

BASE INVESTMENTS SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile

Relazione semestrale non certificata al 30/06/25

Iscrizione nel Registro Imprese del Lussemburgo: B 82127

BASE INVESTMENTS SICAV

Indice

Struttura Organizzativa e Amministrazione	3
Stato Patrimoniale Consolidato per il periodo contabile chiuso al 30/06/25	5
Conto Economico Consolidato e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo contabile chiuso al 30/06/25	6
Comparti:	7
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	7
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	17
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	30
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	42
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	51
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	59
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	67
Nota Integrativa al Bilancio – Prospetto degli Strumenti Derivati	74
Note Integrative Supplementari	81
Dati Supplementari	90

Non si accettano sottoscrizioni basate su quanto riportato nella presente Relazione semestrale. Sono ammesse unicamente le sottoscrizioni effettuate sulla base del Prospetto informativo in vigore accompagnato dall'ultimo Rendiconto annuale, comprensivo del Bilancio di esercizio certificato, o dall'ultima Relazione semestrale non certificata, se pubblicata successivamente.

BASE INVESTMENTS SICAV

Struttura Organizzativa e Amministrazione

PROMOTORE	Banca del Sempione SA Via P. Peri, 5 CH - 6901 Lugano, Svizzera
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	Massimo Paolo Gentili Presidente del Consiglio di Amministrazione Socio fondatore - Gentili & Partners Stefano Rogna Presidente della Direzione Generale Banca del Sempione SA Beat Viktor Meier Membro del Consiglio di Amministrazione Banca del Sempione (Overseas) Ltd. Pietro Scibona Vice Direttore Generale Banca del Sempione SA
SEDE LEGALE	4, rue Robert Stumper L - 2557 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
SOCIETÀ DI GESTIONE, AGENTE PER LA TENUTA DEI REGISTRI E PER I TRASFERIMENTI, AGENTE AMMINISTRATIVO E AGENTE PER I PAGAMENTI	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) 4, rue Robert Stumper L - 2557 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE	Christophe Caspar Katherine Blacklock Flavien Duval Marc Saluzzi
CONDUCTING OFFICERS	David Baert Enrique Bouillot Marc Fohr Emmanuel Vergeynst Arnaud Peraire Mananga
DEPOSITARIO E AGENTE DOMICILIATARIO	Edmond de Rothschild (Europe) 4, rue Robert Stumper L - 2557 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
SOCIETÀ DI REVISIONE	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator C.P. 1443 L - 1014 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
CONSULENTE LEGALE	Arendt & Medernach S.A. 41A, avenue J.F. Kennedy L - 2082 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
GESTORE	Banca del Sempione SA Via P. Peri, 5 CH - 6901 Lugano, Svizzera
SUB-GESTORE	Sempione SIM S.p.A. Via Gonzaga, 2 I - 20123 Milano, Italia
DISTRIBUTORE GLOBALE E INTESTATARIO	Banca del Sempione SA Via P. Peri, 5 CH - 6901 Lugano, Svizzera
RAPPRESENTANTE E AGENTE PER I PAGAMENTI IN SVIZZERA	Banca del Sempione SA Via P. Peri, 5 CH - 6901 Lugano, Svizzera

BASE INVESTMENTS SICAV
Bilancio Consolidato

BASE INVESTMENTS SICAV

Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2025

	Nota	Valori in EUR
Attività		678.871.403,43
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	561.552.943,25
<i>Prezzo di acquisto</i>		572.018.680,81
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		2.157.901,37
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		2.938.780,40
Depositi bancari e disponibilità liquide		93.238.342,97
Garanzie attive	11	1.315.998,54
Crediti per cessione investimenti		2.206.613,11
Crediti per sottoscrizioni		1.599.636,79
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		1.043.168,35
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		8.099.641,15
Interessi attivi netti		5.766.236,97
Altre attività		1.890.920,93
Passività		32.489.072,93
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		1.534.086,63
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		3.017.349,19
Finanziamenti bancari		13.448.041,70
Debiti per acquisto investimenti		5.714.813,89
Debiti su riscatti		422.895,40
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		160.321,46
Minusvalenza netta non realizzata su contratti <i>swap</i>		1.862.459,11
Interessi netti passivi		30.555,56
Oneri da versare		9.315.899,18
Patrimonio netto		646.382.330,50

BASE INVESTMENTS SICAV

Conto Economico Consolidato e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo contabile chiuso al 30/06/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		10.457.263,71
Dividendi netti sul portafoglio titoli		86.056,70
Dividendi riscossi su CFD		12,91
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		9.415.538,46
Interessi riscossi su CFD		442,63
Interessi bancari su conti correnti		949.949,33
Altri proventi		5.263,68
Oneri		14.079.763,63
Commissioni di gestione	5	3.049.799,63
Commissioni di performance	6	7.469.859,52
Commissioni di depositario	7	436.419,45
Emolumenti professionali		37.431,72
Spese legali		68.073,54
Commissioni di negoziazione	2.6	848.778,29
Emolumento amministratori		118.173,97
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	115.367,00
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		631.559,01
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		648.406,72
Commissioni bancarie		3.068,81
Altri oneri		652.825,97
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-3.622.499,92
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	88.888,56
- opzioni		-4.018.351,50
- contratti a termine in divisa		10.297.129,39
- <i>future</i> finanziari		31.454.506,66
- CFD		81.598,64
- contratti <i>swap</i>		3.137.857,41
- operazioni di cambio	2.3	4.226.458,24
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		41.645.587,48
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-22.870.890,62
- opzioni		170.224,62
- contratti a termine in divisa		3.162.344,21
- <i>future</i> finanziari		17.300.923,89
- contratti <i>swap</i>		-1.862.459,11
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		37.545.730,47
Sottoscrizioni di azioni		62.895.513,84
Riscatti di azioni		-51.749.055,41
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		48.692.188,90
Patrimonio netto all'inizio del periodo		597.690.141,60
Patrimonio netto alla fine del periodo		646.382.330,50

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Stato Patrimoniale al 30/06/2025

	Nota	Valori in EUR
Attività		277.025.178,00
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	208.615.110,48
<i>Prezzo di acquisto</i>		215.297.624,83
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		1.377.814,24
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		2.655.685,55
Depositi bancari e disponibilità liquide		54.751.380,67
Garanzie attive	11	1.181.597,01
Crediti per sottoscrizioni		265.316,63
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		6.527.028,21
Interessi attivi netti		2.416.009,83
Altre attività		1.890.920,93
Passività		21.422.920,77
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		1.533.375,30
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		2.921.393,71
Finanziamenti bancari		11.583.069,52
Debiti su riscatti		150.815,63
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		49.820,53
Minusvalenza netta non realizzata su contratti <i>swap</i>		1.862.459,11
Interessi netti passivi		30.555,56
Oneri da versare		6.212.825,12
Patrimonio netto		255.602.257,23

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 30/06/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		4.642.672,79
Interessi netti su titoli obbligazionari		4.070.276,97
Interessi bancari su conti correnti		570.642,41
Altri proventi		1.753,41
Oneri		8.853.157,24
Commissioni di gestione	5	1.004.142,95
Commissioni di performance	6	5.579.479,33
Commissioni di depositario	7	151.148,35
Emolumenti professionali		5.812,12
Spese legali		26.544,37
Commissioni di negoziazione	2.6	748.121,24
Emolumento amministratori		44.857,72
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	48.261,37
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		476.591,00
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		533.296,39
Altri oneri		234.902,40
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-4.210.484,45
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	165.978,68
- opzioni		-4.173.677,95
- contratti a termine in divisa		1.609.701,00
- <i>future</i> finanziari		25.660.030,47
- contratti <i>swap</i>		3.013.644,64
- operazioni di cambio	2.3	4.687.485,85
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		26.752.678,24
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-10.531.866,59
- opzioni		-608.121,89
- contratti a termine in divisa		701.569,34
- <i>future</i> finanziari		14.906.474,60
- contratti <i>swap</i>		-1.862.459,11
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		29.358.274,59
Sottoscrizioni di azioni		24.513.943,90
Riscatti di azioni		-19.132.412,33
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		34.739.806,16
Patrimonio netto all'inizio del periodo		220.862.451,07
Patrimonio netto alla fine del periodo		255.602.257,23

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Dati statistici

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	255.602.257,23	220.862.451,07	206.096.303,38
Classe USD				
Numero di azioni		100.087,6420	89.069,6755	75.320,6492
NAV per azione	USD	211,34	183,03	173,10
Classe USD - I				
Numero di azioni		40.749,0000	36.291,0000	34.515,0000
NAV per azione	USD	162,95	140,80	132,55
Classe EUR				
Numero di azioni		575.154,8289	567.133,6689	576.620,4348
NAV per azione	EUR	233,08	203,46	195,39
Classe EUR - I				
Numero di azioni		268.754,5568	260.023,7749	290.143,1851
NAV per azione	EUR	142,33	123,96	118,50
Classe EUR - L				
Numero di azioni		857,0000	857,0000	2.857,0000
NAV per azione	EUR	153,31	133,65	127,98
Classe CHF				
Numero di azioni		214.715,8184	213.538,9610	179.234,2165
NAV per azione	CHF	163,39	144,13	141,56
Classe CHF - I				
Numero di azioni		154.065,1762	159.098,0856	125.404,1896
NAV per azione	CHF	133,05	117,09	114,51

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/25
Classe USD	89.069,6755	16.370,9665	5.353,0000	100.087,6420
Classe USD - I	36.291,0000	5.515,0000	1.057,0000	40.749,0000
Classe EUR	567.133,6689	50.778,4808	42.757,3208	575.154,8289
Classe EUR - I	260.023,7749	36.110,2073	27.379,4254	268.754,5568
Classe EUR - L	857,0000	0,0000	0,0000	857,0000
Classe CHF	213.538,9610	20.090,7132	18.913,8558	214.715,8184
Classe CHF - I	159.098,0856	14.769,0911	19.802,0005	154.065,1762

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			213.319.056,50	206.748.089,05	80,89
Obbligazioni			188.935.833,37	183.032.470,58	71,61
Argentina			1.301.520,00	1.379.347,20	0,54
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.125% 09-07-30	EUR	1.760.000	1.301.520,00	1.379.347,20	0,54
Canada			1.204.994,75	1.077.699,88	0,42
KINROSS GOLD 6.875% 01-09-41	USD	1.200.000	1.204.994,75	1.077.699,88	0,42
Colombia			3.572.053,84	2.814.946,54	1,10
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	5.000.000	3.572.053,84	2.814.946,54	1,10
Danimarca			770.901,43	688.943,22	0,27
DANSKE BK 7.0% PERP	USD	800.000	770.901,43	688.943,22	0,27
Francia			8.222.377,00	7.626.868,84	2,98
BPCE 5.25% 16-04-29	GBP	1.000.000	1.009.799,86	1.173.085,46	0,46
EDF 3.375% PERP	EUR	1.000.000	922.622,91	948.660,00	0,37
EDF 5.5% 17-10-41 EMTN	GBP	1.000.000	1.047.904,06	1.053.222,04	0,41
ENGIE 5.95% 16-03-11 EMTN	EUR	1.000.000	2.075.100,00	1.244.480,00	0,49
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	1.500.000	1.416.176,68	1.394.380,75	0,55
MACIF 3.5% PERP	EUR	800.000	744.720,00	753.692,00	0,29
SCOR 5.25% PERP	USD	800.000	632.736,82	627.201,09	0,25
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	500.000	373.316,67	432.147,50	0,17
Germania			1.480.640,00	1.504.596,00	0,59
ALLIANZ SE 2.125% PERP	EUR	800.000	693.440,00	697.232,00	0,27
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 6.75% PERP	EUR	800.000	787.200,00	807.364,00	0,32
Grecia			3.865.009,80	4.680.606,26	1,83
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	1.500.000	1.198.224,80	1.562.875,26	0,61
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.25% 05-10-30	EUR	3.700.000	2.666.785,00	3.117.731,00	1,22
Irlanda			1.800.493,32	1.898.656,47	0,74
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.5% 02-05-52	USD	1.000.000	832.853,02	752.689,86	0,29
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.5% 23-11-52	GBP	1.000.000	967.640,30	1.145.966,61	0,45
Israele			430.299,65	449.299,32	0,18
ISRAEL ELECTRIC 8.1% 15-12-96	USD	400.000	430.299,65	449.299,32	0,18
Italia			42.691.177,59	43.580.930,40	17,05
ENI 2.75% PERP	EUR	1.100.000	985.262,90	1.034.572,00	0,40
INTE 6.625% 31-05-33 EMTN	GBP	2.000.000	2.264.107,75	2.510.786,83	0,98
INTE 7.778% 20-06-54	USD	4.000.000	3.708.049,27	3.818.290,24	1,49
INTE 8.248% 21-11-33 EMTN	USD	3.600.000	3.517.989,75	3.552.295,44	1,39
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15-05-33	EUR	3.000.000	2.796.420,83	3.216.367,68	1,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.15% 15-05-51	EUR	10.994.456	8.789.578,86	8.373.439,70	3,28
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.75% 27-04-37	EUR	1.000.000	668.300,00	796.266,20	0,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04-06-32	EUR	2.000.000	2.002.000,00	2.010.331,65	0,79
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.55% 15-05-56	EUR	3.800.000	3.798.145,32	3.979.094,35	1,56

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
ITALY BUONI POLIENNALI TES HYBRID STRIP ZCP 01-10-53	EUR	50.000.000	13.747.869,67	13.864.050,00	5,42
ITALY GOVT INTER BOND COUPON STRIP ZCP 20-02-31	EUR	3.841	1.515,32	3.212,43	0,00
UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	500.000	411.937,92	422.223,88	0,17
Costa d'Avorio			2.642.073,46	2.453.759,00	0,96
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	3.000.000	2.642.073,46	2.453.759,00	0,96
Kazakistan			1.436.780,96	1.474.472,89	0,58
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.75% 19-04-47	USD	2.000.000	1.436.780,96	1.474.472,89	0,58
Lussemburgo			4.809.548,05	5.172.691,14	2,02
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13- 01-32	USD	1.383.964	1.166.668,05	1.182.603,64	0,46
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1.000.000	877.950,00	970.565,00	0,38
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 6.0% 01-05-33	EUR	800.000	808.800,00	819.092,00	0,32
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	600.000	607.050,00	612.573,00	0,24
HELVETIA EUROPE 2.75% 30-09-41	EUR	1.000.000	753.380,00	932.920,00	0,36
TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A PERP	EUR	700.000	595.700,00	654.937,50	0,26
Messico			15.001.346,39	13.712.458,67	5,36
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	92.875.000	4.324.135,70	3.434.168,75	1,34
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29- 09-36	USD	863.200	697.972,37	667.091,05	0,26
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	1.000.000	913.500,00	977.140,00	0,38
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	14.000.000	9.065.738,32	8.634.058,87	3,38
Paesi Bassi			14.419.437,21	14.330.203,22	5,61
AEGON NV 1.425% PERP	NLG	4.000.000	1.390.975,37	1.467.931,20	0,57
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 7.25% 13- 02-33	USD	500.000	378.711,68	337.977,59	0,13
ENEL FINANCE INTL NV 5.75% 14-09-40	GBP	2.000.000	2.298.312,35	2.290.660,75	0,90
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	2.000.000	1.499.324,29	1.424.151,30	0,56
KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 0.75% PERP	CHF	2.500.000	758.628,95	770.910,26	0,30
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 01-10- 29	GBP	2.000.000	2.491.293,74	2.294.548,21	0,90
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01- 34	GBP	2.400.000	2.801.365,84	2.775.633,91	1,09
TENNET HOLDING BV 4.75% 28-10-42	EUR	500.000	550.500,00	542.745,00	0,21
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	1.500.000	1.275.425,00	1.422.450,00	0,56
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	1.000.000	974.899,99	1.003.195,00	0,39
Polonia			1.828.182,82	1.584.367,68	0,62
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 04-04- 53	USD	2.000.000	1.828.182,82	1.584.367,68	0,62
Romania			20.009.505,62	17.331.882,50	6,78
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14- 04-41	EUR	14.500.000	9.243.667,42	9.048.290,00	3,54
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	12.500.000	9.667.874,61	7.536.062,50	2,95
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	1.000.000	1.097.963,59	747.530,00	0,29
Spagna			1.097.786,69	1.208.169,92	0,47
SPAIN IL BOND 0.7% 30-11-33	EUR	1.000.000	1.097.786,69	1.208.169,92	0,47
Svizzera			2.876.369,95	2.741.784,74	1,07
JULIUS BAER GRUPPE AG 7.5% PERP	USD	400.000	386.809,79	340.135,46	0,13
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	600.000	506.817,31	507.795,72	0,20
VONTOBEL HOLDINGS AG ZURICH 9.48% PERP	USD	2.000.000	1.982.742,85	1.893.853,56	0,74

