

BASE INVESTMENTS SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile

Relazione semestrale non certificata al 30/06/26

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 30/06/26	5
Conto Economico Consolidato e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo contabile chiuso al 30/06/26	6
Comparti:	7
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	7
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	18
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	31
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	44
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	54
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	63
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	72
BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE (lanciato il 30/06/2026)	80
Nota Integrativa al Bilancio – Prospetto degli Strumenti Derivati	87
Nota Integrativa Supplementare	95
Dati Supplementari	104

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 S.A. Via P. Peri, 5 CH-6901 Lugano, Svizzera
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	Massimo Paolo Gentili - Presidente Socio fondatore - Gentili & Partners Stefano Rogna - Presidente della Direzione Generale Banca del Sempione S.A. Beat Viktor Meier - Membro del Consiglio di Amministrazione Banca del Sempione (Overseas) Ltd. Pietro Scibona - Vice Direttore Generale Banca del Sempione S.A.
SEDE LEGALE	5, Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
SOCIETÀ DI GESTIONE	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 Claus (dal 16/06/2025) Timothée Au Duong (dal 15/01/2026) David Baert (fino al 15/06/2025) Marc Fohr (dal 14/01/2026) Emmanuel Vergeynst Arnaud Peraire Mananga
AMMINISTRATORE DI OIC, DEPOSITARIO, AGENTE DOMICILIATARIO	CACEIS Bank, Filiale lussemburghese 5, Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
SOCIETÀ DI REVISIONE	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator C.P. 1443 L-1014 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
CONSULENTE LEGALE	Arendt & Medernach S.A. 41A, avenue J.F. Kennedy L-2082 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
GESTORE	Banca del Sempione S.A. Via P. Peri, 5 CH-6901 Lugano, Svizzera
SUB-GESTORE	Sempione SIM S.p.A. Via Gonzaga, 2 I-20123 Milano, Italia
DISTRIBUTORE GLOBALE E INTESTATARIO	Banca del Sempione S.A. Via P. Peri, 5 CH-6901 Lugano, Svizzera
RAPPRESENTANTE E AGENTE PER I PAGAMENTI IN SVIZZERA	Banca del Sempione S.A. Via P. Peri, 5 CH-6901 Lugano, Svizzera

BASE INVESTMENTS SICAV
Bilancio Consolidato

BASE INVESTMENTS SICAV

Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2026

	Nota	Valori in EUR
Attività		835.698.379,52
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	748.560.601,58
<i>Prezzo di acquisto</i>		734.693.566,07
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		2.534.015,68
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		6.164.641,36
Depositi bancari e disponibilità liquide		70.503.813,70
Crediti per sottoscrizioni		3.005.643,20
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		2.839.214,14
Dividendi netti da ricevere		5.879,42
Interessi attivi netti		7.138.094,23
Altre attività		1.111.117,57
Passività		14.746.126,24
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		3.106.120,58
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		5.690.278,73
Debiti per acquisto investimenti		813.228,52
Debiti su riscatti		1.034.486,68
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		4.766.225,82
Minusvalenza netta non realizzata su contratti <i>swap</i>		1.096.419,88
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	2.102.217,61
Commissioni di performance da corrispondere	7	1.457.093,54
Interessi netti passivi		12.500,00
Altre passività		357.833,61
Patrimonio netto		820.952.253,28

BASE INVESTMENTS SICAV

Conto Economico Consolidato e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo contabile chiuso al 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Proventi		12.047.208,88
Dividendi netti sul portafoglio titoli		86.389,54
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		11.176.233,77
Interessi riscossi su contratti <i>swap</i>		97.222,25
Interessi bancari su conti correnti		686.234,14
Altri proventi		1.129,18
Oneri		7.502.283,89
Commissioni di gestione	6	3.805.666,23
Commissioni della Società di Gestione	5	164.391,79
Commissioni di performance	7	1.446.608,47
Commissioni amministrative	8	138.983,98
Commissioni di distribuzione	9	116.123,27
Emolumenti professionali		33.852,58
Spese legali		95.734,27
Commissioni di negoziazione	2.6	921.893,45
Emolumento amministratori		107.522,51
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	136.501,84
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		246.645,37
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		12.500,00
Commissioni bancarie		2.467,58
Altri oneri		273.392,55
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		4.544.924,99
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	5.496.390,77
- opzioni		5.824.017,07
- contratti a termine in divisa		-9.190.997,37
- <i>future</i> finanziari		-8.776.478,06
- contratti <i>swap</i>		-5.006.965,75
- operazioni di cambio	2.3	1.479.018,98
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-5.630.089,37
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	14.651.151,07
- opzioni		-244.457,24
- contratti a termine in divisa		-4.394.392,08
- <i>future</i> finanziari		3.157.559,45
- contratti <i>swap</i>		6.651.162,35
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		14.190.934,18
Sottoscrizioni di azioni		121.558.000,51
Riscatti di azioni		-54.458.163,59
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		81.290.771,10
Patrimonio netto all'inizio del periodo		739.661.482,18
Patrimonio netto alla fine del periodo		820.952.253,28

