CNH 1.299.680	22.12.21	119,19	BANCA DEL SEMPIONE SA
RUB	8.615.820	EUR 100.000	12.11.21	(1.355,79)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.000.000	SEK 4.000.000	06.10.21	(861,08)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	231.614	AUD 250.000	01.10.21	(1.931,88)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	200.000	CNH 1.306.400	22.12.21	1.017,60	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	250.000	JPY 21.437.500	01.10.21	(4.486,76)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CNH	1.304.466	USD 200.000	21.12.21	(773,84)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	150.000	RUB 12.918.450	12.11.21	1.971,10	BANCA DEL SEMPIONE SA
RUB	12.882.150	EUR 150.000	12.11.21	(1.540,77)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	200.000	SEK 2.035.300	29.10.21	677,40	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	21.560.000	CAD 250.000	01.10.21	3.539,43	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	1.934.864	EUR 1.650.000	29.11.21	(17.756,29)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	250.000	JPY 21.683.500	01.10.21	(2.584,35)	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	2.028.960	EUR 200.000	29.10.21	(52,10)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	223.825	NZD 250.000	21.10.21	(3.642,88)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	168.763	AUD 250.000	21.10.21	(341,19)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	1.512.720	EUR 150.000	21.10.21	541,59	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	190.373	GBP 150.000	21.10.21	(1.652,21)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	184.366	USD 200.000	27.10.21	1.937,05	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	19.464.900	EUR 150.000	21.10.21	(497,76)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	200.000	CHF 184.850	27.10.21	(1.489,36)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	150.000	CHF 189.855	21.10.21	1.173,53	BANCA DEL SEMPIONE SA

CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA

(segue)

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
CAD	250.000	NOK	1.693.850	21.10.21	(2.857,40)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	250.000	CAD	221.575	21.10.21	2.110,45	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	200.000	SEK	1.726.000	21.10.21	(2.317,58)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	200.000	SEK	2.036.680	29.10.21	813,50	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	200.000	PLN	920.480	29.10.21	(106,33)	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	250.000	CHF	168.503	21.10.21	100,69	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	234.138	EUR	200.000	29.11.21	(1.814,90)	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	250.000	JPY	20.134.000	21.10.21	(105,98)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	150.000	JPY	19.451.100	21.10.21	391,04	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	1.743.440	USD	200.000	21.10.21	597,51	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	100.000	PLN	460.025	29.10.21	(99,88)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	162.404	EUR	150.000	21.10.21	(235,57)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	1.707.600	CAD	250.000	21.10.21	1.498,27	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	116.905	EUR	100.000	29.11.21	(765,94)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	221.175	NZD	250.000	21.10.21	(1.838,02)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	400.000	JPY	44.509.200	22.10.21	(891,60)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	216.730	EUR	200.000	29.10.21	(499,21)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	200.000	JPY	22.312.000	21.10.21	(3,07)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	125.766	GBP	100.000	29.10.21	(58,78)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	100.000	PLN	463.180	29.10.21	585,62	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	20.309.000	AUD	250.000	21.10.21	(1.247,36)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	150.000	USD	175.643	29.11.21	1.394,83	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	393.431	USD	460.000	30.11.21	3.053,71 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	5.094.183	CHF	5.517.000	30.11.21	10.511,66 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	175.071	EUR	150.000	21.10.21	(1.011,12)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	125.479	GBP	100.000	29.10.21	206,69	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.392.880	EUR	430.000	01.12.21	(3.545,24)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	208.020	AUD	200.000	08.10.21	835,92	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	250.000	CAD	220.405	21.10.21	1.313,58	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	250.000	JPY	20.194.000	21.10.21	358,02	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	200.000	SEK	1.746.660	21.10.21	(279,93)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	150.000	JPY	19.573.500	21.10.21	1.337,60	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	22.379.600	USD	200.000	21.10.21	(519,71)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	150.000	NOK	1.525.620	21.10.21	733,52	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	300.000	USD	349.320	29.11.21	1.094,15	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	150.000	USD	174.075	21.10.21	151,72	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	218.925	NZD	250.000	21.10.21	(305,58)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	150.000	SEK	1.531.196	21.10.21	987,67	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	100.000	CHF	125.798	29.10.21	88,38	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	2.029.720	EUR	200.000	29.10.21	(127,06)	BANCA DEL SEMPIONE SA
PLN	462.270	EUR	100.000	29.10.21	(387,90)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	231.514	EUR	200.000	07.10.21	250,28	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	200.000	USD	231.914	07.10.21	94,86	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	324.888	EUR	300.000	29.10.21	(557,35)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	100.000	PLN	463.870	29.10.21	735,54	BANCA DEL SEMPIONE SA
PLN	459.370	EUR	100.000	29.10.21	242,19	BANCA DEL SEMPIONE SA
					9.580,13	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS - MULTICURRENCY è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA**(segue)****BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE**