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Turchia			2.089.655,92	2.023.156,71	0,79
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	1.500.000	1.169.965,60	1.148.918,09	0,45
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15- 05-34	USD	1.000.000	919.690,32	874.238,62	0,34
Regno Unito			28.572.291,47	28.392.212,73	11,11
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	2.000.000	1.955.269,59	1.974.515,53	0,77
BARCLAYS 6.369% 31-01-31 EMTN	GBP	1.600.000	1.797.274,83	1.960.943,26	0,77
BAT INTL FINANCE 2.25% 09-09-52	GBP	2.000.000	1.028.618,06	1.096.089,19	0,43
BAT INTL FINANCE 4.0% 23-11-55	GBP	2.000.000	1.369.311,27	1.524.795,70	0,60
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	2.600.000	2.680.892,13	2.983.899,14	1,17
BRITISH TEL 3.625% 21-11-47	GBP	1.000.000	890.013,37	801.138,22	0,31
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVEL. 30.0% 25-08-25	TRY	17.000.000	441.090,44	355.149,90	0,14
LEGAL AND GENERAL GROUP 3.75% 26-11-49	GBP	1.000.000	886.028,06	1.100.093,39	0,43
MG 6.25% 20-10-68	GBP	3.000.000	3.253.216,53	3.196.176,75	1,25
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 10.25% PERP	GBP	8.000	1.249.481,85	1.214.606,59	0,48
RL FINANCE BONDS FL.R 4.875 19-49 07/10A	GBP	200.000	168.645,81	190.261,50	0,07
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	11.000.000	5.759.001,69	5.616.600,52	2,20
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-68	GBP	3.800.000	4.022.018,50	3.379.106,96	1,32
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.25% 22-11-54	GBP	2.000.000	2.147.410,25	1.982.823,94	0,78
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	800.000	924.019,09	1.016.012,14	0,40
Stati Uniti d'America			27.938.190,53	26.042.180,89	10,19
BAYER US FINANCE II LLC 3.6% 15-07-42	USD	2.000.000	1.328.510,92	1.177.876,22	0,46
CIMAREX ENERGY 4.375% 15-03-29	USD	2.200.000	1.870.542,70	1.764.469,91	0,69
INTEL 3.2% 12-08-61	USD	3.000.000	1.650.141,90	1.459.479,49	0,57
PEPSI FLR PERP	CHF	1.005.000	431.312,52	457.673,78	0,18
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-51	USD	23.500.000	14.471.373,02	13.492.383,53	5,28
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	1.000.000	911.247,54	876.605,71	0,34
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	7.800.000	6.229.278,21	5.700.086,31	2,23
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	600.000	365.418,84	417.342,08	0,16
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	1.000.000	680.364,88	696.263,86	0,27
Venezuela			875.196,92	863.236,36	0,34
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	1.000.000	875.196,92	863.236,36	0,34
Obbligazioni a tasso variabile			20.094.752,44	19.220.820,13	7,52
Danimarca			630.800,00	694.440,00	0,27
SYDBANK EUR10+0.2% PERP	EUR	800.000	630.800,00	694.440,00	0,27
Francia			2.502.437,05	2.561.180,79	1,00
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	200.000	155.437,05	153.179,71	0,06
CNP ASSURANCES AUTRE R+0.0% PERP	EUR	500.000	428.000,00	480.506,08	0,19
CNP ASSURANCES EUAR10+0.3% PERP	EUR	1.000.000	956.000,00	950.000,00	0,37
CNP ASSURANCES EUR10+3.0% PERP	EUR	1.000.000	963.000,00	977.495,00	0,38
Paesi Bassi			6.125.750,82	5.311.649,70	2,08
AEGON USI10R+0.38694% PERP	USD	8.000.000	6.125.750,82	5.311.649,70	2,08
Regno Unito			2.117.719,85	2.032.842,79	0,80
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	1.500.000	1.246.418,34	1.219.915,24	0,48

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	1.000.000	871.301,51	812.927,55	0,32
Stati Uniti d'America			8.718.044,72	8.620.706,85	3,37
BAC CAPITAL TRUST XIII TSFR3R+0.66161% PERP	USD	1.000.000	749.184,17	664.339,56	0,26
DEUTSCHE POSTBANK FDG TRUST I EUR10+0.025% PERP	EUR	2.000.000	1.824.000,00	1.817.500,00	0,71
DEUTSCHE POSTBK FUND III EUR10+0.125% PERP	EUR	2.700.000	2.318.566,84	2.457.958,50	0,96
EVEREST REINSURANCE TSFR3R+2.64661% 15- 05-37	USD	283.000	226.845,64	237.421,30	0,09
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.55% 21-12-65	USD	1.000.000	746.882,21	717.075,60	0,28
USB REALTY TSFR3R +1.40861% PERP	USD	4.000.000	2.852.565,86	2.726.411,89	1,07
Obbligazioni convertibili			4.288.470,69	4.494.798,34	1,76
Belgio			1.927.625,00	2.092.972,50	0,82
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	2.250.000	1.927.625,00	2.092.972,50	0,82
Francia			832.845,69	865.264,84	0,34
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	21.000	832.845,69	865.264,84	0,34
Italia			958.600,00	960.525,00	0,38
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	1.000.000	958.600,00	960.525,00	0,38
Lussemburgo			569.400,00	576.036,00	0,23
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	600.000	569.400,00	576.036,00	0,23
Altri valori mobiliari			1.978.568,33	1.867.021,43	0,73
Obbligazioni			1.978.568,33	1.867.021,43	0,73
Italia			1.978.568,33	1.867.021,43	0,73
INTESA SANPAOLO SPA 4,375 18-48 12/01S	USD	2.970.000	1.978.568,33	1.867.021,43	0,73
Totale portafoglio titoli			215.297.624,83	208.615.110,48	81,62
Depositi /(debiti) bancari				43.168.311,15	16,89
Altre attività nette/(passività nette)				3.818.835,60	1,49
Totale				255.602.257,23	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/25

Paese	% del patr. netto
Italia	18,16
Stati Uniti d'America	13,56
Regno Unito	11,90
Paesi Bassi	7,69
Romania	6,78
Messico	5,37
Francia	4,32
Lussemburgo	2,25
Grecia	1,83
Colombia	1,10
Svizzera	1,07
Costa d'Avorio	0,96
Belgio	0,82
Turchia	0,79
Irlanda	0,74
Polonia	0,62
Germania	0,59
Kazakistan	0,58
Argentina	0,54
Danimarca	0,54
Spagna	0,47
Canada	0,42
Venezuela	0,34
Israele	0,18
Totale	81,62
Altre attività/(passività) e attività liquide	18,38
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/25

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	33,28
Holding e società finanziarie	18,01
Banche e altri istituti finanziari	16,44
Assicurazioni	3,65
Organismi sovranazionali	3,27
Petrolio	2,67
Istituzioni non classificabili/non classificate	1,20
Tabacco e alcolici	0,83
Servizi diversi	0,71
Elettronica e semiconduttori	0,57
Metalli non ferrosi	0,42
Società immobiliari	0,26
Elettrotecnica ed elettronica	0,18
Prodotti chimici	0,13
Totale	81,62
Altre attività/(passività) e attività liquide	18,38
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Stato Patrimoniale al 30/06/2025

	Nota	Valori in EUR
Attività		46.691.123,69
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	43.676.615,45
<i>Prezzo di acquisto</i>		45.677.805,29
Depositi bancari e disponibilità liquide		2.584.205,62
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		31.977,24
Interessi attivi netti		398.325,38
Passività		858.990,80
Finanziamenti bancari		232,49
Debiti per acquisto investimenti		593.421,31
Debiti su riscatti		40.984,32
Oneri da versare		224.352,68
Patrimonio netto		45.832.132,89

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 30/06/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		707.304,41
Interessi netti su titoli obbligazionari		696.880,86
Interessi bancari su conti correnti		10.209,33
Altri proventi		214,22
Oneri		414.895,84
Commissioni di gestione	5	183.615,91
Commissioni di performance	6	113.073,72
Commissioni di depositario	7	35.449,28
Emolumenti professionali		5.112,48
Spese legali		5.097,71
Commissioni di negoziazione	2.6	1.260,73
Emolumento amministratori		9.737,05
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	7.386,62
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		5.403,52
Altri oneri		48.758,82
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		292.408,57
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	117.083,76
- contratti a termine in divisa		1.419.415,63
- operazioni di cambio	2.3	-51.171,01
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		1.777.736,95
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-2.249.598,06
- contratti a termine in divisa		317.009,21
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-154.851,90
Sottoscrizioni di azioni		2.882.501,27
Riscatti di azioni		-8.807.599,98
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-6.079.950,61
Patrimonio netto all'inizio del periodo		51.912.083,50
Patrimonio netto alla fine del periodo		45.832.132,89

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Dati statistici

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	45.832.132,89	51.912.083,50	51.667.396,63
Classe EUR				
Numero di azioni		70.504,9243	70.277,7562	67.193,8987
NAV per azione	EUR	104,22	102,24	99,77
Classe EUR - I				
Numero di azioni		112.144,0000	125.517,0000	121.313,0000
NAV per azione	EUR	106,80	104,54	101,47
Classe USD				
Numero di azioni		55.402,9900	61.257,1032	62.808,8122
NAV per azione	USD	112,49	109,42	105,31
Classe USD - I				
Numero di azioni		35.320,0000	33.974,0000	34.984,0000
NAV per azione	USD	115,03	111,64	107,24
Classe CHF				
Numero di azioni		112.484,7694	123.003,4954	150.529,9313
NAV per azione	CHF	97,98	96,93	96,93
Classe CHF - I				
Numero di azioni		55.226,0000	83.768,0000	71.423,0000
NAV per azione	CHF	100,50	99,15	98,62

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/25
Classe EUR	70.277,7562	3.820,0000	3.592,8319	70.504,9243
Classe EUR - I	125.517,0000	11.929,0000	25.302,0000	112.144,0000
Classe USD	61.257,1032	0,0000	5.854,1132	55.402,9900
Classe USD - I	33.974,0000	5.130,0000	3.784,0000	35.320,0000
Classe CHF	123.003,4954	2.248,0000	12.766,7260	112.484,7694
Classe CHF - I	83.768,0000	4.547,0000	33.089,0000	55.226,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			45.677.805,29	43.676.615,45	95,30
Obbligazioni			41.493.159,55	39.485.501,22	86,15
Australia			365.334,31	366.529,74	0,80
APA INFRASTRUCTURE 1.25% 15-03-33	EUR	250.000	192.000,00	208.778,75	0,46
NEWCREST FINANCE PTY 3.25% 13-05-30	USD	200.000	173.334,31	157.750,99	0,34
Barbados			163.507,76	152.552,25	0,33
CARIBBEAN DEVELOPMENT BK 4.375% 09-11-27	USD	180.000	163.507,76	152.552,25	0,33
Belgio			99.091,00	102.829,50	0,22
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	100.000	99.091,00	102.829,50	0,22
Bulgaria			424.040,00	439.776,50	0,96
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 23-09-29	EUR	100.000	98.690,00	106.235,00	0,23
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 13-05-36	EUR	300.000	325.350,00	333.541,50	0,73
Canada			201.525,65	178.769,86	0,39
TORONTO DOMINION BANK 8.125% 31-10-82	USD	200.000	201.525,65	178.769,86	0,39
Isole Cayman			155.440,77	154.105,13	0,34
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE ZCP 01-11-29	USD	206.440	155.440,77	154.105,13	0,34
Cina			1.076.557,72	971.488,70	2,12
ALIBABA GROUP 2.125% 09-02-31	USD	400.000	321.427,37	301.370,71	0,66
ALIBABA GROUP 3.4% 06-12-27	USD	400.000	395.551,81	334.351,07	0,73
TENCENT 1.81% 26-01-26 EMTN	USD	400.000	359.578,54	335.766,92	0,73
Colombia			486.523,14	418.423,14	0,91
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.25% 22-04-32	USD	300.000	246.090,22	202.771,23	0,44
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	300.000	240.432,92	215.651,91	0,47
Danimarca			190.034,12	170.585,94	0,37
AP MOELLER MAERSK AS 4.5% 20-06-29	USD	200.000	190.034,12	170.585,94	0,37
Francia			2.829.474,20	2.818.506,19	6,15
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	300.000	306.150,00	318.456,00	0,69
AXA 6,379% PERP	USD	200.000	242.849,13	187.592,11	0,41
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.975% 11-08-46	EUR	300.000	184.680,00	180.108,00	0,39
EDF 0.65% 13-10-28 EMTN	CHF	200.000	187.377,98	214.336,17	0,47
EDF 3.375% PERP	EUR	200.000	197.920,00	189.732,00	0,41
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	200.000	202.300,00	207.610,00	0,45
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	300.000	196.710,00	192.342,00	0,42
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	400.000	382.641,11	371.834,87	0,81
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	300.000	294.240,00	299.464,50	0,65
SG 2.889% 09-06-32	USD	300.000	215.265,70	225.065,81	0,49
SG 7.132% 19-01-55	USD	200.000	183.270,28	172.676,23	0,38
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	300.000	236.070,00	259.288,50	0,57
Germania			492.199,00	496.622,50	1,08
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31-05-32	EUR	200.000	192.760,00	205.259,00	0,45
PROCREDIT HOLDING AG COKGAA 3.623% 05-05-28	EUR	200.000	200.000,00	199.480,00	0,44
VOLKSWAGEN LEASING 0.5% 12-01-29	EUR	100.000	99.439,00	91.883,50	0,20