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Stato Patrimoniale al 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Attività		349.423.525,28
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	299.473.440,06
<i>Prezzo di acquisto</i>		294.268.657,33
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		2.063.071,49
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		5.630.130,57
Depositi bancari e disponibilità liquide		41.551.422,00
Crediti per sottoscrizioni		176.373,77
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		2.333.560,26
Interessi attivi netti		2.714.540,13
Altre attività		1.111.117,57
Passività		8.776.822,35
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		2.971.437,31
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		5.246.757,17
Debiti per acquisto investimenti		813.228,52
Debiti su riscatti		58.051,14
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		2.061.768,72
Minusvalenza netta non realizzata su contratti <i>swap</i>		1.096.419,88
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	717.207,54
Commissioni di performance da corrispondere	7	926.909,29
Interessi netti passivi		12.500,00
Altre passività		119.299,95
Patrimonio netto		340.646.702,93

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/26 - 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Proventi		5.079.236,48
Interessi netti su titoli obbligazionari		4.602.368,12
Interessi riscossi su contratti <i>swap</i>		69.444,47
Interessi bancari su conti correnti		407.129,22
Altri proventi		294,67
Oneri		3.570.520,68
Commissioni di gestione	6	1.285.337,52
Commissioni della Società di Gestione	5	54.208,55
Commissioni di performance	7	920.698,37
Commissioni amministrative	8	48.421,68
Commissioni di distribuzione	9	46.416,21
Emolumenti professionali		4.974,31
Spese legali		34.472,24
Commissioni di negoziazione	2.6	823.199,28
Emolumento amministratori		45.906,07
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	56.793,86
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		134.473,96
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		12.500,00
Commissioni bancarie		1.701,83
Altri oneri		101.416,80
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		1.508.715,80
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	2.325.473,74
- opzioni		6.306.624,87
- contratti a termine in divisa		-4.481.314,61
- <i>future</i> finanziari		-9.387.579,15
- contratti <i>swap</i>		-3.149.116,81
- operazioni di cambio	2.3	916.801,82
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-5.960.394,34
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	7.669.167,25
- opzioni		-568.340,03
- contratti a termine in divisa		-1.843.482,93
- <i>future</i> finanziari		2.699.223,21
- contratti <i>swap</i>		4.437.567,43
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		6.433.740,59
Sottoscrizioni di azioni		63.851.901,70
Riscatti di azioni		-19.075.380,94
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		51.210.261,35
Patrimonio netto all'inizio del periodo		289.436.441,58
Patrimonio netto alla fine del periodo		340.646.702,93

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Dati statistici

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Patrimonio Netto Totale	EUR	340.646.702,93	289.436.441,58	220.862.451,07
Classe USD				
Numero di azioni		98.205,8764	90.993,7844	89.069,6755
NAV per azione	USD	229,04	223,90	183,03
Classe USD - I				
Numero di azioni		90.596,9897	66.988,9897	36.291,0000
NAV per azione	USD	177,39	173,03	140,80
Classe EUR				
Numero di azioni		618.152,6249	592.740,3778	567.133,6689
NAV per azione	EUR	247,90	244,35	203,46
Classe EUR - I				
Numero di azioni		511.386,8362	338.652,6169	260.023,7749
NAV per azione	EUR	151,96	149,55	123,96
Classe EUR - L				
Numero di azioni		127,0000	127,0000	857,0000
NAV per azione	EUR	163,50	160,93	133,65
Classe CHF				
Numero di azioni		220.036,7333	222.247,4085	213.538,9610
NAV per azione	CHF	170,24	169,57	144,13
Classe CHF - I				
Numero di azioni		234.157,5798	176.265,2522	159.098,0856
NAV per azione	CHF	139,12	138,40	117,09

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Azioni in circolazione al 01/01/26	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/26
Classe USD	90.993,7844	13.499,0000	6.286,9080	98.205,8764
Classe USD - I	66.988,9897	25.619,0000	2.011,0000	90.596,9897
Classe EUR	592.740,3778	61.474,7061	36.062,4590	618.152,6249
Classe EUR - I	338.652,6169	201.452,4799	28.718,2606	511.386,8362
Classe EUR - L	127,0000	0,0000	0,0000	127,0000
Classe CHF	222.247,4085	15.200,7756	17.411,4508	220.036,7333
Classe CHF - I	176.265,2522	66.486,1496	8.593,8220	234.157,5798