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
GBP	2.138.750	EUR	2.500.000	17.12.21	15.330,80	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	46.078.500	EUR	39.000.000	17.12.21	(698.731,31)	BANCA DEL SEMPIONE SA
BRL	5.329.765	USD	1.000.000	22.10.21	21.361,25	BANCA DEL SEMPIONE SA
BRL	6.263.089	EUR	1.000.000	22.10.21	11.459,01	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	1.721.200	EUR	2.000.000	22.10.21	(1.798,71)	BANCA DEL SEMPIONE SA
MXN	23.680.000	EUR	1.000.000	22.10.21	8.706,37	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	12.000.000	CHF	11.064.000	22.10.21	(115.533,97)	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	4.860.000	EUR	3.000.000	22.10.21	(28.268,56)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	31.518.006	CHF	34.134.000	30.11.21	65.036,28 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	8.029.422	USD	9.388.000	30.11.21	62.322,25 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	34.206	USD	40.000	30.11.21	271,39 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					(659.845,20)	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

	Ven		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
GBP	700.000	EUR	818.235	17.12.21	5.010,47	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	5.100.000	EUR	4.316.547	17.12.21	(77.217,96)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	4.984.303	CHF	5.398.000	30.11.21	10.284,93 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	5.301.916	USD	6.199.000	30.11.21	41.152,07 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	296.000	EUR	272.912	30.11.21	(967,17) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					(21.737,66)	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in USD	Controparti
USD	2.128.440	CHF	1.972.000	30.11.21	(11.519,35) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	17.335.186	EUR	14.824.000	30.11.21	(136.455,85) *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	85.000	USD	99.399	30.11.21	782,43 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					(147.192,77)	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - EMERGING AND FRONTIER MARKETS EQUITY è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA

(segue)

BASE INVESTMENTS SICAV- MACRO DYNAMIC

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato EUR	Controparti
AUD	638.640	EUR	400.000	08.10.21	1.983,27	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.115.615	CAD	595.000	08.10.21	(1.558,52)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.000	CAD	595.042	08.10.21	9.442,95	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.000	JPY	52.142.650	08.10.21	7.422,62	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.160	EUR	400.000	08.10.21	4.110,61	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	CHF	435.264	08.10.21	3.759,72	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	475.000	SEK	4.061.725	08.10.21	(9.242,57)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	JPY	52.156.000	08.10.21	3.320,20	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	CHF	434.280	08.10.21	1.714,02	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.000	USD	475.010	08.10.21	14.035,37	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.115.163	USD	475.000	08.10.21	3.099,27	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	CAD	596.608	08.10.21	7.439,37	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	NZD	667.400	08.10.21	(2.777,28)	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	4.065.600	EUR	400.000	08.10.21	(960,70)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	343.600	EUR	400.000	08.10.21	287,06	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	595.000	NOK	4.104.013	08.10.21	411,66	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	52.196.000	EUR	400.000	08.10.21	(3.629,53)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	345.000	CHF	436.218	08.10.21	2.165,08	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	4.064.575	USD	475.000	08.10.21	8.961,48	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	NOK	4.111.800	08.10.21	6.390,07	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	434.368	AUD	640.000	08.10.21	(2.930,94)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	473.480	NZD	665.000	08.10.21	(12.715,64)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	475.000	NOK	4.131.408	08.10.21	(1.493,51)	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	CHF	433.984	08.10.21	2.575,75	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	667.800	EUR	400.000	08.10.21	2.539,18	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.000	USD	471.685	08.10.21	11.166,40	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	GBP	344.040	08.10.21	224,84	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	597.037	NZD	665.000	08.10.21	(10.801,71)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	AUD	642.120	08.10.21	185,70	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	NZD	665.408	08.10.21	(2.827,33)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.000	JPY	52.056.200	08.10.21	6.754,07	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	JPY	52.089.600	08.10.21	3.942,31	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.121.800	EUR	400.000	08.10.21	(7.378,53)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.121.800	EUR	400.000	08.10.21	(7.378,53)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	433.152	AUD	640.000	08.10.21	(1.806,16)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	664.064	AUD	640.000	08.10.21	3.627,33	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	JPY	52.072.000	08.10.21	2.670,59	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	4.098.300	USD	475.000	08.10.21	5.635,27	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	471.884	NZD	665.000	08.10.21	(11.338,54)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	NZD	666.600	08.10.21	(3.253,47)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	NOK	4.095.600	08.10.21	4.788,77	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	51.717.400	CAD	595.000	08.10.21	5.280,00	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	475.000	SEK	4.085.000	08.10.21	(6.947,02)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	52.008.000	EUR	400.000	08.10.21	(2.175,66)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.000.000	SEK	3.987.200	08.10.21	(2.111,09)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	SEK	4.079.800	08.10.21	2.361,21	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	51.740.800	AUD	640.000	08.10.21	(1.244,91)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	51.673.600	AUD	640.000	08.10.21	(725,23)	BANCA DEL SEMPIONE SA

CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA

(segue)

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato EUR	Controparti
JPY	52.024.000	EUR	400.000	08.10.21	(2.299,39)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	595.000	JPY	51.735.250	08.10.21	(5.141,96)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.065.516	CAD	595.000	08.10.21	3.393,56	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	NOK	4.086.000	08.10.21	3.839,85	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	660.736	AUD	640.000	08.10.21	5.608,28	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	435.520	EUR	400.000	08.10.21	(2.861,00)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	432.672	AUD	640.000	08.10.21	(1.362,17)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.088.200	EUR	400.000	08.10.21	(4.057,31)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	CHF	434.280	08.10.21	1.714,02	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.000	USD	471.419	08.10.21	10.936,88	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	438.426	GBP	345.000	08.10.21	(4.207,44)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	341.880	EUR	400.000	08.10.21	2.288,10	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	595.000	NOK	4.054.033	08.10.21	(4.528,66)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	594.688	AUD	640.000	08.10.21	(6.131,69)	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	CHF	430.592	08.10.21	(561,80)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	GBP	341.480	08.10.21	(2.753,46)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	345.000	CHF	438.978	08.10.21	4.718,03	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	CAD	592.064	08.10.21	4.344,53	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	JPY	51.588.000	08.10.21	(1.072,35)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	51.419.900	CAD	595.000	08.10.21	7.580,67	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	341.320	EUR	400.000	08.10.21	2.939,61	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	52.178.750	USD	475.000	08.10.21	6.324,99	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	436.600	EUR	400.000	08.10.21	(3.859,98)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	441.290	GBP	345.000	08.10.21	(6.856,13)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	51.744.000	EUR	400.000	08.10.21	(134,05)	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	4.058.800	EUR	400.000	08.10.21	(290,03)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	595.000	JPY	51.009.350	08.10.21	(10.755,60)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	467.010	NZD	665.000	08.10.21	(7.132,62)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	SEK	4.078.880	08.10.21	2.270,47	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	3.980.320	NOK	4.000.000	08.10.21	2.789,64	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	593.005	AUD	640.000	08.10.21	(4.985,29)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	475.000	CHF	442.615	08.10.21	(397,01)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	345.000	CHF	440.634	08.10.21	6.249,81	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	NZD	662.240	08.10.21	(4.713,04)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	475.000	JPY	52.043.375	08.10.21	(7.371,89)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	596.006	NZD	665.000	08.10.21	(10.099,69)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	CHF	435.160	08.10.21	2.528,01	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	JPY	51.444.000	08.10.21	(2.185,96)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	469.620	EUR	400.000	08.10.21	(5.179,26)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	GBP	343.160	08.10.21	(798,95)	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	JPY	51.024.000	08.10.21	(4.298,36)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	85.000.000	EUR	72.340.426	22.12.21	(877.230,72)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	51.400.000	EUR	400.000	08.10.21	2.526,23	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.000	CAD	596.771	08.10.21	10.620,55	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	433.640	EUR	400.000	08.10.21	(1.122,03)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	NOK	4.060.600	08.10.21	1.329,16	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	470.925	GBP	345.000	08.10.21	(4.963,58)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	437.998	USD	475.000	08.10.21	4.667,66	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	435.390	GBP	345.000	08.10.21	(1.399,19)	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	CHF	429.120	08.10.21	(1.923,38)	BANCA DEL SEMPIONE SA

CONTRATTI A TERMINE IN DIVISA

(segue)