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Grecia			376.935,85	416.766,74	0,91
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	400.000	376.935,85	416.766,74	0,91
Hong Kong			169.069,73	152.108,02	0,33
CHINA PING AN INSURANCE 2.85% 12-08-31	USD	200.000	169.069,73	152.108,02	0,33
Ungheria			548.620,00	542.506,75	1,18
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 22- 10-25	EUR	250.000	263.350,00	249.141,25	0,54
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22- 03-40	EUR	300.000	285.270,00	293.365,50	0,64
Indonesia			181.470,06	166.130,25	0,36
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.85% 15- 10-30	USD	200.000	181.470,06	166.130,25	0,36
Irlanda			216.141,17	213.234,23	0,47
AMAZON CONSERVATION DAC 6.034% 16-01-42	USD	250.000	216.141,17	213.234,23	0,47
Italia			4.982.248,52	4.868.863,92	10,62
AMCO COMPANY 2.25% 17-07-27	EUR	100.000	100.070,00	99.862,00	0,22
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	300.000	303.570,00	287.829,00	0,63
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	100.000	99.755,00	95.779,00	0,21
INTE 7.778% 20-06-54	USD	500.000	465.224,47	477.286,28	1,04
INTE 8.248% 21-11-33 EMTN	USD	300.000	298.372,26	296.024,62	0,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15- 05-33	EUR	500.000	493.149,80	536.061,28	1,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-03-37	EUR	500.000	497.045,00	375.760,00	0,82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.3% 14- 07-30	EUR	500.000	509.890,00	469.365,10	1,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 28- 06-30	EUR	400.000	388.648,51	402.977,85	0,88
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.7% 01- 09-51	EUR	100.000	98.686,00	62.213,00	0,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 15- 05-36	EUR	1.000.000	995.366,62	1.032.928,03	2,25
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04-06-32	EUR	400.000	400.400,00	402.066,33	0,88
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4% 15- 05-39	EUR	300.000	332.070,86	330.711,43	0,72
Costa d'Avorio			634.030,38	572.543,77	1,25
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	700.000	634.030,38	572.543,77	1,25
Giappone			182.103,61	180.376,54	0,39
NOMURA 6.087% 12-07-33	USD	200.000	182.103,61	180.376,54	0,39
Kazakistan			172.367,13	171.499,76	0,37
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.375% 24-04-30	USD	200.000	172.367,13	171.499,76	0,37
Lussemburgo			690.626,41	674.216,41	1,47
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13- 01-32	USD	230.661	201.129,96	197.100,61	0,43
BANCONAL COVID RELIEF FACILITY SARL 1.0% 13-08-27	USD	227.273	190.129,45	185.946,30	0,41
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	300.000	299.367,00	291.169,50	0,64
Messico			807.176,46	831.545,84	1,81
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29- 09-36	USD	265.600	226.106,84	205.258,78	0,45
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	350.000	276.564,00	334.542,25	0,73

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28-01-60	USD	100.000	62.843,64	61.305,11	0,13
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	77.000	49.560,48	51.637,59	0,11
PETROLEOS MEXICANOS 9.5% 15-09-27	USD	200.000	192.101,50	178.802,11	0,39
Paesi Bassi			2.342.750,75	2.150.765,82	4,69
AIRBUS SE 3.15% 10-04-27	USD	300.000	270.847,44	251.701,24	0,55
COCA COLA HBC FINANCE BV 2.75% 23-09-25	EUR	100.000	99.448,00	100.040,50	0,22
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 06-04-28	USD	200.000	177.642,43	166.181,37	0,36
IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	200.000	200.000,00	184.270,00	0,40
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	100.000	100.000,00	95.079,00	0,21
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	300.000	243.082,48	213.622,69	0,47
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01-34	GBP	200.000	223.296,33	231.302,82	0,50
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	250.000	254.375,00	239.257,50	0,52
PROSUS NV 4.193% 19-01-32	USD	200.000	176.359,07	159.457,70	0,35
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	200.000	200.000,00	187.613,00	0,41
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.5% 21-01-41	EUR	200.000	197.700,00	130.208,00	0,28
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	200.000	200.000,00	192.032,00	0,42
Perù			448.803,00	375.158,25	0,82
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 11-03-33	EUR	450.000	448.803,00	375.158,25	0,82
Polonia			200.580,00	196.382,00	0,43
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 25-05-32	EUR	200.000	200.580,00	196.382,00	0,43
Portogallo			442.452,00	441.426,50	0,96
NOVO BANCO SA 0.00 14-51 27/02U	EUR	1.000.000	342.850,00	360.275,00	0,79
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	100.000	99.602,00	81.151,50	0,18
Romania			1.391.430,00	1.077.637,50	2,35
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	300.000	254.216,00	187.224,00	0,41
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14-04-41	EUR	300.000	199.200,00	187.206,00	0,41
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	500.000	407.020,00	311.800,00	0,68
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 11-03-39	EUR	500.000	530.994,00	391.407,50	0,85
Corea del Sud			1.335.447,06	1.252.305,23	2,73
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 18-09-33	USD	300.000	278.324,55	263.459,98	0,57
KOREA EL PO 3.57% 30-07-29	USD	1.000.000	860.897,15	821.591,34	1,79
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	USD	200.000	196.225,36	167.253,91	0,36
Spagna			1.778.154,41	1.724.604,09	3,76
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.1% 30-04-31	EUR	400.000	340.080,00	345.896,00	0,75
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	1.000.000	1.010.481,00	926.645,00	2,02
SPAIN IL BOND 2.05% 30-11-39	EUR	400.000	427.593,41	452.063,09	0,99
Svezia			295.980,00	291.753,00	0,64
SWEDISH MATCH AB 0.875% 26-02-27	EUR	300.000	295.980,00	291.753,00	0,64
Svizzera			1.133.530,18	1.164.893,38	2,54
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	400.000	292.172,84	328.979,00	0,72
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.875% PERP	USD	200.000	187.485,35	169.709,08	0,37
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	250.000	230.425,00	246.528,75	0,54
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	250.000	223.766,99	211.581,55	0,46
ZUERCHER KANTONALBANK 4.156% 08-06-29	EUR	200.000	199.680,00	208.095,00	0,45

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Turchia			367.030,41	349.695,45	0,76
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15-05-34	USD	400.000	367.030,41	349.695,45	0,76
Emirati Arabi Uniti			195.982,84	131.985,35	0,29
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 16-04-50	USD	200.000	195.982,84	131.985,35	0,29
Regno Unito			4.276.217,08	4.182.515,11	9,13
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	100.000	99.953,00	106.101,50	0,23
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	300.000	289.359,23	296.177,33	0,65
BAT INTL FINANCE 6.0% 24-11-34	GBP	250.000	256.284,18	298.882,21	0,65
BP CAP MK 1.827% 08-09-25 EMTN	GBP	200.000	226.969,11	232.311,46	0,51
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	300.000	310.151,69	344.296,06	0,75
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	200.000	236.656,10	245.150,60	0,53
DIAGO CAP PLC EMETTEUR D C 2.0% 29-04-30	USD	200.000	184.638,11	153.244,45	0,33
MG 6.34% 19-12-63 EMTN	GBP	200.000	234.030,70	221.001,63	0,48
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.75% PERP	GBP	200.000	225.121,26	230.633,90	0,50
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	250.000	232.894,61	213.090,47	0,46
UNITED KINGDOM 0,125 21-51 22/03S	GBP	300.000	275.490,29	286.549,00	0,63
UNITED KINGDOM GILT 0.625% 22-10-50	GBP	1.000.000	450.494,46	429.196,83	0,94
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	400.000	207.490,15	204.240,01	0,45
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-68	GBP	250.000	286.138,61	222.309,67	0,49
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.25% 22-11-54	GBP	500.000	553.695,58	495.705,99	1,08
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	200.000	206.850,00	203.624,00	0,44
Stati Uniti d'America			11.580.626,44	10.827.426,95	23,62
ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	300.000	291.570,00	294.909,00	0,64
APACHE 7.375% 15-08-47	USD	200.000	203.687,73	172.381,35	0,38
APPLE 2.2% 11-09-29	USD	300.000	287.901,10	237.321,64	0,52
APPLE 2.55% 20-08-60	USD	200.000	168.913,91	98.574,78	0,22
BAYER US FINANCE II LLC 5.5% 30-07-35	USD	300.000	268.454,28	254.250,54	0,55
CELGENE 3.9% 20-02-28	USD	300.000	265.447,87	253.543,12	0,55
CHEVRON 2.978% 11-05-40	USD	200.000	141.857,42	130.582,27	0,28
CIMAREX ENERGY 4.375% 15-03-29	USD	250.000	211.853,46	200.507,94	0,44
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	200.000	195.090,00	195.142,00	0,43
CITIGROUP 1.36% 27-03-35 EMTN	EUR	400.000	311.320,00	314.054,00	0,69
DELTA AIR LINES 7.375% 15-01-26	USD	200.000	177.474,69	172.478,59	0,38
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5% 15-03-27	EUR	200.000	193.660,00	193.475,00	0,42
FEDEX 0.45% 04-05-29	EUR	300.000	265.890,00	270.126,00	0,59
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.3% 11-02-28	EUR	200.000	186.640,00	189.298,00	0,41
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	400.000	224.141,54	203.286,62	0,44
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	100.000	100.000,00	101.938,00	0,22
LUCENT TECHNOLOGIES 6.45% 99-29	USD	200.000	175.447,55	167.612,72	0,37
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.7% 15-09-28	USD	250.000	212.111,33	209.712,58	0,46
META PLATFORMS 4.45% 15-08-52	USD	200.000	148.337,23	144.166,63	0,31
MICROSOFT 1.35% 15-09-30	USD	300.000	230.933,51	223.948,98	0,49
MICROSOFT 3.5% 12-02-35	USD	250.000	233.536,96	199.012,86	0,43
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-30	USD	600.000	575.840,16	601.152,61	1,31
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29	USD	200.000	192.202,99	205.099,70	0,45
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.375% 15-07-25	USD	900.000	903.670,92	1.036.570,57	2,26
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	200.000	243.029,02	188.227,41	0,41
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	500.000	457.500,70	438.302,85	0,96

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	300.000	263.511,92	262.127,68	0,57
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	1.200.000	966.334,35	876.936,36	1,91
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-05-30	USD	1.000.000	857.900,49	732.864,88	1,60
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	800.000	671.864,61	581.127,28	1,27
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 15-05-50	USD	450.000	318.246,47	184.668,77	0,40
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-11-31	USD	500.000	387.600,93	364.485,72	0,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-32	USD	500.000	423.556,65	374.202,69	0,82
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-08-32	USD	250.000	224.263,76	196.452,25	0,43
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.75% 15-11-43	USD	500.000	410.962,06	372.605,37	0,81
WELLS FARGO 6.491% 23-10-34	USD	200.000	189.872,83	186.280,19	0,41
Venezuela			259.658,39	258.970,91	0,57
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	300.000	259.658,39	258.970,91	0,57
Obbligazioni a tasso variabile			3.289.675,74	3.259.323,73	7,11
Francia			651.324,17	706.702,38	1,54
AXA AUTRE R+0.0% PERP EMTN	EUR	272.000	234.192,00	266.447,12	0,58
AXA AUTRE R+4.0% PERP EMTN	EUR	210.000	203.637,00	209.608,35	0,46
CNP ASSURANCES AUTRE R+0.0% PERP	EUR	200.000	171.200,00	192.202,44	0,42
SG AUTRE V+0.0% 29-04-33	USD	60.000	42.295,17	38.444,47	0,08
Germania			225.759,04	202.911,36	0,44
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E AUTRE R+0.66661% 21-03-31	USD	250.000	225.759,04	202.911,36	0,44
Paesi Bassi			594.694,51	564.362,78	1,23
AEGON USI10R+0.38694% PERP	USD	850.000	594.694,51	564.362,78	1,23
Regno Unito			644.251,51	643.934,21	1,40
BK SCOTLAND AUTRE R+0.0% 07-02-35	EUR	338.000	301.631,20	318.623,48	0,70
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	400.000	342.620,31	325.310,73	0,71
Stati Uniti d'America			1.173.646,51	1.141.413,00	2,49
BK AMERICA AUTRE R 19-11-30	USD	500.000	350.640,02	345.982,88	0,75
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 29-01-34	USD	203.000	127.422,76	133.968,58	0,29
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN AUTRE V 28-08-34	USD	450.000	293.342,22	281.752,93	0,61
JEFFERIES FINANCIAL GROUP AUTRE R 28-04- 33	USD	150.000	118.892,78	107.067,42	0,23
USB REALTY TSFR3R +1.40861% PERP	USD	400.000	283.348,73	272.641,19	0,59
Obbligazioni convertibili			894.970,00	931.790,50	2,03
Belgio			424.250,00	465.105,00	1,01
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	500.000	424.250,00	465.105,00	1,01
Italia			283.020,00	288.157,50	0,63
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	300.000	283.020,00	288.157,50	0,63
Spagna			187.700,00	178.528,00	0,39
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	200.000	187.700,00	178.528,00	0,39
Totale portafoglio titoli			45.677.805,29	43.676.615,45	95,30

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/25

Depositi /(debiti) bancari	2.583.973,13	5,64
Altre attività nette/(passività nette)	-428.455,69	-0,93
Totale	45.832.132,89	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/25

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	26,12
Italia	11,25
Regno Unito	10,53
Francia	7,69
Paesi Bassi	5,92
Spagna	4,15
Corea del Sud	2,73
Svizzera	2,54
Romania	2,35
Cina	2,12
Messico	1,82
Germania	1,53
Lussemburgo	1,47
Costa d'Avorio	1,25
Belgio	1,24
Ungheria	1,18
Bulgaria	0,96
Portogallo	0,96
Grecia	0,91
Colombia	0,91
Perù	0,82
Australia	0,80
Turchia	0,76
Svezia	0,64
Venezuela	0,57
Irlanda	0,47
Polonia	0,43
Giappone	0,39
Canada	0,39
Kazakistan	0,38
Danimarca	0,37
Indonesia	0,36
Isole Cayman	0,34
Hong Kong	0,33
Barbados	0,33
Emirati Arabi Uniti	0,29
Totale	95,30
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,70
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/25

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	38,83
Banche e altri istituti finanziari	24,73
Holding e società finanziarie	16,50
Organismi sovranazionali	3,67
Assicurazioni	1,98
Tabacco e alcolici	1,89
Servizi di pubblica utilità	1,79
Petrolio	1,23
Telecomunicazioni	0,76
Trasporti	0,75
Biotechologia	0,55
Industria aeronautica ed astronautica	0,55
Servizi diversi	0,47
Elettronica e semiconduttori	0,44
Istituzioni non classificabili/non classificate	0,43
Forniture e informatica per ufficio	0,41
Servizi e infrastrutture Internet	0,32
Totale	95,30
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,70
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Stato Patrimoniale al 30/06/2025

	Nota	Valori in EUR
Attività		247.559.217,27
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	215.756.470,47
<i>Prezzo di acquisto</i>		219.608.786,91
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		774.807,13
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		264.054,85
Depositi bancari e disponibilità liquide		23.568.430,21
Garanzie attive	11	134.401,53
Crediti per cessione investimenti		1.852.063,11
Crediti per sottoscrizioni		1.285.469,96
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		666.625,30
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		1.205.550,26
Interessi attivi netti		2.315.399,30
Passività		7.739.513,22
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		711,33
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		95.955,48
Finanziamenti bancari		1.509.384,06
Debiti per acquisto investimenti		3.503.957,68
Debiti su riscatti		155.217,06
Oneri da versare		2.570.243,09
Patrimonio netto		239.819.704,05

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 30/06/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		4.065.145,37
Interessi netti su titoli obbligazionari		3.856.875,15
Interessi bancari su conti correnti		207.618,91
Altri proventi		651,31
Oneri		3.935.000,56
Commissioni di gestione	5	1.368.864,72
Commissioni di performance	6	1.776.585,25
Commissioni di depositario	7	173.934,57
Emolumenti professionali		4.982,71
Spese legali		25.759,90
Commissioni di negoziazione	2.6	50.524,07
Emolumento amministratori		42.544,50
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	41.930,67
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		86.443,02
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		115.110,33
Altri oneri		248.320,82
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		130.144,81
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	1.749.496,29
- opzioni		264.630,93
- contratti a termine in divisa		6.775.843,74
- <i>future</i> finanziari		5.166.696,24
- contratti <i>swap</i>		124.212,77
- operazioni di cambio	2.3	-125.007,46
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		14.086.017,32
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-9.598.998,32
- opzioni		713.557,65
- contratti a termine in divisa		1.785.885,81
- <i>future</i> finanziari		1.615.717,08
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		8.602.179,54
Sottoscrizioni di azioni		29.907.168,47
Riscatti di azioni		-14.040.954,46
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		24.468.393,55
Patrimonio netto all'inizio del periodo		215.351.310,50
Patrimonio netto alla fine del periodo		239.819.704,05