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/06/26

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			294.268.657,33	299.473.440,06	87,91
Obbligazioni			278.987.459,73	283.331.284,45	83,17
Austria			2.077.750,00	2.099.240,00	0,62
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	1.000.000	1.072.250,00	1.087.345,00	0,32
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.2% PERP	EUR	1.000.000	1.005.500,00	1.011.895,00	0,30
Brasile			4.004.980,00	4.046.920,00	1,19
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 23-04-36	EUR	4.000.000	4.004.980,00	4.046.920,00	1,19
Canada			200.832,46	192.170,91	0,06
KINROSS GOLD 6.875% 01-09-41	USD	200.000	200.832,46	192.170,91	0,06
Colombia			5.908.632,30	6.082.260,61	1,79
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 19-02-36	EUR	4.000.000	3.765.400,00	3.977.380,00	1,17
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	3.000.000	2.143.232,30	2.104.880,61	0,62
Francia			5.514.540,18	5.773.246,88	1,69
BPCE 5.25% 16-04-29	GBP	1.000.000	1.009.799,86	1.160.070,81	0,34
EDF 3.375% PERP	EUR	1.000.000	922.622,91	964.640,00	0,28
EDF 5.5% 17-10-41 EMTN	GBP	1.000.000	1.047.904,06	1.065.805,66	0,31
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	1.500.000	1.416.176,68	1.354.632,91	0,40
MACIF 3.5% PERP	EUR	800.000	744.720,00	781.660,00	0,23
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	500.000	373.316,67	446.437,50	0,13
Germania			693.440,00	730.528,00	0,21
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	800.000	693.440,00	730.528,00	0,21
Grecia			2.666.785,00	3.267.563,75	0,96
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.25% 05-10-30	EUR	3.700.000	2.666.785,00	3.267.563,75	0,96
Irlanda			4.061.157,68	4.214.724,57	1,24
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.5% 02-05-52	USD	1.000.000	832.853,02	790.444,33	0,23
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.5% 23-11-52	GBP	3.000.000	3.228.304,66	3.424.280,24	1,01
Israele			430.299,65	452.628,36	0,13
ISRAEL ELECTRIC 8.1% 15-12-96	USD	400.000	430.299,65	452.628,36	0,13
Italia			42.721.140,41	44.358.803,31	13,02
ENEL 4.5% PERP	EUR	1.000.000	995.250,00	985.155,00	0,29
ENI 2.75% PERP	EUR	1.100.000	985.262,90	1.052.909,00	0,31
ENI 4.125% PERP EMTN	EUR	1.000.000	995.900,00	990.315,00	0,29
INTE 4.375% 12-01-48	USD	2.970.000	1.978.568,33	1.999.351,89	0,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.15% 15-05-51	EUR	11.000.000	8.789.578,87	8.412.947,20	2,47
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.2% 27-04-37	EUR	1.000.000	668.300,00	803.395,17	0,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.55% 15-05-56	EUR	3.800.000	3.798.145,32	4.116.299,29	1,21
ITALY BUONI POLIENNALI TES HYBRID STRIP ZCP 01-10-53	EUR	90.000.000	24.508.619,67	25.995.150,00	7,63
ITALY GOVT INTER BOND COUPON STRIP ZCP 20-02-31	EUR	3.841	1.515,32	3.280,76	0,00

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Costa d'Avorio			1.761.382,31	1.722.776,17	0,51
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	2.000.000	1.761.382,31	1.722.776,17	0,51
Kazakistan			718.390,48	840.168,81	0,25
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.75% 19-04-47	USD	1.000.000	718.390,48	840.168,81	0,25
Lussemburgo			1.880.831,47	1.957.247,13	0,57
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	1.265.456	1.066.764,39	1.141.107,25	0,33
AROWNTOWN 1.9406% 09-01-34	CHF	750.000	814.067,08	816.139,88	0,24
Messico			13.928.335,17	15.011.400,40	4,41
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	88.125.000	4.102.982,06	3.892.846,41	1,14
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.05% 20-03-50	USD	1.040.000	719.578,65	721.242,03	0,21
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29-09-36	USD	808.600	653.823,52	664.879,53	0,20
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	13.000.000	8.451.950,94	9.732.432,43	2,86
Paesi Bassi			7.717.294,95	7.738.374,58	2,27
AEGON 3.568% PERP	NLG	4.000.000	1.593.856,87	1.597.370,66	0,47
ENEL FINANCE INTL NV 5.75% 14-09-40	GBP	2.000.000	2.298.312,35	2.235.221,74	0,66
KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 0.75% PERP	CHF	2.500.000	758.628,95	796.204,93	0,23
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01-34	GBP	300.000	350.170,73	355.063,27	0,10
STELLANTIS NV 8.25% PERP	GBP	2.000.000	2.291.184,38	2.270.338,98	0,67
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	500.000	425.141,67	484.175,00	0,14
Filippine			1.190.802,54	1.270.643,84	0,37
ASIA DEV BK ADB 1.8% 10-09-36	AUD	3.000.000	1.190.802,54	1.270.643,84	0,37
Polonia			1.828.182,82	1.663.360,45	0,49
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 04-04-53	USD	2.000.000	1.828.182,82	1.663.360,45	0,49
Romania			33.638.625,62	33.075.962,50	9,71
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14-04-41	EUR	20.500.000	13.095.177,42	13.874.912,50	4,07
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	24.500.000	17.109.804,61	16.022.510,00	4,70
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	4.000.000	3.433.643,59	3.178.540,00	0,93
Svizzera			386.809,79	364.072,42	0,11
JULIUS BAER GRUPPE AG 7.5% PERP	USD	400.000	386.809,79	364.072,42	0,11
Togo			2.989.150,00	2.875.710,00	0,84
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	3.000.000	2.989.150,00	2.875.710,00	0,84
Turchia			3.630.702,74	3.767.847,47	1,11
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 11-05-47	USD	4.000.000	2.711.012,42	2.847.371,65	0,84
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15-05-34	USD	1.000.000	919.690,32	920.475,82	0,27
Ucraina			5.795.551,42	7.280.871,16	2,14
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	5.000.000	1.932.757,90	2.473.279,10	0,73