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
JPY	52.197.750	USD	475.000	08.10.21	6.178,06	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	429.216	AUD	640.000	08.10.21	1.834,58	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	JPY	51.500.000	08.10.21	(1.752,89)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.000.000	SEK	4.013.400	08.10.21	472,96	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.052.440	EUR	400.000	08.10.21	(522,58)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	661.408	AUD	640.000	08.10.21	5.208,28	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	433.820	EUR	400.000	08.10.21	(1.288,53)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	50.956.800	AUD	640.000	08.10.21	4.818,04	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	NZD	668.240	08.10.21	(2.277,28)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	51.315.775	CAD	595.000	08.10.21	8.385,91	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	JPY	51.446.400	08.10.21	(1.031,79)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	595.000	JPY	51.747.150	08.10.21	(5.049,93)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	475.000	JPY	52.497.000	08.10.21	(3.863,85)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	595.441	NZD	665.000	08.10.21	(9.714,71)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	432.256	AUD	640.000	08.10.21	(977,37)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	664.480	EUR	400.000	08.10.21	4.515,37	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	438.012	GBP	345.000	08.10.21	(3.824,50)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	51.900.000	EUR	400.000	08.10.21	(1.340,46)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.032.600	EUR	400.000	08.10.21	1.438,53	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	NZD	660.672	08.10.21	(5.646,38)	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.000	CAD	589.390	08.10.21	5.593,13	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	595.000	NOK	4.030.828	08.10.21	(6.822,38)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	475.000	SEK	4.099.393	08.10.21	(5.527,52)	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	345.000	USD	471.829	08.10.21	5.743,51	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	CHF	434.096	08.10.21	1.543,82	BANCA DEL SEMPIONE SA
GBP	345.000	CHF	436.770	08.10.21	2.675,67	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	CHF	431.469	08.10.21	249,23	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	JPY	51.858.800	08.10.21	1.021,84	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	JPY	51.545.600	08.10.21	(264,64)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CHF	433.720	EUR	400.000	08.10.21	(1.196,03)	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	4.141.288	USD	475.000	08.10.21	1.395,52	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	USD	468.040	08.10.21	3.815,96	BANCA DEL SEMPIONE SA
NOK	4.063.969	CAD	595.000	08.10.21	3.546,48	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	475.000	JPY	52.858.000	08.10.21	(1.072,10)	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	588.459	NZD	665.000	08.10.21	(4.959,04)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	51.993.600	AUD	640.000	08.10.21	(3.199,91)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	360.014	USD	421.000	30.11.21	2.856,39 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
NZD	665.000	CAD	586.264	08.10.21	3.464,41	BANCA DEL SEMPIONE SA
AUD	640.000	JPY	51.694.720	08.10.21	888,56	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	467.300	EUR	400.000	08.10.21	(3.177,45)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	JPY	52.052.000	08.10.21	2.515,93	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	475.000	SEK	4.148.223	08.10.21	(711,53)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	NOK	4.060.920	08.10.21	1.360,79	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	SEK	4.082.440	08.10.21	2.621,59	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	400.000	USD	464.040	08.10.21	364,56	BANCA DEL SEMPIONE SA
CAD	582.407	NZD	665.000	08.10.21	(837,47)	BANCA DEL SEMPIONE SA
SEK	4.022.000	NOK	4.000.000	08.10.21	(1.321,16)	BANCA DEL SEMPIONE SA
JPY	53.160.100	USD	475.000	08.10.21	(1.264,15)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	10.179.132	CHF	11.024.000	30.11.21	21.004,28 *	BANCA DEL SEMPIONE SA

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

	Vendita		Acquisto Scadenza		Non realizzato in EUR	Controparti
EUR	5.710.742	USD	6.677.000	30.11.21	44.325,27 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
					(800.811,62)	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

	Vendita		Acquisto	Scadenza	Non realizzato in EUR	Controparti
USD	20.000.000	EUR	16.896.173	18.11.21	(346.206,51)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	2.500.000	EUR	2.119.183	18.11.21	(36.114,60)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	1.172.600	EUR	1.000.000	18.11.21	(10.929,88)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	1.175.300	EUR	1.000.000	18.11.21	(13.259,58)	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	1.170.700	EUR	1.000.000	18.11.21	(9.290,47)	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	18.260.388	CHF	19.776.000	30.11.21	37.679,66 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
EUR	7.083.476	USD	8.282.000	30.11.21	54.980,07 *	BANCA DEL SEMPIONE SA
USD	1.163.300	EUR	1.000.000	18.11.21	(2.905,38)	BANCA DEL SEMPIONE SA
					(326.046,69)	

La plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata sul/sui contratto/i a termine in divisa in essere al 30 settembre 2021 per il comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS è riportata nel prospetto del patrimonio netto del Comparto.