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Dati statistici

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	239.819.704,05	215.351.310,50	176.062.704,87
Classe USD				
Numero di azioni		73.918,7062	66.786,4662	54.580,0007
NAV per azione	USD	187,50	177,50	169,73
Classe USD - I				
Numero di azioni		40.631,0000	39.857,0000	28.025,0000
NAV per azione	USD	148,36	139,98	132,96
Classe EUR				
Numero di azioni		647.922,7452	630.575,4363	588.806,0974
NAV per azione	EUR	160,51	153,31	148,50
Classe EUR - I				
Numero di azioni		343.590,1914	302.691,0924	246.238,4389
NAV per azione	EUR	131,09	124,80	120,07
Classe EUR - L				
Numero di azioni		45.204,0000	42.784,0000	39.293,0000
NAV per azione	EUR	134,65	128,37	123,86
Classe CHF				
Numero di azioni		235.099,5851	204.183,5530	167.184,2984
NAV per azione	CHF	140,11	135,20	133,88
Classe CHF - I				
Numero di azioni		245.363,0922	231.597,0922	145.825,7827
NAV per azione	CHF	123,74	118,99	117,05

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/25
Classe USD	66.786,4662	8.253,0000	1.120,7600	73.918,7062
Classe USD - I	39.857,0000	6.609,0000	5.835,0000	40.631,0000
Classe EUR	630.575,4363	61.829,7210	44.482,4121	647.922,7452
Classe EUR - I	302.691,0924	57.215,0930	16.315,9940	343.590,1914
Classe EUR - L	42.784,0000	2.420,0000	0,0000	45.204,0000
Classe CHF	204.183,5530	37.707,0330	6.791,0009	235.099,5851
Classe CHF - I	231.597,0922	37.744,0000	23.978,0000	245.363,0922

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			218.978.742,86	215.127.843,73	89,70
Obbligazioni			182.337.753,39	178.498.166,08	74,43
Argentina			1.300.992,00	1.379.347,20	0,58
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.125% 09-07-30	EUR	1.760.000	1.300.992,00	1.379.347,20	0,58
Australia			693.376,94	631.003,96	0,26
NEWCREST FINANCE PTY 3.25% 13-05-30	USD	800.000	693.376,94	631.003,96	0,26
Brasile			1.364.354,61	1.198.858,46	0,50
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-01-50	USD	2.000.000	1.364.354,61	1.198.858,46	0,50
Bulgaria			5.714.873,75	5.829.693,50	2,43
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 0.375% 23-09-30	EUR	500.000	397.773,75	442.647,50	0,18
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.25% 05-09-44	EUR	4.000.000	4.025.500,00	4.052.880,00	1,69
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 13-05-36	EUR	1.200.000	1.291.600,00	1.334.166,00	0,56
Canada			1.492.586,50	1.257.316,52	0,52
KINROSS GOLD 6.875% 01-09-41	USD	1.400.000	1.492.586,50	1.257.316,52	0,52
Isole Cayman			1.521.863,57	1.485.639,49	0,62
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.0% 05-06-34	USD	1.109.896	762.521,45	756.414,02	0,32
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE ZCP 01-11-29	USD	976.875	759.342,12	729.225,47	0,30
Cile			1.769.827,66	1.610.579,26	0,67
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	1.000.000	984.644,91	880.052,82	0,37
CHILE ELECTRICITY PEC ZCP 25-01-28	USD	974.168	785.182,75	730.526,44	0,30
Colombia			3.733.897,42	3.161.831,74	1,32
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 15-04-31	USD	1.000.000	810.386,12	701.265,07	0,29
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	2.800.000	2.011.745,13	1.576.370,07	0,66
PA AUTOPISTA RIO MAGDALENA 6.05% 15-06-36	COP	4.996.794.129	911.766,17	884.196,60	0,37
Francia			9.705.122,68	9.446.377,53	3,94
BPCE 6.125% 24-05-29 EMTN	GBP	700.000	795.585,46	845.609,96	0,35
EDF 3.375% PERP	EUR	1.800.000	1.690.360,00	1.707.588,00	0,71
EDF 5.5% 17-10-41 EMTN	GBP	1.500.000	1.576.598,66	1.579.833,06	0,66
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.010.900,00	1.038.050,00	0,43
ENGIE 5.95% 16-03-11 EMTN	EUR	500.000	1.026.500,00	622.240,00	0,26
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	3.000.000	2.841.509,81	2.788.761,51	1,16
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	1.000.000	763.668,75	864.295,00	0,36
Germania			2.496.536,96	2.502.981,38	1,04
ALLIANZ SE 5.6% 03-09-54	USD	2.000.000	1.708.926,96	1.698.487,88	0,71
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75% 11-02-28	EUR	400.000	395.160,00	409.902,00	0,17
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	100.000	96.248,00	98.000,00	0,04
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.25% 15-02-27	EUR	100.000	95.964,00	97.522,00	0,04
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	100.000	97.734,00	99.178,00	0,04
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1.0% 15-08-25	EUR	100.000	102.504,00	99.891,50	0,04

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Grecia			4.273.791,12	5.011.011,93	2,09
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	2.000.000	1.709.729,52	2.083.833,68	0,87
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.25% 05-10-30	EUR	2.900.000	2.113.100,00	2.443.627,00	1,02
NATL BANK OF GREECE 8.75% 02-06-27	GBP	400.000	450.961,60	483.551,25	0,20
Guernsey			1.698.456,60	1.707.059,65	0,71
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	1.000.000	943.400,00	958.395,00	0,40
PERSHING SQUARE 3.25% 01-10-31	USD	1.000.000	755.056,60	748.664,65	0,31
Ungheria			1.911.500,00	1.955.770,00	0,82
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22- 03-40	EUR	2.000.000	1.911.500,00	1.955.770,00	0,82
Indonesia			2.068.025,00	2.077.310,50	0,87
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.1% 12- 03-33	EUR	800.000	773.200,00	670.144,00	0,28
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.3% 23- 03-34	EUR	1.700.000	1.294.825,00	1.407.166,50	0,59
Irlanda			1.603.821,00	1.560.874,92	0,65
AMAZON CONSERVATION DAC 6.034% 16-01-42	USD	1.000.000	930.281,00	852.936,92	0,36
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	700.000	673.540,00	707.938,00	0,30
Italia			24.052.262,25	24.487.816,31	10,21
AUTOSTRAD PER L'ITALIA 4.8% 09-06-32	EUR	500.000	581.750,00	518.171,14	0,22
ENI 3.375% PERP	EUR	1.000.000	956.975,00	974.730,00	0,41
INTE 7.778% 20-06-54	USD	5.500.000	5.243.183,45	5.250.149,09	2,19
INTE 8.248% 21-11-33 EMTN	USD	1.000.000	985.843,43	986.748,73	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15- 05-33	EUR	2.000.000	2.007.657,08	2.144.245,12	0,89
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 15- 05-36	EUR	6.600.000	6.552.024,75	6.817.325,02	2,84
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04-06-32	EUR	3.600.000	3.603.600,00	3.618.596,97	1,51
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4% 15- 05-39	EUR	1.500.000	1.584.937,73	1.653.557,16	0,69
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 17-10-49	USD	300.000	261.524,33	183.857,82	0,08
SNAM 0.0% 15-08-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.457.498,00	1.495.987,50	0,62
UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	1.000.000	817.268,48	844.447,76	0,35
Costa d'Avorio			3.709.300,02	3.494.414,83	1,46
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	3.000.000	2.666.954,74	2.453.759,00	1,02
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB ZCP 09-02- 32	MXN	40.000.000	1.042.345,28	1.040.655,83	0,43
Lussemburgo			5.994.281,05	6.157.320,59	2,57
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13- 01-32	USD	2.029.814	1.717.172,05	1.734.485,35	0,72
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	600.000	498.720,00	631.182,00	0,26
BANCONAL COVID RELIEF FACILITY SARL 1.0% 13-08-27	USD	2.045.455	1.765.352,50	1.673.516,74	0,70
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	600.000	565.761,50	582.339,00	0,24
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 6.0% 01-05-33	EUR	1.500.000	1.447.275,00	1.535.797,50	0,64
Messico			8.745.005,48	7.945.233,74	3,31
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	65.012.500	3.026.894,98	2.403.918,13	1,00
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29- 09-36	USD	996.000	799.724,82	769.720,44	0,32
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23-01-45	USD	2.800.000	1.836.293,88	1.688.002,72	0,70
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	5.000.000	3.082.091,80	3.083.592,45	1,29

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Paesi Bassi			7.082.303,57	6.979.495,69	2,91
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.5% PERP	EUR	725	881,34	827,40	0,00
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	2.000.000	1.584.390,60	1.424.151,30	0,59
KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 0.75% PERP	CHF	2.500.000	758.966,21	770.910,26	0,32
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.0% 13-01-35	USD	1.000.000	814.691,01	826.655,87	0,34
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01- 34	GBP	1.300.000	1.528.542,41	1.503.468,36	0,63
PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	1.500.000	1.291.332,00	1.367.992,50	0,57
TENNET HOLDING BV 4.75% 28-10-42	EUR	1.000.000	1.103.500,00	1.085.490,00	0,45
Norvegia			998.400,00	1.009.025,00	0,42
DNB BANK A 3.125% 21-09-27	EUR	1.000.000	998.400,00	1.009.025,00	0,42
Polonia			496.255,00	511.982,50	0,21
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.625% 11- 01-34	EUR	500.000	496.255,00	511.982,50	0,21
Portogallo			968.400,00	1.080.825,00	0,45
NOVO BANCO SA 0.00 14-51 27/02U	EUR	3.000.000	968.400,00	1.080.825,00	0,45
Romania			8.518.690,00	7.573.223,50	3,16
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	2.500.000	1.501.930,00	1.560.200,00	0,65
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14- 04-41	EUR	3.000.000	2.046.500,00	1.872.060,00	0,78
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	3.000.000	2.092.550,00	1.870.800,00	0,78
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 11-03-39	EUR	2.900.000	2.877.710,00	2.270.163,50	0,95
Singapore			1.987.050,00	2.064.850,00	0,86
TEMASEK FINANCIAL I 3.5% 15-02-33	EUR	2.000.000	1.987.050,00	2.064.850,00	0,86
Spagna			5.048.524,12	5.319.746,36	2,22
SPAIN IL BOND 0.7% 30-11-33	EUR	3.000.000	3.380.228,72	3.624.509,77	1,51
SPAIN IL BOND 2.05% 30-11-39	EUR	1.500.000	1.668.295,40	1.695.236,59	0,71
Svizzera			5.472.205,76	5.647.843,36	2,36
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	1.200.000	963.242,82	986.937,00	0,41
JULIUS BAER GRUPPE AG 3.625% PERP	USD	1.500.000	1.146.614,54	1.146.413,51	0,48
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	1.500.000	1.300.620,00	1.479.172,50	0,62
VONTOBEL HOLDINGS AG ZURICH 9.48% PERP	USD	1.600.000	1.561.728,40	1.515.082,85	0,63
ZUERCHER KANTONALBANK 4.156% 08-06-29	EUR	500.000	500.000,00	520.237,50	0,22
Turchia			2.215.658,10	2.154.555,52	0,90
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 11-05- 47	USD	2.000.000	1.289.602,59	1.280.316,90	0,53
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 21- 05-30	EUR	-	-	-	0,00
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15- 05-34	USD	1.000.000	926.055,51	874.238,62	0,36
Regno Unito			25.989.941,28	24.928.626,74	10,39
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	1.500.000	1.422.031,10	1.480.886,64	0,62
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	1.400.000	1.434.749,61	1.606.714,92	0,67
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVEL. 10.0% 01-10-25	KZT	500.000.000	915.477,34	806.407,39	0,34
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVEL. ZCP 02-02-32	BRL	20.000.000	1.466.393,94	1.507.094,14	0,63
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVEL. ZCP 12-04-27	TRY	80.000.000	936.848,36	1.005.523,25	0,42
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	2.000.000	1.987.580,00	1.995.390,00	0,83

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
HSBC 6.8% 14-09-31	GBP	400.000	471.787,79	504.795,70	0,21
MG 6.34% 19-12-63 EMTN	GBP	1.400.000	1.547.401,77	1.547.011,44	0,65
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 10.25% PERP	GBP	5.000	777.971,51	759.129,12	0,32
TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	1.000.000	967.787,98	876.364,10	0,37
UBS AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	1.000.000	801.000,00	990.385,00	0,41
UNITED KINGDOM 0,125 21-51 22/03S	GBP	5.500.000	5.352.582,40	5.253.398,35	2,19
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-68	GBP	2.400.000	2.863.550,39	2.134.172,81	0,89
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.25% 22-11-54	GBP	4.500.000	5.044.779,09	4.461.353,88	1,86
Stati Uniti d'America			37.970.152,02	36.600.349,81	15,26
ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	2.000.000	1.984.900,00	1.966.060,00	0,82
APACHE 7.375% 15-08-47	USD	1.200.000	1.181.842,18	1.034.288,10	0,43
BARRICK NA FINANCE LLC 7.5% 15-09-38	USD	1.000.000	1.070.209,77	992.064,57	0,41
BAT CAPITAL 6.25% 15-08-55	USD	2.000.000	1.776.951,37	1.727.707,97	0,72
BAYER US FINANCE II LLC 3.6% 15-07-42	USD	2.000.000	1.288.185,91	1.177.876,22	0,49
BAYER US FINANCE II LLC 4.625% 25-06-38	USD	2.000.000	1.523.695,26	1.508.991,78	0,63
CIMAREX ENERGY 4.375% 15-03-29	USD	1.000.000	849.690,31	802.031,78	0,33
GE CAPITAL FUNDING LLC 4.05% 15-05-27	USD	1.000.000	977.752,22	844.273,12	0,35
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	3.000.000	1.690.600,02	1.524.649,66	0,64
JEFFERIES FINANCIAL GROUP 6.625% 23-10-43	USD	1.000.000	955.861,82	871.227,16	0,36
LEIDOS 5.95% 01-12-40	USD	500.000	491.544,43	428.713,21	0,18
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.7% 15-09-28	USD	2.000.000	1.224.794,94	1.677.700,69	0,70
SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 6.342% 31-05-35	USD	1.400.000	1.244.334,79	1.247.453,25	0,52
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-51	USD	8.000.000	5.012.176,08	4.593.151,83	1,92
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-49	USD	2.000.000	1.573.840,33	1.580.950,31	0,66
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	4.000.000	3.539.659,05	3.495.035,72	1,46
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	8.500.000	6.728.460,80	6.211.632,52	2,59
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	4.000.000	3.643.993,85	3.525.401,65	1,47
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	2.000.000	1.211.658,89	1.391.140,27	0,58
Venezuela			1.740.298,93	1.727.201,09	0,72
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	1.000.000	865.102,01	863.236,36	0,36
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	1.000.000	875.196,92	863.964,73	0,36
Obbligazioni a tasso variabile			29.760.103,36	29.766.725,65	12,41
Danimarca			1.221.300,00	1.302.075,00	0,54
SYDBANK EUR10+0.2% PERP	EUR	1.500.000	1.221.300,00	1.302.075,00	0,54
Finlandia			328.421,61	331.513,89	0,14
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK AUTRE V PERP	CHF	700.000	328.421,61	331.513,89	0,14
Francia			9.490.425,00	9.726.870,00	4,06
AXA AUTRE R+0.0% PERP EMTN	EUR	1.000.000	995.900,00	984.875,00	0,41
AXA AUTRE R+4.0% PERP EMTN	EUR	1.000.000	966.000,00	998.135,00	0,42
AXA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1.000.000	960.300,00	960.465,00	0,40
CNP ASSURANCES EUAR10+0.3% PERP	EUR	3.000.000	2.810.500,00	2.850.000,00	1,19
CNP ASSURANCES EUR10 +3.0% PERP	EUR	3.000.000	2.903.000,00	2.932.485,00	1,22
CREDIT MUTUEL ARKEA EUR10+0.1% PERP	EUR	1.000.000	854.725,00	1.000.910,00	0,42