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-36	USD	8.000.000	3.862.793,52	4.807.592,06	1,41
Regno Unito			20.010.013,36	20.247.903,40	5,94
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	2.000.000	1.955.269,59	2.002.333,41	0,59
BARCLAYS 6.369% 31-01-31 EMTN	GBP	800.000	898.637,41	964.829,35	0,28
BAT INTL FINANCE 2.25% 09-09-52	GBP	2.000.000	1.028.618,06	1.102.786,16	0,32
BAT INTL FINANCE 4.0% 23-11-55	GBP	2.000.000	1.369.311,27	1.534.641,28	0,45
BRITISH TEL 3.625% 21-11-47	GBP	1.000.000	890.013,37	791.299,05	0,23
LEGAL AND GENERAL GROUP 3.75% 26-11-49	GBP	1.000.000	886.028,06	1.103.703,27	0,32
MG 6.25% 20-10-68	GBP	3.000.000	3.253.216,53	3.173.020,66	0,93
RL FINANCE BONDS FL.R 4.875 19-49 07/10A	GBP	1.200.000	1.096.949,86	1.170.055,72	0,34
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	15.000.000	7.707.950,12	7.400.655,91	2,17
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	800.000	924.019,09	1.004.578,59	0,29
Stati Uniti d'America			115.231.829,38	114.296.859,73	33,55
ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	4.000.000	3.662.680,00	3.708.280,00	1,09
AMAZON 2.875% 12-05-41	USD	1.000.000	648.859,93	645.854,11	0,19
AMAZON 4.45% 16-03-45	EUR	1.000.000	994.430,00	1.012.705,00	0,30
APPLE 2.55% 20-08-60	USD	2.000.000	998.310,15	938.826,21	0,28
BAYER US FINANCE II LLC 3.6% 15-07-42	USD	2.000.000	1.328.510,92	1.269.762,96	0,37
BERKSHIRE HATHAWAY 0.965 19-39 13/ 09S	JPY	530.000.000	2.117.411,61	2.053.144,31	0,60
CIMAREX ENERGY 4.375% 15-03-29	USD	2.200.000	1.870.542,70	1.862.533,89	0,55
INTEL 3.2% 12-08-61	USD	3.000.000	1.650.141,90	1.523.248,49	0,45
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN ZCP 10-11-38	BRL	36.000.000	1.692.669,75	1.567.855,75	0,46
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN ZCP 24-03-31	BRL	8.730.000	852.463,38	851.476,32	0,25
INTL FINANCE CORP IFC ZCP 26-04-52	MXN	210.000.000	991.428,52	1.033.667,46	0,30
META PLATFORMS 5.625% 15-11-55	USD	1.000.000	833.520,08	791.861,28	0,23
METLIFE 2.448% 07-03-59	JPY	1.000.000.000	3.577.642,65	3.557.386,17	1,04
PEPSI FLR PERP	CHF	1.005.000	431.312,52	464.223,36	0,14
UNION CARBIDE 7.75% 01-10-96	USD	2.000.000	1.929.822,29	1.917.245,60	0,56
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-51	USD	84.000.000	50.123.695,61	49.493.859,34	14,53
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-02-50	USD	45.000.000	28.391.843,74	28.610.280,57	8,40
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	5.000.000	4.774.517,36	4.906.403,80	1,44
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	9.300.000	7.316.242,55	6.895.548,32	2,02
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	1.000.000	680.364,88	747.734,84	0,22
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	600.000	365.418,84	444.961,95	0,13
Obbligazioni a tasso variabile			12.394.972,60	13.002.753,11	3,82
Argentina			3.954.600,00	4.412.520,00	1,30
ARGENTINE REP GVT INTL BOND AUTRE V +0.0% 15-12-35	EUR	36.000.000	3.954.600,00	4.412.520,00	1,30
Francia			155.437,05	164.700,43	0,05
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	200.000	155.437,05	164.700,43	0,05
Germania			1.824.000,00	1.829.420,00	0,54
DEUTSCHE POSTBANK FDG TRUST I EUR10+0.025% PERP	EUR	2.000.000	1.824.000,00	1.829.420,00	0,54