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Germania			907.327,88	811.645,44	0,34
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E ALTRE R+0.66661% 21-03-31	USD	1.000.000	907.327,88	811.645,44	0,34
Grecia			907.266,48	955.378,27	0,40
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK PRIB3R +0.7% 23-03-26	CZK	24.000.000	907.266,48	955.378,27	0,40
Lussemburgo			732.000,00	838.142,87	0,35
GRAND CITY PROPERTIES EUR20+0.15% 10-07- 33	EUR	1.000.000	732.000,00	838.142,87	0,35
Paesi Bassi			4.885.284,45	4.734.326,06	1,97
AEGON USI10R+0.38694% PERP	USD	5.000.000	3.556.484,45	3.319.781,06	1,38
ATF NETHERLANDS BV AUTRE R+4.375% PERP	EUR	1.000.000	840.800,00	924.545,00	0,39
DE VOLKSBANK NV AUTRE R+0.0% 26-01-35	EUR	500.000	488.000,00	490.000,00	0,20
Regno Unito			3.501.647,07	3.301.779,95	1,38
BK SCOTLAND AUTRE R+0.0% 07-02-35	EUR	483.000	442.911,00	455.311,07	0,19
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	3.500.000	3.058.736,07	2.846.468,88	1,19
Stati Uniti d'America			7.786.430,87	7.764.994,17	3,24
BAC CAPITAL TRUST XIII TSFR3R+0.66161% PERP	USD	1.000.000	745.170,19	664.339,56	0,28
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 29-01-34	USD	1.714.000	1.075.317,94	1.131.143,63	0,47
DEUTSCHE POSTBANK FDG TRUST I EUR10+0.025% PERP	EUR	1.200.000	1.011.910,00	1.090.500,00	0,45
DEUTSCHE POSTBK FUND III EUR10+0.125% PERP	EUR	1.000.000	835.000,00	910.355,00	0,38
ILFC ECAPITAL TRUST II TSFR3R+1.8% 21-12-65	USD	400.000	295.164,46	292.277,31	0,12
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.55% 21-12-65	USD	1.000.000	741.641,34	717.075,60	0,30
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.81161% 21-12- 65	USD	500.000	355.139,34	359.049,28	0,15
JEFFERIES FINANCIAL GROUP AUTRE R 31-08- 37	USD	864.000	537.807,85	555.444,87	0,23
USB REALTY TSFR3R +1.40861% PERP	USD	3.000.000	2.189.279,75	2.044.808,92	0,85
Obbligazioni convertibili			6.880.886,11	6.862.952,00	2,86
Belgio			1.832.833,33	1.860.420,00	0,78
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	2.000.000	1.832.833,33	1.860.420,00	0,78
Italia			3.854.700,00	3.842.100,00	1,60
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	4.000.000	3.854.700,00	3.842.100,00	1,60
Spagna			1.193.352,78	1.160.432,00	0,48
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	1.300.000	1.193.352,78	1.160.432,00	0,48
Altri valori mobiliari			630.044,05	628.626,74	0,26
Obbligazioni			630.044,05	628.626,74	0,26
Italia			630.044,05	628.626,74	0,26
INTESA SANPAOLO SPA 4,375 18-48 12/01S	USD	1.000.000	630.044,05	628.626,74	0,26
Totale portafoglio titoli			219.608.786,91	215.756.470,47	89,97
Depositi /(debiti) bancari				22.059.046,15	9,20
Altre attività nette/(passività nette)				2.004.187,43	0,84
Totale				239.819.704,05	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/25

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	18,50
Italia	12,08
Regno Unito	11,77
Francia	7,99
Paesi Bassi	4,88
Messico	3,31
Romania	3,16
Lussemburgo	2,92
Spagna	2,70
Grecia	2,49
Bulgaria	2,43
Svizzera	2,36
Costa d'Avorio	1,46
Germania	1,38
Colombia	1,32
Turchia	0,90
Indonesia	0,87
Singapore	0,86
Ungheria	0,82
Belgio	0,78
Venezuela	0,72
Guernsey	0,71
Cile	0,67
Irlanda	0,65
Isole Cayman	0,62
Argentina	0,58
Danimarca	0,54
Canada	0,52
Brasile	0,50
Portogallo	0,45
Norvegia	0,42
Australia	0,26
Polonia	0,21
Finlandia	0,14
Totale	89,97
Altre attività/(passività) e attività liquide	10,03
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/25

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	31,19
Banche e altri istituti finanziari	23,35
Holding e società finanziarie	17,90
Organismi sovranazionali	5,99
Assicurazioni	3,80
Tabacco e alcolici	1,60
Istituzioni non classificabili/non classificate	1,35
Petrolio	1,31
Fondi di investimento	0,71
Elettronica e semiconduttori	0,64
Metalli non ferrosi	0,52
Telecomunicazioni	0,48
Servizi diversi	0,45
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	0,37
Edilizia e materiali edili	0,31
Totale	89,97
Altre attività/(passività) e attività liquide	10,03
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Stato Patrimoniale al 30/06/2025

	Nota	Valori in EUR
Attività		22.152.536,88
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	20.764.114,30
<i>Prezzo di acquisto</i>		20.545.117,59
Depositi bancari e disponibilità liquide		1.190.296,76
Crediti per sottoscrizioni		48.850,20
Interessi attivi netti		149.275,62
Passività		552.214,32
Finanziamenti bancari		60.233,05
Debiti per acquisto investimenti		395.539,00
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		55.779,02
Oneri da versare		40.663,25
Patrimonio netto		21.600.322,56

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 30/06/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		214.363,55
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		206.994,20
Interessi bancari su conti correnti		7.369,35
Oneri		110.538,40
Commissioni di gestione	5	50.112,40
Commissioni di depositario	7	16.212,59
Emolumenti professionali		5.515,24
Spese legali		2.061,40
Commissioni di negoziazione	2.6	2.090,55
Emolumento amministratori		3.939,30
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	4.992,17
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		1.825,83
Altri oneri		23.788,92
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		103.825,15
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	30.141,93
- contratti a termine in divisa		-222.587,96
- operazioni di cambio	2.3	-763,56
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-89.384,44
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	105.997,00
- contratti a termine in divisa		-44.322,21
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-27.709,65
Sottoscrizioni di azioni		1.940.012,26
Riscatti di azioni		-2.692.311,22
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-780.008,61
Patrimonio netto all'inizio del periodo		22.380.331,17
Patrimonio netto alla fine del periodo		21.600.322,56

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Dati statistici

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	21.600.322,56	22.380.331,17	27.017.602,57
Classe EUR				
Numero di azioni		101.737,4652	97.074,6581	121.536,6581
NAV per azione	EUR	116,29	114,85	111,35
Classe EUR - I				
Numero di azioni		11.281,1400	12.734,6000	21.552,0030
NAV per azione	EUR	101,87	100,46	97,12
Classe CHF				
Numero di azioni		58.392,0000	71.673,0000	83.638,0000
NAV per azione	CHF	99,73	99,71	99,22
Classe USD				
Numero di azioni		20.851,0000	18.626,0000	21.681,0000
NAV per azione	USD	134,43	131,45	125,63

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/25
Classe EUR	97.074,6581	9.547,8071	4.885,0000	101.737,4652
Classe EUR - I	12.734,6000	1.230,6700	2.684,1300	11.281,1400
Classe CHF	71.673,0000	4.000,0000	17.281,0000	58.392,0000
Classe USD	18.626,0000	2.420,0000	195,0000	20.851,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			19.753.357,89	19.971.858,15	92,46
Obbligazioni			18.432.122,69	18.619.623,51	86,20
Belgio			677.480,00	694.886,00	3,22
EUROPEAN UNION 0.8% 04-07-25	EUR	500.000	491.400,00	499.970,00	2,31
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	200.000	186.080,00	194.916,00	0,90
Canada			498.370,00	509.253,50	2,36
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	200.000	199.360,00	203.921,00	0,94
CAN IMP BK 3.25% 31-03-27 EMTN	EUR	300.000	299.010,00	305.332,50	1,41
Cile			190.340,00	192.777,00	0,89
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	EUR	200.000	190.340,00	192.777,00	0,89
Repubblica Ceca			392.000,00	405.150,00	1,88
CEZ 2.375% 06-04-27 EMTN	EUR	200.000	192.440,00	199.076,00	0,92
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AS 3.75% 20-06-28	EUR	200.000	199.560,00	206.074,00	0,95
Danimarca			515.450,00	538.822,00	2,49
CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30-06-27	EUR	250.000	228.050,00	240.512,50	1,11
DANSKE BK 1.375% 17-02-27 EMTN	EUR	300.000	287.400,00	298.309,50	1,38
Francia			3.215.081,36	3.291.119,69	15,24
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 3.375% 04-01-26	EUR	300.000	297.840,00	300.816,00	1,39
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.25% 05-12-25	GBP	400.000	471.571,36	460.562,69	2,13
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	300.000	286.350,00	299.698,50	1,39
BPCE SFH 0.625% 22-09-27	EUR	200.000	184.260,00	193.077,00	0,89
CA 1.875% 22-04-27	EUR	300.000	289.590,00	298.932,00	1,38
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	300.000	267.210,00	282.631,50	1,31
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625% 15-04-26	EUR	300.000	279.420,00	298.807,50	1,38
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	300.000	300.900,00	305.683,50	1,42
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05- 29	EUR	500.000	457.620,00	465.085,00	2,15
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02- 28	EUR	400.000	380.320,00	385.826,00	1,79
Germania			1.730.636,68	1.563.746,50	7,24
ADIDAS AG 3.0% 21-11-25	EUR	300.000	299.901,00	300.711,00	1,39
AIR BERLIN 0.0% 09-05-19	CHF	300.000	191.117,68	-	0,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27	EUR	200.000	199.500,00	202.937,00	0,94
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.375% 07- 05-29	EUR	200.000	182.040,00	181.634,00	0,84
MERCEDESBEZ GROUP AG 1.0% 15-11-27	EUR	300.000	287.100,00	291.895,50	1,35
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	400.000	386.778,00	392.000,00	1,81
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	200.000	184.200,00	194.569,00	0,90
Irlanda			236.075,00	246.845,00	1,14
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	250.000	236.075,00	246.845,00	1,14
Italia			2.278.946,00	2.348.582,50	10,87
BPER BANCA 3.75% 22-10-28 EMTN	EUR	200.000	202.320,00	208.066,00	0,96
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	500.000	442.850,00	479.715,00	2,22
ENI 1.25% 18-05-26 EMTN	EUR	500.000	506.110,00	495.445,00	2,29
ICCREA BANCA 4.0% 08-11-27	EUR	200.000	201.000,00	207.040,00	0,96
MONTE PASCHI 0.875% 08-10-26	EUR	300.000	267.780,00	295.371,00	1,37
SNAM 0.0% 07-12-28 EMTN	EUR	200.000	178.000,00	182.123,00	0,84
SNAM 0.0% 15-08-25 EMTN	EUR	300.000	298.986,00	299.197,50	1,39

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.375% 23-06-29	EUR	200.000	181.900,00	181.625,00	0,84
Giappone			285.900,00	300.343,50	1,39
JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPAL 2.375% 08-09-27	EUR	300.000	285.900,00	300.343,50	1,39
Paesi Bassi			1.872.622,00	1.875.176,12	8,68
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	300.000	299.400,00	301.284,00	1,39
BMW FIN 1.5% 06-02-29 EMTN	EUR	200.000	183.900,00	192.747,00	0,89
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	200.000	193.800,00	195.724,41	0,91
ENEL FINANCE INTL NV 1.5% 21-07-25	EUR	400.000	417.080,00	399.770,00	1,85
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	200.000	199.400,00	203.425,00	0,94
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 13-01-26	EUR	300.000	300.600,00	301.720,50	1,40
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	EUR	279.000	278.442,00	280.505,21	1,30
Polonia			289.800,00	293.703,00	1,36
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 0.875% 10-05-27	EUR	300.000	289.800,00	293.703,00	1,36
Singapore			400.440,00	405.390,00	1,88
TEMASEK FINANCIAL I 3.25% 15-02-27	EUR	400.000	400.440,00	405.390,00	1,88
Slovacchia			270.900,00	288.567,00	1,34
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.125% 17-06-27	EUR	300.000	270.900,00	288.567,00	1,34
Corea del Sud			268.860,00	293.509,50	1,36
KOREA HOUSING FINANCE 0.01% 29-06-26	EUR	300.000	268.860,00	293.509,50	1,36
Spagna			395.524,00	395.482,00	1,83
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-26	EUR	400.000	395.524,00	395.482,00	1,83
Svezia			272.250,00	277.576,50	1,29
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.05% 06-09-28	EUR	300.000	272.250,00	277.576,50	1,29
Svizzera			605.760,00	610.732,50	2,83
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03-30	EUR	300.000	303.960,00	303.210,00	1,40
ZUERCHER KANTONALBANK 4.467% 15-09-27	EUR	300.000	301.800,00	307.522,50	1,42
Regno Unito			2.141.977,65	2.109.698,70	9,77
COVENTRY BLDG 0.01% 07-07-28	EUR	200.000	175.000,00	185.763,00	0,86
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	400.000	393.600,00	399.078,00	1,85
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	250.000	256.700,00	259.403,75	1,20
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 4.125% 30-05-27	EUR	200.000	204.560,00	206.724,00	0,96
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01- 11- 26	EUR	200.000	206.340,00	205.847,00	0,95
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.625% 20-06-29	EUR	200.000	204.700,00	205.886,00	0,95
SANTANDER UK GROUP 3.625% 14-01-26	GBP	300.000	381.292,65	348.475,95	1,61
UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	300.000	319.785,00	298.521,00	1,38
Stati Uniti d'America			1.893.710,00	1.978.262,50	9,16
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	200.000	178.960,00	190.031,00	0,88
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	300.000	301.050,00	313.734,00	1,45
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.875% 26-06-28	EUR	200.000	200.700,00	200.611,00	0,93
JPM CHASE 0.389% 24-02-28 EMTN	EUR	400.000	380.800,00	386.830,00	1,79
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.55% 16-06-27	EUR	300.000	267.660,00	290.104,50	1,34
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	300.000	302.520,00	306.583,50	1,42
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	300.000	262.020,00	290.368,50	1,34
Obbligazioni a tasso variabile			1.321.235,20	1.352.234,64	6,26

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Canada			300.720,00	300.399,00	1,39
TORONTO DOMINION BANK EUR +0.35% 16-02-	EUR	300.000	300.720,00	300.399,00	1,39
Paesi Bassi			538.015,20	551.940,64	2,56
COOPERATIEVE RABOBANK UA AUTRE R 16-09-25	EUR	300.000	290.400,00	301.382,48	1,40
COOPERATIEVE RABOBANK UA E6R+0.25% 16-12-25	EUR	252.000	247.615,20	250.558,16	1,16
Stati Uniti d'America			482.500,00	499.895,00	2,31
GOLD EUR+0.0% 12-08-25	EUR	500.000	482.500,00	499.895,00	2,31
Strumenti del mercato monetario			791.759,70	792.256,15	3,67
Mercato del Tesoro			791.759,70	792.256,15	3,67
Italia			397.052,58	397.118,39	1,84
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-11-25	EUR	400.000	397.052,58	397.118,39	1,84
Spagna			394.707,12	395.137,76	1,83
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 10-10-25	EUR	400.000	394.707,12	395.137,76	1,83
Totale portafoglio titoli			20.545.117,59	20.764.114,30	96,13
Depositi /(debiti) bancari				1.130.063,71	5,23
Altre attività nette/(passività nette)				-293.855,45	-1,36
Totale				21.600.322,56	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/25