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Italia			301.736,84	301.519,50	0,09
SACE EUAR10+3.186% PERP	EUR	300.000	301.736,84	301.519,50	0,09
Regno Unito			2.117.719,85	2.141.509,23	0,63
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	1.500.000	1.246.418,34	1.284.315,14	0,38
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	1.000.000	871.301,51	857.194,09	0,25
Stati Uniti d'America			4.041.478,86	4.153.083,95	1,22
BAC CAPITAL TRUST XIII TSFR3R+0.66161% PERP	USD	1.000.000	749.184,17	670.143,44	0,20
DEUTSCHE POSTBK FUND III EUR10+0.125% PERP	EUR	2.700.000	2.318.566,84	2.493.503,99	0,73
EVEREST REINSURANCE TSFR3R+2.64661% 15- 05-37	USD	283.000	226.845,64	237.090,79	0,07
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.81161% 21-12- 65	USD	1.000.000	746.882,21	752.345,73	0,22
Obbligazioni convertibili			2.886.225,00	3.139.402,50	0,92
Belgio			1.927.625,00	2.165.017,50	0,64
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	2.250.000	1.927.625,00	2.165.017,50	0,64
Italia			958.600,00	974.385,00	0,29
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	1.000.000	958.600,00	974.385,00	0,29
Totale portafoglio titoli			294.268.657,33	299.473.440,06	87,91
Depositi /(debiti) bancari				41.551.422,00	12,20
Altre attività nette/(passività nette)				-378.159,13	-0,11
Totale				340.646.702,93	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/26

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	34,77
Italia	13,40
Romania	9,71
Regno Unito	6,57
Messico	4,41
Paesi Bassi	2,27
Ucraina	2,14
Colombia	1,78
Francia	1,74
Argentina	1,29
Irlanda	1,24
Brasile	1,19
Turchia	1,11
Grecia	0,96
Togo	0,84
Germania	0,75
Belgio	0,63
Austria	0,62
Lussemburgo	0,57
Costa d'Avorio	0,51
Polonia	0,49
Filippine	0,37
Kazakistan	0,25
Israele	0,13
Svizzera	0,11
Canada	0,06
Totale	87,91
Altre attività/(passività) e attività liquide	12,09
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/26

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	57,60
Holding e società finanziarie	8,13
Banche e altri istituti finanziari	4,43
Petrolio	4,24
Organismi sovranazionali	3,69
Assicurazioni	2,69
Servizi e infrastrutture Internet	1,32
Servizi di pubblica utilità	0,88
Veicoli stradali	0,67
Prodotti chimici	0,56
Servizi diversi	0,54
Telecomunicazioni	0,53
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	0,49
Elettronica e semiconduttori	0,45
Istituzioni non classificabili/non classificate	0,33
Tabacco e alcolici	0,29
Forniture e informatica per ufficio	0,27
Società immobiliari	0,24
Trasporti	0,23
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,14
Elettrotecnica ed elettronica	0,13
Metalli non ferrosi	0,06
Totale	87,91
Altre attività/(passività) e attività liquide	12,09
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Stato Patrimoniale al 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Attività		47.154.081,19
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	45.743.620,42
<i>Prezzo di acquisto</i>		<i>46.608.180,46</i>
Depositi bancari e disponibilità liquide		989.974,31
Interessi attivi netti		420.486,46
Passività		543.370,98
Debiti su riscatti		59.684,69
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		302.605,23
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	100.678,79
Commissioni di performance da corrispondere	7	50.160,99
Altre passività		30.241,28
Patrimonio netto		46.610.710,21

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/26 - 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Proventi		739.707,60
Interessi netti su titoli obbligazionari		731.692,99
Interessi bancari su conti correnti		7.979,93
Altri proventi		34,68
Oneri		301.464,59
Commissioni di gestione	6	173.765,06
Commissioni della Società di Gestione	5	13.839,33
Commissioni di performance	7	49.535,33
Commissioni amministrative	8	10.079,09
Commissioni di distribuzione	9	6.915,36
Emolumenti professionali		4.725,94
Spese legali		6.755,12
Commissioni di negoziazione	2.6	475,97
Emolumento amministratori		6.639,57
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	10	6.984,54
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		4.891,09
Altri oneri		16.858,19
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		438.243,01
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	280.311,66
- contratti a termine in divisa		-633.581,04
- operazioni di cambio	2.3	127.006,30
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		211.979,93
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	691.633,08
- contratti a termine in divisa		-268.497,00
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		635.116,01
Sottoscrizioni di azioni		2.990.212,12
Riscatti di azioni		-3.422.223,25
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		203.104,88
Patrimonio netto all'inizio del periodo		46.407.605,33
Patrimonio netto alla fine del periodo		46.610.710,21

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Dati statistici

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Patrimonio Netto Totale	EUR	46.610.710,21	46.407.605,33	51.912.083,50
Classe EUR				
Numero di azioni		62.779,9243	67.324,9243	70.277,7562
NAV per azione	EUR	106,26	105,61	102,24
Classe EUR - I				
Numero di azioni		118.304,2030	113.975,0000	125.517,0000
NAV per azione	EUR	109,40	108,48	104,54
Classe USD				
Numero di azioni		56.482,6985	54.834,8695	61.257,1032
NAV per azione	USD	116,61	115,08	109,42
Classe USD - I				
Numero di azioni		34.572,0000	36.341,0000	33.974,0000
NAV per azione	USD	119,79	117,95	111,64
Classe CHF				
Numero di azioni		105.036,8481	109.155,2584	123.003,4954
NAV per azione	CHF	97,98	98,37	96,93
Classe CHF - I				
Numero di azioni		58.967,0000	58.634,0000	83.768,0000
NAV per azione	CHF	100,96	101,09	99,15

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Azioni in circolazione al 01/01/26	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/26
Classe EUR	67.324,9243	3.850,0000	8.395,0000	62.779,9243
Classe EUR - I	113.975,0000	9.760,9290	5.431,7260	118.304,2030
Classe USD	54.834,8695	2.975,0000	1.327,1710	56.482,6985
Classe USD - I	36.341,0000	800,0000	2.569,0000	34.572,0000
Classe CHF	109.155,2584	2.300,0000	6.418,4103	105.036,8481
Classe CHF - I	58.634,0000	8.160,0000	7.827,0000	58.967,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/26

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			46.608.180,46	45.743.620,42	98,14
Obbligazioni			43.605.565,29	42.742.816,72	91,70
Australia			529.709,59	543.346,20	1,17
APA INFRASTRUCTURE 1.25% 15-03-33	EUR	250.000	192.000,00	214.261,25	0,46
NEWCREST FINANCE PTY 3.25% 13-05-30	USD	405.000	337.709,59	329.084,95	0,71
Austria			314.880,00	305.446,50	0,66
BUND IMM GES 4.07% 19-01-32	EUR	300.000	314.880,00	305.446,50	0,66
Belgio			99.091,00	102.033,00	0,22
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	100.000	99.091,00	102.033,00	0,22
Brasile			297.447,00	303.519,00	0,65
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 23-04-36	EUR	300.000	297.447,00	303.519,00	0,65
Bulgaria			722.840,00	725.391,50	1,56
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 23-09-29	EUR	100.000	98.690,00	103.697,00	0,22
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.25% 05-09-44	EUR	300.000	298.800,00	296.290,50	0,64
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 13-05-36	EUR	300.000	325.350,00	325.404,00	0,70
Canada			401.329,65	383.947,24	0,82
CI FINANCIAL 4.625% 12-12-31	EUR	200.000	199.804,00	202.630,00	0,43
TORONTO DOMINION BANK 8.125% 31-10-82	USD	200.000	201.525,65	181.317,24	0,39
Isole Cayman			120.246,37	125.746,19	0,27
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE ZCP 01-11-29	USD	159.699	120.246,37	125.746,19	0,27
Colombia			438.790,22	426.582,20	0,92
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.25% 22-04-32	USD	300.000	246.090,22	227.713,20	0,49
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 19-02-36	EUR	200.000	192.700,00	198.869,00	0,43
Danimarca			190.034,12	174.928,62	0,38
AP MOELLER MAERSK AS 4.5% 20-06-29	USD	200.000	190.034,12	174.928,62	0,38
Francia			2.586.625,07	2.656.612,38	5,70
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	300.000	306.150,00	322.707,00	0,69
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.975% 11-08-46	EUR	300.000	184.680,00	177.049,50	0,38
EDF 0.65% 13-10-28 EMTN	CHF	200.000	187.377,98	217.429,11	0,47
EDF 3.375% PERP	EUR	200.000	197.920,00	192.928,00	0,41
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	200.000	202.300,00	209.895,00	0,45
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	300.000	196.710,00	190.509,00	0,41
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	400.000	382.641,11	361.235,44	0,78
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	300.000	294.240,00	295.582,50	0,63
SG 2.889% 09-06-32	USD	300.000	215.265,70	236.827,61	0,51
SG 7.132% 19-01-55	USD	200.000	183.270,28	184.586,72	0,40
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	300.000	236.070,00	267.862,50	0,57

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Germania			492.199,00	497.474,00	1,07
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31-05-32	EUR	200.000	192.760,00	204.193,00	0,44
PROCREDIT HOLDING AG COKGAA 3.623% 05-05-28	EUR	200.000	200.000,00	199.671,00	0,43
VOLKSWAGEN LEASING 0.5% 12-01-29	EUR	100.000	99.439,00	93.610,00	0,20
Grecia			549.448,35	604.295,67	1,30
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	400.000	376.935,85	429.777,18	0,92
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 5.625% 12-02-29	USD	200.000	172.512,50	174.518,49	0,37
Hong Kong			490.497,10	474.647,08	1,02
ALIBABA GROUP 2.125% 09-02-31	USD	400.000	321.427,37	315.019,68	0,68
CHINA PING AN INSURANCE 2.85% 12-08-31	USD	200.000	169.069,73	159.627,40	0,34
Ungheria			285.270,00	314.934,00	0,68
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	EUR	300.000	285.270,00	314.934,00	0,68
Indonesia			181.470,06	168.771,10	0,36
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.85% 15-10-30	USD	200.000	181.470,06	168.771,10	0,36
Irlanda			216.141,17	221.455,43	0,48
AMAZON CONSERVATION DAC 6.034% 16-01-42	USD	250.000	216.141,17	221.455,43	0,48
Italia			4.478.286,84	4.473.536,55	9,60
AMCO COMPANY 2.25% 17-07-27	EUR	100.000	100.070,00	99.288,50	0,21
DAVIDE CAMPARI MILANO 4.25% 17-06-33	EUR	500.000	496.285,00	508.892,50	1,09
INTE 7.778% 20-06-54	USD	500.000	465.224,47	519.128,84	1,11
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15-05-33	EUR	500.000	493.149,80	561.353,92	1,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.15% 15-05-51	EUR	400.000	294.446,77	305.925,35	0,66
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-03-37	EUR	500.000	497.045,00	381.782,50	0,82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.3% 14-07-30	EUR	500.000	509.890,00	469.407,92	1,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 28-06-30	EUR	400.000	388.648,51	404.342,65	0,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.7% 01-09-51	EUR	100.000	98.686,00	60.270,50	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04-06-32	EUR	800.000	802.770,43	821.391,21	1,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4% 15-05-39	EUR	300.000	332.070,86	341.752,66	0,73
Costa d'Avorio			634.030,38	602.971,66	1,29
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	700.000	634.030,38	602.971,66	1,29
Kazakistan			386.537,03	395.954,26	0,85
KASPIKZ JSC 5.9% 28-04-31	USD	250.000	214.169,90	218.973,59	0,47
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.375% 24-04-30	USD	200.000	172.367,13	176.980,67	0,38
Lussemburgo			450.045,69	462.186,19	0,99
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	210.909	183.906,88	190.184,53	0,41
BANCONAL COVID RELIEF FACILITY SARL 1.0% 13-08-27	USD	136.364	114.077,67	116.941,39	0,25