Paese	% del patr. netto
Francia	15,24
Italia	12,71
Stati Uniti d'America	11,47
Paesi Bassi	11,24
Regno Unito	9,77
Germania	7,24
Canada	3,75
Spagna	3,66
Belgio	3,22
Svizzera	2,83
Danimarca	2,49
Singapore	1,88
Repubblica Ceca	1,87
Giappone	1,39
Polonia	1,36
Corea del Sud	1,36
Slovacchia	1,34
Svezia	1,28
Irlanda	1,14
Cile	0,89
Totale	96,13
Altre attività/(passività) e attività liquide	3,87
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/25

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	45,58
Holding e società finanziarie	20,52
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	17,59
Trasporti	2,54
Organismi sovranazionali	2,32
Tabacco e alcolici	2,22
Servizi di pubblica utilità	1,76
Tessile e abbigliamento	1,39
Assicurazioni	1,31
Società immobiliari	0,90
Totale	96,13
Altre attività/(passività) e attività liquide	3,87
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Stato Patrimoniale al 30/06/2025

	Nota	Valori in EUR
Attività		24.048.819,41
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	22.879.188,36
<i>Prezzo di acquisto</i>		23.206.449,51
Depositi bancari e disponibilità liquide		747.162,70
Interessi attivi netti		422.468,35
Passività		174.603,95
Finanziamenti bancari		40.227,34
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		37.746,13
Oneri da versare		96.630,48
Patrimonio netto		23.874.215,46

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 30/06/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		508.937,31
Dividendi netti sul portafoglio titoli		12.661,28
Interessi netti su titoli obbligazionari		481.574,29
Interessi riscossi su CFD		46,11
Interessi bancari su conti correnti		14.582,42
Altri proventi		73,21
Oneri		225.170,86
Commissioni di gestione	5	160.197,16
Commissioni di performance	6	721,22
Commissioni di depositario	7	17.089,45
Emolumenti professionali		5.533,71
Spese legali		2.356,16
Commissioni di negoziazione	2.6	1.959,65
Emolumento amministratori		4.642,47
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	5.007,49
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		417,58
Commissioni bancarie		46,12
Altri oneri		27.199,85
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		283.766,45
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	527.818,04
- opzioni		-7.000,00
- contratti a termine in divisa		-127.810,11
- operazioni di cambio	2.3	-18.702,29
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		658.072,09
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-693.577,16
- contratti a termine in divisa		-46.556,43
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-82.061,50
Sottoscrizioni di azioni		1.043.567,72
Riscatti di azioni		-743.305,44
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		218.200,78
Patrimonio netto all'inizio del periodo		23.656.014,68
Patrimonio netto alla fine del periodo		23.874.215,46

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Dati statistici

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	23.874.215,46	23.656.014,68	22.338.451,53
Classe EUR				
Numero di azioni		173.235,8975	168.272,9542	141.953,7728
NAV per azione	EUR	89,65	89,33	83,78
Classe EUR - I				
Numero di azioni		51.434,8246	52.749,7218	63.519,3052
NAV per azione	EUR	84,52	83,89	78,06
Classe USD				
Numero di azioni		12.911,7195	13.101,7195	13.675,7195
NAV per azione	USD	103,81	102,49	94,72
Classe USD - I				
Numero di azioni		3.158,000	3.181,000	7.494,000
NAV per azione	USD	107,82	106,31	97,59
Classe CHF				
Numero di azioni		27.151,0000	27.305,0009	30.325,0009
NAV per azione	CHF	82,99	83,66	80,55
Classe CHF - I				
Numero di azioni		1.511,000	1.511,000	10.512,000
NAV per azione	CHF	94,54	94,93	90,69

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/25
Classe EUR	168.272,9542	11.513,5019	6.550,5586	173.235,8975
Classe EUR - I	52.749,7218	213,1850	1.528,0822	51.434,8246
Classe USD	13.101,7195	0,0000	190,0000	12.911,7195
Classe USD - I	3.181,000	0,000	23,000	3.158,000
Classe CHF	27.305,0009	0,0000	154,0009	27.151,0000
Classe CHF - I	1.511,000	0,000	0,000	1.511,000

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			23.206.449,51	22.879.188,36	95,83
Azioni			1.026.246,33	408.996,50	1,71
Italia			1.026.246,33	408.965,66	1,71
ALLCORE SPA	EUR	158.266	370.626,89	238.981,66	1,00
FARMACOSMO SPA	EUR	332.000	655.619,44	169.984,00	0,71
Stati Uniti d'America			-	30,84	0,00
PERSHING SQUARE TONTINE -A (ESCROW)	USD	277	-	30,84	0,00
Obbligazioni			22.157.720,76	22.469.425,51	94,12
Austria			301.260,00	306.585,00	1,28
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	300.000	301.260,00	306.585,00	1,28
Bermuda			484.911,00	472.900,50	1,98
ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	450.000	484.911,00	472.900,50	1,98
Repubblica Ceca			508.100,00	513.072,50	2,15
CEZ 4.25% 11-06-32 EMTN	EUR	500.000	508.100,00	513.072,50	2,15
Francia			5.368.510,00	5.356.088,50	22,43
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	500.000	523.440,00	526.917,50	2,21
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	210.100,00	212.304,00	0,89
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	400.000	426.144,00	430.284,00	1,80
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	400.000	421.200,00	415.220,00	1,74
ENGIE 5.125% PERP	EUR	500.000	524.500,00	524.465,00	2,20
GROUPE ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	200.000	202.930,00	207.173,00	0,87
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	500.000	514.385,00	526.037,50	2,20
SCOR 6.0% PERP	EUR	200.000	203.850,00	203.183,00	0,85
SOGECAP 5.0% 03-04-45	EUR	500.000	506.315,00	512.062,50	2,14
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	500.000	560.080,00	565.730,00	2,37
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	400.000	342.140,00	365.508,00	1,53
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	400.000	423.176,00	426.604,00	1,79
WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	500.000	510.250,00	440.600,00	1,85
Germania			399.600,00	400.708,00	1,68
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	400.000	399.600,00	400.708,00	1,68
Ungheria			871.310,00	882.734,75	3,70
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 6.0% 16-05- 29	EUR	350.000	368.480,00	378.012,25	1,58
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16- 06-34	EUR	500.000	502.830,00	504.722,50	2,11
Italia			5.135.869,19	5.286.292,71	22,14
ALITALIA SOCIETÀ AEREA ITALIANA 0.0% 30-07- 20	EUR	400.000	90.000,00	-	0,00
BANCA SELLA 4.875% 18-07-29	EUR	450.000	458.752,50	469.977,75	1,97
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	350.000	348.705,00	364.593,25	1,53
ENEL 4.5% PERP	EUR	400.000	392.000,00	396.896,00	1,66
ENI 3.375% PERP	EUR	500.000	408.150,00	487.365,00	2,04
ENI 4.875% PERP	EUR	500.000	493.725,00	502.875,00	2,11
FIBERCOP 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	368.000	311.331,69	337.490,96	1,41
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	500.000	499.500,00	501.080,00	2,10
INTESA SANPAOLO SPA FL.R 24-99 20/05S	EUR	200.000	207.750,00	214.595,00	0,90
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	400.000	346.200,00	380.208,00	1,59
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	500.000	506.730,00	528.787,50	2,21
UNIPOL ASSICURAZIONI 6.375% PERP	EUR	600.000	615.600,00	629.301,00	2,64
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	450.000	457.425,00	473.123,25	1,98

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Giappone			512.125,00	498.745,00	2,09
SOFTBANK GROUP 5.75% 08-07-32	EUR	500.000	512.125,00	498.745,00	2,09
Lussemburgo			546.688,00	577.095,10	2,42
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 3.625% 29-10-29	EUR	400.000	373.788,00	401.428,00	1,68
TELECOM ITALIA FINANCE 7.75% 24-01-33	EUR	140.000	172.900,00	175.667,10	0,74
Messico			1.271.418,50	1.352.437,25	5,66
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.0% 28-05-33	EUR	450.000	359.712,00	362.319,75	1,52
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 25-10-33	EUR	650.000	503.496,50	512.200,00	2,15
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	500.000	408.210,00	477.917,50	2,00
Paesi Bassi			3.271.249,50	3.288.658,50	13,77
ACHMEA BV 6.75% 26-12-43 EMTN	EUR	300.000	338.805,00	342.748,50	1,44
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	350.000	410.725,00	408.924,25	1,71
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	400.000	446.916,00	446.096,00	1,87
PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	550.000	493.113,50	501.597,25	2,10
STELLANTIS NV 1.25% 20-06-33	EUR	400.000	317.920,00	320.132,00	1,34
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	300.000	307.650,00	311.508,00	1,30
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	EUR	500.000	499.600,00	505.012,50	2,12
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	400.000	456.520,00	452.640,00	1,90
Repubblica di Serbia			530.305,00	549.939,35	2,30
SERBIA INTL BOND 1.65% 03-03-33	EUR	670.000	530.305,00	549.939,35	2,30
Romania			1.096.806,57	1.087.114,85	4,55
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.375% 18-09-33	EUR	500.000	519.625,00	515.512,50	2,16
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 27-09-29	EUR	530.000	577.181,57	571.602,35	2,39
Spagna			207.280,00	204.441,00	0,86
CAIXABANK 6.25% PERP	EUR	200.000	207.280,00	204.441,00	0,86
Turchia			400.200,00	427.198,00	1,79
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 21-05-30	EUR	400.000	400.200,00	427.198,00	1,79
Regno Unito			448.253,00	476.405,00	2,00
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 2.5% 28-01-30	EUR	500.000	448.253,00	476.405,00	2,00
Stati Uniti d'America			803.835,00	789.009,50	3,30
FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30	EUR	500.000	503.075,00	508.067,50	2,13
VF 0.625% 25-02-32	EUR	400.000	300.760,00	280.942,00	1,18
Warrant			22.482,42	766,35	0,00
Stati Uniti d'America			22.482,42	766,35	0,00
NUVATION BIO (NUVATION BIO INC) CW 07-07-27	USD	3.333	22.482,42	766,35	0,00
PERSHING SQUARE TONTINE (SOUS JACENT INDETERMINE) CW 24-07-	USD	555	-	-	0,00
Totale portafoglio titoli			23.206.449,51	22.879.188,36	95,83
Depositi /(debiti) bancari				706.935,36	2,96
Altre attività nette/(passività nette)				288.091,74	1,21
Totale				23.874.215,46	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/25

Paese	% del patr. netto
Italia	23,86
Francia	22,43
Paesi Bassi	13,77
Messico	5,66
Romania	4,55
Ungheria	3,70
Stati Uniti d'America	3,31
Lussemburgo	2,42
Repubblica di Serbia	2,30
Repubblica Ceca	2,15
Giappone	2,09
Regno Unito	2,00
Bermuda	1,98
Turchia	1,79
Germania	1,68
Austria	1,28
Spagna	0,86
Totale	95,83
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,17
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/25

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	34,02
Holding e società finanziarie	25,83
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	12,91
Assicurazioni	9,88
Telecomunicazioni	3,51
Forniture e informatica per ufficio	2,16
Servizi di pubblica utilità	2,15
Edilizia e materiali edili	1,98
Veicoli stradali	1,68
Servizi e infrastrutture Internet	1,00
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,71
Trasporti	-
Totale	95,83
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,17
Totale	100,00

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

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Stato Patrimoniale al 30/06/2025

	Nota	Valori in EUR
Attività		36.816.012,64
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	33.769.708,84
<i>Prezzo di acquisto</i>		29.928.467,97
Depositi bancari e disponibilità liquide		2.691.753,80
Crediti per cessione investimenti		354.550,00
Passività		1.405.846,24
Finanziamenti bancari		5.155,44
Debiti per acquisto investimenti		1.221.895,90
Debiti su riscatti		64.631,59
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		16.975,78
Oneri da versare		97.187,53
Patrimonio netto		35.410.166,40

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 30/06/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori in EUR</i>
Proventi		25.794,72
Dividendi netti sul portafoglio titoli		12.916,14
Interessi bancari su conti correnti		12.852,90
Altri proventi		25,68
Oneri		241.859,83
Commissioni di gestione	5	155.670,00
Commissioni di depositario	7	24.196,34
Emolumenti professionali		5.004,94
Spese legali		3.505,49
Commissioni di negoziazione	2.6	4.446,39
Emolumento amministratori		7.035,65
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	5.028,27
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		108,59
Altri oneri		36.864,16
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-216.065,11
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	536.998,66
- contratti a termine in divisa		443.741,43
- operazioni di cambio	2.3	73.440,26
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		838.115,24
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-80.983,45
- contratti a termine in divisa		81.741,71
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		838.873,50
Sottoscrizioni di azioni		1.476.238,73
Riscatti di azioni		-2.506.679,47
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-191.567,24
Patrimonio netto all'inizio del periodo		35.601.733,64
Patrimonio netto alla fine del periodo		35.410.166,40

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Dati statistici

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	35.410.166,40	35.601.733,64	40.030.838,51
Classe EUR				
Numero di azioni		167.248,0053	172.495,2021	205.920,2021
NAV per azione	EUR	98,12	94,39	89,84
Classe EUR - I				
Numero di azioni		76.797,0000	80.414,0000	93.322,0000
NAV per azione	EUR	102,11	97,97	92,76
Classe CHF				
Numero di azioni		73.727,0005	75.442,0005	93.183,0005
NAV per azione	CHF	90,30	87,85	85,76
Classe USD				
Numero di azioni		41.680,0000	42.135,0000	46.481,0000
NAV per azione	USD	113,58	108,40	101,68

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/25
Classe EUR	172.495,2021	5.730,0000	10.977,1968	167.248,0053
Classe EUR - I	80.414,0000	5.567,0000	9.184,0000	76.797,0000
Classe CHF	75.442,0005	2.235,0000	3.950,0000	73.727,0005
Classe USD	42.135,0000	1.419,0000	1.874,0000	41.680,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			3.366.158,13	3.823.116,83	10,80
Azioni			807,43	333,12	0,00
Cina			807,43	333,12	0,00
JD.COM INC-CLASS A	HKD	24	807,43	333,12	0,00
Obbligazioni			634.869,19	1.025.561,40	2,90
Irlanda			634.869,19	1.025.561,40	2,90
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	18.850	634.869,19	1.025.561,40	2,90
Fondi di investimento			2.730.481,51	2.797.222,31	7,90
Irlanda			2.031.351,21	2.097.409,21	5,92
ALGEBRIS GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES FD I EUR ACC	EUR	5.620	793.544,00	847.664,60	2,39
FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY UCITS ETF CLASS A USD ACCU	USD	5.400	183.489,35	218.005,71	0,62
LAFAYETTE UCITS ICAV - LAFAYETTE DALTON ASIA PACIFIC UCITS	USD	358	693.403,56	655.826,90	1,85
VANECK RARE EARTH AND STRATEGIC METALS UCITS ETF A USD ACC	EUR	23.000	179.954,30	153.801,00	0,43
VANECK URANIUM AND NUCLEAR TECHNOLOGIES UCITS ETF A USD ACC	EUR	5.800	180.960,00	222.111,00	0,63
Lussemburgo			699.130,30	699.813,10	1,98
LG GLOBAL UNCONSTRAINED BOND PLUS FUND IHC	EUR	569.000	699.130,30	699.813,10	1,98
Organismi di investimento collettivo			26.562.309,84	29.946.592,01	84,57
Fondi di investimento			26.562.309,84	29.946.592,01	84,57
Francia			527.042,50	481.397,50	1,36
THEAM QUANT DISPERSION US I EUR H	EUR	4.250	527.042,50	481.397,50	1,36
Irlanda			16.779.406,73	18.849.487,19	53,23
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT FUND I	EUR	3.310	567.717,72	721.447,60	2,04
ANIMA STAR HIGH POTENTIAL EUROPE I	EUR	92.400	887.529,80	948.975,72	2,68
ARTISAN GLOBL VALUE FD IUSDA	USD	31.400	753.457,17	1.073.728,33	3,03
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	EUR	52.620	1.733.260,70	1.830.123,60	5,17
INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS ETF INC	EUR	18.380	633.751,87	722.756,74	2,04
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR HEDGED (AC	EUR	685.200	3.109.545,09	3.347.544,60	9,45
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	USD	3.700	348.767,36	370.866,81	1,05
ISHARES GLOBAL INFLATION LINKED GOVT BOND UCITS ETF USD (AC	USD	3.010	407.947,86	418.633,22	1,18
ISHARES III PLC ISHARES GLOBAL INFLATION LINKED GOVT BOND U	EUR	166.700	736.138,23	752.667,17	2,13
JUPITER MERIAN GLB EQTY ABSOL RETURN FD I EUR	EUR	354.820	717.655,84	760.663,12	2,15
LAZARD GL LIST INF EQ-AA USD	USD	28.300	373.531,73	421.646,74	1,19
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-C ACC HDG	EUR	10.301	1.150.303,03	1.369.500,43	3,87
MAN ALPHA SELECT ALTERN CLASS IL H EUR	EUR	3.290	437.098,06	569.812,25	1,61
MAN GLG EVENT DRIVEN ALTERNATIVE FUNDS IN USD	USD	2.650	350.546,77	321.065,72	0,91
MAN TARGETRISK CLASS I EUR	EUR	5.855	835.316,30	884.552,47	2,50

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - DESCARTES ALTERNATIVE CREDIT	EUR	5.150	547.380,75	720.342,46	2,03
PLURIMA KOINE THEMATICS FUND A INST PREM	EUR	9.160	890.544,36	1.080.165,52	3,05
RANMORE GLOBAL EQUITY FUND INVESTOR EUR ACC	EUR	1.600	683.174,08	784.366,24	2,22
U ACCESS IRL CAMPBELL ABSOLUTE RETURN UCITS B EUR	EUR	5.920	780.677,19	875.923,20	2,47
U ACCESS IRL GCA CR LSU-BEUR	EUR	7.600	835.062,82	874.705,25	2,47
Liechtenstein			808.037,00	1.020.481,60	2,88
SOLITAIRE GLOBAL BOND FUND EUR I H	EUR	7.300	808.037,00	1.020.481,60	2,88
Lussemburgo			8.447.823,61	9.595.225,72	27,10
ANTEO SICAV ANTEO FIXED INCOME RELATIV	EUR	9.503	1.000.000,00	1.100.446,59	3,11
AVIVA INVESTORS - GLOBAL EQUITY ENDURANCE FUND I USD ACC	USD	2.241	376.662,42	473.116,62	1,34
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA I EUR ACC	EUR	290	522.765,60	522.722,10	1,48
CAPITAL GROUP EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT FUND (LU)	EUR	70.000	661.500,00	714.700,00	2,02
DIVAS EUROZN VAL - I EUR ACC	EUR	3.000	548.520,00	632.940,00	1,79
EUROPEAN SPECIALIST INVESTMENT FUNDS MANDG TOTAL RETURN CRE	EUR	7.650	841.009,64	893.652,35	2,52
FULLGOAL CHINA SMALL-MID CAP GROWTH FUND I1 (USD)	USD	258	746.294,78	972.587,26	2,75
FUNDSMITH EQUITY FEEDER-IA	EUR	16.300	899.878,99	1.008.481,00	2,85
GAMCO MERGER ARBITRAGE I EUR	EUR	45.300	657.878,28	669.923,58	1,89
JANUS HEND HORIZON BIOTECHNOLOGY IU2 USD ACC	USD	15.320	338.020,34	309.440,90	0,87
LYXOR FED FUNDS US DOLLAR CASH UCITS ETF - C-USD	USD	3.150	337.290,38	325.183,80	0,92
T ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL FOCUSED GROWTH EQUITY FUND	USD	21.200	664.607,20	994.941,78	2,81
UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	1.860	853.395,98	977.089,74	2,76
Totale portafoglio titoli			29.928.467,97	33.769.708,84	95,37
Depositi /(debiti) bancari				2.686.598,36	7,59
Altre attività nette/(passività nette)				-1.046.140,80	-2,95
Totale				35.410.166,40	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/25

Paese	% del patr. netto
Irlanda	62,05
Lussemburgo	29,08
Liechtenstein	2,88
Francia	1,36
Cina	-
Totale	95,37
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,63
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/25

Settore	% del patr. netto
Fondi di investimento	92,47
Banche e altri istituti finanziari	2,90
Holding e società finanziarie	-
Totale	95,37
Altre attività/(passività) e attività liquide	4,63
Totale	100,00

**BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE
SMART EQUITY**

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Stato Patrimoniale al 30/06/2025

	Nota	Valori in EUR
Attività		24.578.515,54
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	16.091.735,35
<i>Prezzo di acquisto</i>		17.754.428,71
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		5.280,00
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		19.040,00
Depositi bancari e disponibilità liquide		7.705.113,21
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		344.565,81
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		367.062,68
Interessi attivi netti		64.758,49
Passività		334.983,63
Finanziamenti bancari		249.739,80
Debiti su riscatti		11.246,80
Oneri da versare		73.997,03
Patrimonio netto		24.243.531,91

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 30/06/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		293.045,56
Dividendi netti sul portafoglio titoli		60.479,28
Dividendi riscossi su CFD		12,91
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		102.936,99
Interessi riscossi su CFD		396,52
Interessi bancari su conti correnti		126.674,01
Altri proventi		2.545,85
Oneri		299.140,90
Commissioni di gestione	5	127.196,49
Commissioni di depositario	7	18.388,87
Emolumenti professionali		5.470,52
Spese legali		2.748,51
Commissioni di negoziazione	2.6	40.375,66
Emolumento amministratori		5.417,28
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	9	2.760,41
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		60.769,47
Commissioni bancarie		3.022,69
Altri oneri		32.991,00
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-6.095,34
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-3.038.628,80
- opzioni		-102.304,48
- contratti a termine in divisa		398.825,66
- <i>future</i> finanziari		627.779,95
- CFD		81.598,64
- operazioni di cambio	2.3	-338.823,55
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-2.377.647,92
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	178.135,96
- opzioni		64.788,86
- contratti a termine in divisa		367.016,78
- <i>future</i> finanziari		778.732,21
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		-988.974,11
Sottoscrizioni di azioni		1.132.081,49
Riscatti di azioni		-3.825.792,51
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-3.682.685,13
Patrimonio netto all'inizio del periodo		27.926.217,04
Patrimonio netto alla fine del periodo		24.243.531,91

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Dati statistici

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	24.243.531,91	27.926.217,04	30.043.557,00
Classe EUR				
Numero di azioni		68.785,5917	74.071,7436	68.650,2352
NAV per azione	EUR	102,15	105,05	98,22
Classe EUR - I				
Numero di azioni		133.384,3989	142.828,0540	167.296,3330
NAV per azione	EUR	105,06	107,62	99,83
Classe USD				
Numero di azioni		2.355,0000	2.575,0000	3.120,0000
NAV per azione	USD	110,06	112,34	103,52
Classe USD - I				
Numero di azioni		9.137,0000	11.367,0000	21.816,0000
NAV per azione	USD	113,02	114,91	105,06
Classe CHF				
Numero di azioni		2.910,0000	4.495,0000	5.111,0000
NAV per azione	CHF	96,87	100,59	96,30
Classe CHF - I				
Numero di azioni		16.914,0000	25.216,0000	35.223,0000
NAV per azione	CHF	99,47	102,89	97,73

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/25
Classe EUR	74.071,7436	6.027,1500	11.313,3019	68.785,5917
Classe EUR - I	142.828,0540	3.700,7560	13.144,4111	133.384,3989
Classe USD	2.575,0000	0,0000	220,0000	2.355,0000
Classe USD - I	11.367,0000	197,0000	2.427,0000	9.137,0000
Classe CHF	4.495,0000	50,0000	1.635,0000	2.910,0000
Classe CHF - I	25.216,0000	960,0000	9.262,0000	16.914,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			11.204.857,96	9.528.658,15	39,30
Azioni			4.107.937,98	2.675.016,63	11,03
Italia			4.107.937,98	2.675.016,63	11,03
ALLCORE SPA	EUR	175.483	369.778,55	264.979,33	1,09
ASHMORE GLOBAL OPPORTUNITIES LTD	EUR	39.000	68.640,00	44.070,00	0,18
DEXELANCE SPA	EUR	35.000	380.800,00	240.100,00	0,99
EDIL SAN FELICE SPA SOCIETA	EUR	66.020	199.559,19	283.886,00	1,17
FARMACOSMO SPA	EUR	1.112.448	1.206.933,41	569.573,38	2,35
INTEGRATED SYSTEM CREDIT CON	EUR	200.000	283.816,00	301.000,00	1,24
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	EUR	153.642	1.533.910,83	884.977,92	3,65
VALTECNE SPA	EUR	12.900	64.500,00	86.430,00	0,36
Obbligazioni			7.096.915,98	6.852.845,52	28,27
Italia			3.431.180,00	3.442.360,00	14,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26	EUR	2.000.000	1.962.080,00	1.971.880,00	8,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	1.500.000	1.469.100,00	1.470.480,00	6,07
Stati Uniti d'America			3.665.735,98	3.410.485,52	14,07
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-02-26	USD	2.000.000	1.822.366,79	1.701.865,12	7,02
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 31-03-26	USD	2.000.000	1.843.369,19	1.708.620,40	7,05
Warrant			4,00	796,00	0,00
Italia			4,00	796,00	0,00
E-GLOBE (E-GLOBE SPA) CW 15-07-26	EUR	40.000	4,00	796,00	0,00
Strumenti del mercato monetario			4.437.758,75	4.440.340,20	18,32
Mercato del Tesoro			4.437.758,75	4.440.340,20	18,32
Germania			4.437.758,75	4.440.340,20	18,32
GERMAN TREASURY BILL ZCP 17-09-25	EUR	2.000.000	1.983.356,00	1.983.892,93	8,18
GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-03-26	EUR	2.500.000	2.454.402,75	2.456.447,27	10,13
Organismi di investimento collettivo			2.111.812,00	2.122.737,00	8,76
Fondi di investimento			2.111.812,00	2.122.737,00	8,76
Francia			2.111.812,00	2.122.737,00	8,76
AMUNDI EUR OVERNIGHT RETURN UCITS ETF ACC	EUR	19.000	2.111.812,00	2.122.737,00	8,76
Totale portafoglio titoli			17.754.428,71	16.091.735,35	66,38
Depositi /(debiti) bancari				7.455.373,41	30,75
Altre attività nette/(passività nette)				696.423,15	2,87
Totale				24.243.531,91	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/25

Paese	% del patr. netto
Italia	25,24
Germania	18,31
Stati Uniti d'America	14,07
Francia	8,76
Totale	66,38
Altre attività/(passività) e attività liquide	33,62
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/25

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	46,58
Fondi di investimento	8,76
Trasporti	3,65
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,35
Servizi diversi	2,23
Servizi e infrastrutture Internet	1,28
Edilizia e materiali edili	1,17
Costruzione di macchinari e attrezzature	0,36
Totale	66,38
Altre attività/(passività) e attività liquide	33,62
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Opzioni

Al 30 giugno 2025, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
600,00	BUND 10 A 20250725 P130	EUR	-	-24.000,00	-24.000,00
85,00	CBOT YST 10 A 20250725 P112	USD	-	13.577,12	-105.836,47
2.000,00	CBOT YST 10 A 20250725 P113	USD	-	638.923,20	-1.482.780,50
305,00	CBOT YST 10 A 20250725 P113.75	USD	-	166.452,80	-71.832,69
Opzioni OTC					
Opzioni su divise					
22.800.000,00	FXO EURUSD C1.14 BASECH22 030725	USD	-	582.861,12	406.578,35
				1.377.814,24	-1.277.871,31

Opzioni emesse

Opzioni quotate					
Opzioni su future					
900,00	BUND 10 A 20250725 C132	EUR	20.850.030,00	18.000,00	18.000,00
600,00	BUND 10 A 20250725 P129	EUR	22.489.920,00	6.000,00	6.000,00
3.000,00	CBOT YST 10 A 20250725 C115	USD	108.926.382,74	-1.437.577,20	280.729,59
1.000,00	CBOT YST 10 A 20250725 P109.5	USD	3.991.047,09	-39.932,70	579.863,68
1.000,00	CBOT YST 10 A 20250725 P111	USD	8.176.779,40	-79.865,40	383.804,69
Opzioni OTC					
Opzioni su divise					
21.600.000,00	FXO EURUSD P1.08 BASECH22 030725	USD	18.400.988,20	-	119.620,45
				-1.533.375,30	1.388.018,41

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
45,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250919 P2000	USD	-	56.353,03	-102.150,80
Opzioni OTC					
Opzioni su divise					
11.000.000,00	FXO EURUSD C1.1 BASECH22 051125	USD	-	718.454,10	612.903,08
				774.807,13	510.752,28
Opzioni emesse					
Opzioni OTC					
Opzioni su divise					
10.000.000,00	FXO EURUSD P1 BASECH22 051125	USD	30.551,26	-711,33	95.244,15
				-711,33	95.244,15

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Opzioni

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su indici					
40,00	EURO STOXX 50 20250718 P5050	EUR	-	5.280,00	-13.760,00
				5.280,00	-13.760,00

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Contratti a termine in divisa

Al 30 giugno 2025, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i a termine in divisa:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
USD	23.432.000,00	EUR	20.000.000,00	07/07/25	-44.919,34	Banca del Sempione SA
EUR	43.757.292,88	GBP	37.500.000,00	19/09/25	185.164,95	Banca del Sempione SA
EUR	65.132.622,02	USD	76.000.000,00	19/09/25	724.628,31	Banca del Sempione SA
CHF	56.236.100,00	EUR	60.268.488,75	25/07/25	1.475,13 *	Banca del Sempione SA
EUR	1.418.976,55	CHF	1.331.000,00	25/07/25	-7.497,46 *	Banca del Sempione SA
USD	27.506.525,00	EUR	23.988.133,85	25/07/25	-590.968,05 *	Banca del Sempione SA
EUR	30.642.169,96	CHF	28.665.750,00	31/07/25	-90.832,67	Banca del Sempione SA
JPY	2.866.600.000,00	USD	20.000.000,00	31/07/25	-76.345,74	Banca del Sempione SA
JPY	5.165.000.000,00	EUR	30.652.818,99	31/07/25	-150.525,66	Banca del Sempione SA
					-49.820,53	

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	3.733.955,66	GBP	3.200.000,00	19/09/25	15.800,74	Banca del Sempione SA
EUR	429.876,41	CHF	400.000,00	19/09/25	-213,91	Banca del Sempione SA
EUR	21.853.708,70	USD	25.500.000,00	19/09/25	243.131,86	Banca del Sempione SA
CHF	16.444.170,00	EUR	17.624.758,84	25/07/25	-1.032,01 *	Banca del Sempione SA
USD	10.179.950,00	EUR	8.884.829,30	25/07/25	-225.709,44 *	Banca del Sempione SA
					31.977,24	

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	3.000.000,00	CHF	2.806.200,00	18/07/25	-6.224,49	Banca del Sempione SA
EUR	23.337.222,87	GBP	20.000.000,00	19/09/25	98.754,64	Banca del Sempione SA
EUR	1.289.629,23	CHF	1.200.000,00	19/09/25	-641,74	Banca del Sempione SA
EUR	89.985.859,36	USD	105.000.000,00	19/09/25	1.001.131,21	Banca del Sempione SA
CHF	62.663.925,00	EUR	67.154.317,40	25/07/25	4.551,39 *	Banca del Sempione SA
USD	19.742.375,00	EUR	17.223.911,52	25/07/25	-430.945,71 *	Banca del Sempione SA
					666.625,30	