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
CHILE ELECTRICITY 6.01% 20-01-33	USD	172.000	152.061,14	155.060,27	0,33
Messico			1.099.703,43	1.209.332,90	2,59
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29-09-36	USD	248.800	211.804,90	204.578,32	0,44
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV	USD	200.000	170.859,85	178.965,28	0,38
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	350.000	276.564,00	355.652,50	0,76
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23-01-45	USD	200.000	135.969,06	148.828,83	0,32
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28-01-60	USD	100.000	62.843,64	73.801,71	0,16
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	77.000	49.560,48	62.828,45	0,13
PETROLEOS MEXICANOS 9.5% 15-09-27	USD	200.000	192.101,50	184.677,81	0,40
Paesi Bassi			2.470.515,43	2.352.095,18	5,05
AIRBUS SE 3.15% 10-04-27	USD	300.000	270.847,44	260.152,19	0,56
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 06-04-28	USD	200.000	177.642,43	171.772,94	0,37
IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	200.000	200.000,00	188.677,00	0,40
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	100.000	100.000,00	96.428,00	0,21
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	300.000	243.082,48	237.550,51	0,51
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01-34	GBP	200.000	223.296,33	236.708,85	0,51
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	250.000	254.375,00	240.698,75	0,52
PROSUS NV 4.193% 19-01-32	USD	200.000	176.359,07	166.620,04	0,36
STELLANTIS NV 8.25% PERP	GBP	200.000	227.212,68	227.033,90	0,49
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	200.000	200.000,00	191.211,00	0,41
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.5% 21-01-41	EUR	200.000	197.700,00	138.989,00	0,30
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	200.000	200.000,00	196.253,00	0,42
Perù			448.803,00	386.597,25	0,83
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 11-03-33	EUR	450.000	448.803,00	386.597,25	0,83
Polonia			200.580,00	195.519,00	0,42
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 25-05-32	EUR	200.000	200.580,00	195.519,00	0,42
Portogallo			442.452,00	441.080,00	0,95
NOVO BANCO SA 0.00 14-51 27/02U	EUR	1.000.000	342.850,00	359.075,00	0,77
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	100.000	99.602,00	82.005,00	0,18
Romania			1.391.430,00	1.165.731,00	2,50
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	300.000	254.216,00	202.318,50	0,43
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14-04-41	EUR	300.000	199.200,00	203.047,50	0,44
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	500.000	407.020,00	337.217,50	0,72
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 11-03-39	EUR	500.000	530.994,00	423.147,50	0,91
Corea del Sud			1.335.447,06	1.279.684,25	2,75
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 18-09-33	USD	300.000	278.324,55	272.311,73	0,58
KOREA EL PO 3.57% 30-07-29	USD	1.000.000	860.897,15	833.766,29	1,79
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	USD	200.000	196.225,36	173.606,23	0,37
Spagna			1.778.154,41	1.755.551,95	3,77
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.1% 30-04-31	EUR	400.000	340.080,00	352.286,00	0,76
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	1.000.000	1.010.481,00	935.115,00	2,01