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	723.453,91	GBP	620.000,00	19/09/25	3.061,39	Banca del Sempione SA
CHF	5.839.000,00	EUR	6.256.567,85	25/07/25	1.269,67 *	Banca del Sempione SA
USD	2.790.000,00	EUR	2.433.299,16	25/07/25	-60.110,08 *	Banca del Sempione SA
					-55.779,02	

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
CHF	2.384.000,00	EUR	2.555.198,29	25/07/25	-191,50 *	Banca del Sempione SA
USD	1.667.000,00	EUR	1.455.513,84	25/07/25	-37.554,63 *	Banca del Sempione SA
					-37.746,13	

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Contratti a termine in divisa

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	8.055.876,93	USD	9.400.000,00	19/09/25	89.625,08	Banca del Sempione SA
CHF	6.601.000,00	EUR	7.074.518,91	25/07/25	-22,33 *	Banca del Sempione SA
EUR	88.296,40	USD	102.000,00	25/07/25	1.534,65 *	Banca del Sempione SA
USD	4.799.000,00	EUR	4.190.168,51	25/07/25	-108.113,18 *	Banca del Sempione SA
					-16.975,78	

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	8.781.266,63	USD	9.900.000,00	22/08/25	375.855,75	Banca del Sempione SA
CHF	2.214.000,00	EUR	2.372.990,35	25/07/25	-177,83 *	Banca del Sempione SA
EUR	262.260,13	CHF	246.000,00	25/07/25	-1.385,71 *	Banca del Sempione SA
EUR	110.803,32	USD	128.000,00	25/07/25	1.925,83 *	Banca del Sempione SA
USD	1.405.000,00	EUR	1.226.752,82	25/07/25	-31.652,23 *	Banca del Sempione SA
					344.565,81	

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Future finanziari

Al 30 giugno 2025, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Quantità Acquisto/ (Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Intermediario
Future su valute					
700,00	EUR/USD (CME) 09/25	USD	13.322.793,02	1.673.238,70	Société Générale
Future su obbligazioni					
600,00	EURO BTP FUTURE -EUX 09/25	EUR	10.188.000,00	-50.980,00	Société Générale
308,00	EURO BUND FUTURE 09/25	EUR	9.216.284,00	-16.920,00	Société Générale
-755,00	EURO BUXL FUTURE 09/25	EUR	17.367.265,00	1.460.420,00	Société Générale
2.100,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/25	EUR	54.033.000,00	-1.010.940,00	Société Générale
3.000,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/25	USD	27.330.259,40	4.185.892,05	Société Générale
-200,00	US 2 YEARS NOTE-CBT 09/25	USD	797.035,40	-126.453,55	Société Générale
215,00	US ULTRA BD CBT 30YR 09/25	USD	3.510.543,30	300.959,45	Société Générale
Future su tassi di interesse					
250,00	SOFRRATE 3M FUT 12/25	USD	-	111.811,56	Société Générale
				6.527.028,21	

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Quantità Acquisto/ (Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Intermediario
Future su valute					
220,00	EUR/USD (CME) 09/25	USD	4.187.163,53	686.885,04	Société Générale
Future su obbligazioni					
80,00	EURO BTP FUTURE -EUX 09/25	EUR	232.897.501,80	2.410,00	Société Générale
100,00	US 10 YEARS NOTE 09/25	USD	932.369,98	27.952,89	Société Générale
500,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/25	USD	3.131.256,12	407.313,54	Société Générale
Future su tassi di interesse					
200,00	ICE 3M SONIA 12/25	GBP	1.358.400,00	80.988,79	Société Générale
				1.205.550,26	

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Quantità Acquisto/ (Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Intermediario
Future su indici					
178,00	EURO STOXX 50 09/25	EUR	9.439.767,20	27.590,00	Société Générale
37,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/25	USD	9.779.066,75	339.472,68	Société Générale
				367.062,68	

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Credit Default Swap ("CDS")

Al 30 giugno 2025, risultava/no in essere il/i seguente/i contratti di *Credit Default Swap* ("CDS"):

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Descrizione/Sottostante	Controparte	Val. nozionale	Scadenza	Divisa	Acquisto/ Vendita	Differen- ziale	Non realizzato (in EUR)
Indice CDS							
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Newedge Paris	20.000.000	20/06/30	EUR	Acquisto	5,00	-1.862.459,11
							<u>-1.862.459,11</u>

BASE INVESTMENTS SICAV
Note Integrative Supplementari

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

1 - Informazioni generali

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

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

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

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

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

La SICAV è costituita dai seguenti Comparti:

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

2 - Principali politiche contabili

2.1 - Presentazione del bilancio

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

I dati riportati nelle tabelle possono, in alcuni casi, presentare differenze non significative, dovute ad arrotondamenti. Tali differenze non influiscono in alcun modo sulla corretta rappresentazione del bilancio della SICAV.

2.2 - Valutazione del portafoglio

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

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

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

2 - Principali politiche contabili

2.2 - Valutazione del portafoglio

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

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

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

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

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

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

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

2.3 - Conversioni valutarie

I tassi di cambio al 30 giugno 2025 sono i seguenti:

1 EUR =	1,79115	AUD	1 EUR =	6,4067	BRL	1 EUR =	1,60175	CAD
1 EUR =	0,93435	CHF	1 EUR =	4.795,17765	COP	1 EUR =	24,718	CZK
1 EUR =	7,4608	DKK	1 EUR =	0,8566	GBP	1 EUR =	9,2147	HKD
1 EUR =	169,55675	JPY	1 EUR =	609,96775	KZT	1 EUR =	22,1764	MXN
1 EUR =	2,2037	NLG	1 EUR =	11,87905	NOK	1 EUR =	1,9337	NZD
1 EUR =	4,242	PLN	1 EUR =	11,18725	SEK	1 EUR =	1,4951	SGD
1 EUR =	46,7116	TRY	1 EUR =	1,17385	USD	1 EUR =	20,8608	ZAR

2.4 - Bilancio consolidato

Il patrimonio netto totale della SICAV è espresso in Euro. Il consolidamento dei bilanci dei diversi Comparti è ottenuto convertendo in Euro i patrimoni netti degli stessi e sommandoli in base ai tassi di cambio vigenti al 30 giugno 2025.

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

2.5 - Spese di costituzione

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

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

2.6 - Commissioni di negoziazione

L'importo totale delle commissioni di negoziazione è illustrato nel "Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto" e ricomprende le commissioni dell'Agente Corrispondente e di intermediazione.

2.7 - Sigle utilizzate nel portafoglio titoli

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

3 - Valore netto d'inventario per azione

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

3 - Valore netto d'inventario per azione

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

4 - Emissione, conversione e riscatto di azioni

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

Fino al 3% del NAV per i seguenti Comparti:

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

Fino al 5% del NAV per i seguenti Comparti:

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

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

- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

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

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

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

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

5 - Commissioni di gestione

Le commissioni applicabili al 30 giugno 2025 sono di seguito illustrate.

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

Comparti	Classi di Azioni	Commissione massima prevista nel Prospetto informativo	Commissione effettivamente percepita da Banca del Sempione SA
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	EUR - L	0,70%	0,70%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I*	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I*	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
	CHF - I*	0,50%	0,50%
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	1,50%	1,50%
	EUR - I*	0,75%	0,75%
	EUR - L	1,05%	1,05%
	USD	1,50%	1,50%
	USD - I*	0,75%	0,75%
	CHF	1,50%	1,50%
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	0,50%	0,50%
	EUR - I*	0,25%	0,25%

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

5 - Commissioni di gestione

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

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

Commissione di gestione dei fondi target

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

6 - Commissioni di performance

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE:

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

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME:

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

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE:

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

6 - Commissioni di performance

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION:

Non si applica alcuna commissione di performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC:

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

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

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

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

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

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

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV- SEMPIONE SMART EQUITY:

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

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

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

In applicazione delle Linee Guide dell'ESMA sulle commissioni di performance (ESMA34-39-992) e della Circolare della CSSF n. 20/764, la tabella seguente riporta l'ammontare effettivo delle commissioni di performance per ciascuna Classe di Azioni addebitato al 30 giugno 2025, con pagamento nel 2026, nonché la percentuale di tali commissioni in base al Valore Netto d'Inventario ("NAV") della relativa Classe di Azioni.

Si indicano, di seguito, unicamente le Classi di Azioni in relazione alle quali sono state addebitate le commissioni di performance.

Comparti	Classi di Azioni	Codice ISIN	Divisa del Comparto	Importo delle Commissioni di Performance al 30/06/25 (nella divisa del Comparto)	NAV medio della Classe di Azioni (nella divisa del Comparto)	% del NAV medio della Classe di Azioni
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	LU0133519883	EUR	2.931.066,40	120.117.388,86	2,44
	EUR - I*	LU1589743472	EUR	860.806,80	34.250.476,50	2,51
	EUR - L	LU1242466289	EUR	2.972,92	120.884,06	2,46
	USD	LU0852937969	EUR	395.042,76	16.934.448,33	2,33
	USD - I*	LU1704695003	EUR	131.620,14	5.492.671,20	2,40
	CHF	LU0852938181	EUR	777.542,01	33.205.259,18	2,34
	CHF - I*	LU1690384810	EUR	480.428,30	20.435.166,94	2,35
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	LU1991260594	EUR	24.391,12	7.173.488,26	0,34
	EUR - I*	LU1991261485	EUR	44.606,65	12.683.996,59	0,35
	USD	LU1991260834	EUR	26.600,97	6.163.569,05	0,43
	USD - I*	LU1991261568	EUR	17.474,96	3.533.225,01	0,49

BASE INVESTMENTS SICAV

BASE INVESTMENTS SICAV -	EUR	LU0492099089	EUR	792.816,87	97.272.679,73	0,82
FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR - I*	LU1589743639	EUR	361.455,92	40.782.523,60	0,89
	EUR - L	LU1242466875	EUR	49.036,21	5.682.606,12	0,86
	USD	LU0634808512	EUR	105.073,97	12.014.678,78	0,87
	USD - I*	LU1704695185	EUR	51.393,83	5.384.571,87	0,95
	CHF	LU0556301942	EUR	206.444,27	31.103.393,99	0,66
	CHF - I*	LU1690384901	EUR	210.364,18	29.204.674,66	0,72
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	USD - I*	LU2129427071	EUR	720,73	323.807,80	0,22

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

Il successivo periodo di calcolo delle commissioni di performance terminerà il 31 dicembre 2025, con pagamento nel 2026.

7 - Commissioni di depositario

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

8 - Double dip

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

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

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

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

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

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

10 - Swing pricing

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

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

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

Al 30 giugno 2025, il meccanismo di "*swing pricing*" non risulta applicato ad alcun Comparto.

BASE INVESTMENTS SICAV

Note Integrative Supplementari

11 - Garanzie

Di seguito si riporta il valore dei depositi di margine (liquidi) finalizzati alla compravendita di *future* finanziari, alla chiusura del periodo contabile al 30 giugno 2025:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 17.672.299,74

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 7.892.964,14

BASE INVESTMENTS SICAV- MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 169.222,47

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 280.571,15

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 57.987,52

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 50.277,51

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

<i>Controparte</i>	<i>Garanzia</i>
Société Générale	EUR 4.922.629,58

12 - Linea di credito

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

- BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE: EUR 15.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME: EUR 4.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE: EUR 10.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION: EUR 2.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC EUR 2.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS: EUR 3.000.000,00
- BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY: EUR 2.000.000,00

13 - Facoltà di delega

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

14 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

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

15 - Eventi significativi durante il periodo contabile

Non si segnala l'occorrenza di eventi significativi durante il periodo contabile.

Note Integrative Supplementari

16 - Eventi successivi alla chiusura contabile

Non si segnalano eventi successivi alla chiusura contabile.

BASE INVESTMENTS SICAV
Dati Supplementari

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

Esposizione globale al rischio

Metodo del Valore a Rischio (o VaR)

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

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

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

I seguenti Comparti utilizzano il metodo VaR:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.25(*) al 30.06.25 è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 02.01.25(*) al 30.06.25	%
VaR minimo:	8,78
VaR massimo:	20,37
VaR medio:	14,77

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.25(*) al 30.06.25 è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 02.01.25(*) al 30.06.25	%
VaR minimo:	1,52
VaR massimo:	3,46
VaR medio:	2,40

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW RISK EXPOSURE, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.25(*) al 30.06.25 è stato il seguente:

Motore di rischio StatPro	
Dal 02.01.25(*) al 30.06.25	%
VaR minimo:	3,65
VaR massimo:	5,62
VaR medio:	4,70

Il ricorso alla leva finanziaria (somma dei nozionali) in termini percentuali in relazione al patrimonio netto totale, dal 02.01.25(*) al 30.06.25, è stato il seguente:

Comparti	Ultimo valore	Val. medio	Val. minimo	Val. massimo
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	916,22	916,22	916,22	916,22
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	227,83	227,83	227,83	227,83
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	16,64	16,64	16,64	16,64

(*) Non è stato elaborato il NAV al 01.01.25, in linea con quanto previsto dal Prospetto informativo vigente (Borsa Italiana è rimasta chiusa il 01.01.25).

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

Informazioni per gli investitori svizzeri

Informazioni generali

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

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

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

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

Total Expense Ratio

Si riporta di seguito il *Total Expense Ratio* (TER) per ciascun Comparto al 30 giugno 2025, calcolato in conformità alle raccomandazioni emesse dalla AMAS ("Asset Management Association Switzerland") e approvate dalla FINMA:

		TER con commissione di performance (in %)	Coefficienti di performance (in %)
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,4	2,95
	EUR - I*	0,84	3,07
	EUR - L	1,08	2,97
	USD	0,82	3,18
	USD - I*	0,82	2,55
	CHF	1,35	3
	CHF - I*	1,36	2,48
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	1,91	1,14
	EUR - I*	1,04	1,18
	EUR - L	1,43	1,18
	USD	1,05	1,39
	USD - I*	1,06	0,83
	CHF	1,82	1,31
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	CHF - I*	1,81	0,74
	EUR	0,98	0
	EUR - I*	0,67	0
	USD	0,91	0
	CHF	1,1	0
	EUR	1,44	0
	EUR - I*	0,91	0
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	USD	1,39	0
	CHF	1,42	0
	EUR	1,92	0
	EUR - I*	1,16	0
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	USD	1,15	0
	USD - I*	1,15	0,36
	CHF	1,94	0
	CHF - I*	1,95	0
	EUR	1,53	0,56
	EUR - I*	1,45	0,85
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	USD	1,52	0
	USD - I*	0,88	0,51
	CHF	0,89	1,02
	CHF - I*	0,95	0
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	EUR	2,11	0
	EUR - I*	2,24	0
	USD	2,24	0
	USD - I*	1,31	0
	CHF	1,5	0

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

Informazioni per gli investitori svizzeri

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

Informazioni relative a retrocessioni e commissioni

Società di Gestione

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

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

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

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

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

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

In particolare, la Politica di Remunerazione garantisce che:

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

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

La Società di Gestione ha diritto a percepire una commissione annua totale fino a una percentuale massima dello 0,155% sulla media degli attivi netti del Comparto di pertinenza con un importo minimo annuale di EUR 30.000 per Comparto. Vedasi, a tal proposito, la Nota "COMMISSIONI DI DEPOSITARIO".

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 della totalità dei Comparti.

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

Comparti	Classi di Azioni	Commissione massima prevista nel Prospetto informativo	Commissione effettivamente percepita da Banca del Sempione SA
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	EUR - L	0,70%	0,70%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I*	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	CHF - I*	0,50%	0,50%
	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%
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	CHF - I*	0,50%	0,50%
	EUR	0,50%	0,50%
	EUR - I*	0,25%	0,25%
	USD	0,50%	0,50%
	CHF	0,50%	0,50%

BASE INVESTMENTS SICAV

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

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

Commissione di gestione dei fondi target

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

Compenso di Distributori e Intestatari

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

Compenso del Sub-Gestore

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

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

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

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

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