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
SPAIN IL BOND 2.05% 30-11-39	EUR	400.000	427.593,41	468.150,95	1,00
Svezia			295.980,00	296.148,00	0,64
SWEDISH MATCH AB 0.875% 26-02-27	EUR	300.000	295.980,00	296.148,00	0,64
Svizzera			703.425,18	741.852,97	1,59
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	400.000	292.172,84	346.190,85	0,74
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.875% PERP	USD	200.000	187.485,35	176.815,36	0,38
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	250.000	223.766,99	218.846,76	0,47
Turchia			638.576,64	652.927,48	1,40
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 11-05-47	USD	400.000	271.546,23	284.737,16	0,61
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15-05-34	USD	400.000	367.030,41	368.190,32	0,79
Ucraina			225.747,86	295.138,64	0,63
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-29	USD	400.000	225.747,86	295.138,64	0,63
Emirati Arabi Uniti			195.982,84	134.885,85	0,29
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 16-04-50	USD	200.000	195.982,84	134.885,85	0,29
Regno Unito			4.137.051,77	4.035.901,64	8,66
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	100.000	99.953,00	105.876,00	0,23
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	300.000	289.359,23	300.350,01	0,64
BAT INTL FINANCE 6.0% 24-11-34	GBP	250.000	256.284,18	298.125,15	0,64
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	300.000	310.151,69	345.839,34	0,74
BP CAP MK 6.125% PERP	USD	250.000	218.269,07	222.874,58	0,48
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	200.000	236.656,10	244.533,32	0,52
DIAGO CAP PLC EMETTEUR D C 2.0% 29-04-30	USD	200.000	184.638,11	159.018,63	0,34
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT & DEVEL 0.1% 20-11-30 IND	USD	200.000	205.147,25	204.241,10	0,44
MG 6.34% 19-12-63 EMTN	GBP	200.000	234.030,70	219.845,60	0,47
UNITED KINGDOM GILT 0.625% 22-10-50	GBP	2.000.000	848.388,10	821.488,28	1,76
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	400.000	207.490,15	197.350,82	0,42
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-68	GBP	250.000	286.138,61	220.205,27	0,47
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.25% 22-11-54	GBP	500.000	553.695,58	494.099,54	1,06
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	200.000	206.850,00	202.054,00	0,43
Stati Uniti d'America			14.117.138,64	13.565.966,02	29,10
ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	450.000	431.175,00	417.181,50	0,90
ALPHABET 4.375% 06-11-64	EUR	100.000	98.189,00	94.114,50	0,20
AMAZON 4.05% 16-03-39	EUR	400.000	398.400,00	403.346,00	0,87
AMAZON 4.45% 16-03-45	EUR	200.000	199.320,00	202.541,00	0,43
APPLE 2.2% 11-09-29	USD	300.000	287.901,10	246.252,95	0,53
APPLE 2.55% 20-08-60	USD	200.000	168.913,91	93.882,62	0,20
ASTRAZENECA FINANCE LLC 2.25% 28-05-31	USD	50.000	38.392,51	39.230,95	0,08
BAYER US FINANCE II LLC 5.5% 30-07-35	USD	300.000	268.454,28	262.778,80	0,56
CARIBBEAN DEVELOPMENT BK 4.375% 09-11-27	USD	120.000	109.005,17	104.361,95	0,22
CELGENE 3.9% 20-02-28	USD	300.000	265.447,87	260.972,71	0,56
CHEVRON 2.978% 11-05-40	USD	200.000	141.857,42	135.414,15	0,29
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	200.000	195.090,00	198.834,00	0,43
CITIGROUP 1.36% 27-03-35 EMTN	EUR	400.000	311.320,00	319.816,00	0,69

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
DEVON ENERGY 4.375% 15-03-29	USD	250.000	211.853,46	216.937,81	0,47
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5% 15-03-27	EUR	200.000	193.660,00	196.452,00	0,42
FEDEX 0.45% 04-05-29	EUR	300.000	265.890,00	278.529,00	0,60
FEDEX 0.95% 04-05-33	EUR	400.000	328.200,00	332.076,00	0,71
HCA 7.5% 06-11-33	USD	200.000	200.626,14	196.448,89	0,42
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.3% 11-02-28	EUR	200.000	186.640,00	191.985,00	0,41
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	400.000	224.141,54	218.012,77	0,47
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	100.000	100.000,00	101.149,50	0,22
LUCENT TECHNOLOGIES 6.45%99-29	USD	200.000	175.447,55	177.292,08	0,38
META PLATFORMS 4.45% 15-08-52	USD	200.000	148.337,23	134.785,27	0,29
META PLATFORMS 5.625% 15-11-55	USD	400.000	321.017,60	316.744,52	0,68
MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING 3.875% 15-02-29	USD	250.000	205.422,33	212.636,56	0,46
MICROSOFT 1.35% 15-09-30	USD	300.000	230.933,51	233.033,33	0,50
MICROSOFT 3.5% 12-02-35	USD	250.000	233.536,96	201.213,59	0,43
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-30	USD	200.000	191.946,72	212.401,96	0,46
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-51	USD	1.200.000	695.451,87	707.055,13	1,52
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29	USD	200.000	192.202,99	217.026,50	0,47
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	1.500.000	1.489.892,89	1.471.921,14	3,16
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-49	USD	800.000	626.729,65	648.224,19	1,39
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	500.000	457.500,70	461.831,33	0,99
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	300.000	263.511,92	275.632,29	0,59
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	1.200.000	966.334,35	889.748,17	1,91
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-05-30	USD	1.000.000	857.900,49	763.688,44	1,64
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	800.000	671.864,61	605.538,79	1,30
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 15-05-50	USD	450.000	318.246,47	186.559,06	0,40
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-11-31	USD	500.000	387.600,93	377.282,99	0,81
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-32	USD	500.000	423.556,65	385.414,62	0,83
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-08-32	USD	250.000	224.263,76	200.591,21	0,43
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.75% 15-11-43	USD	500.000	410.962,06	377.026,75	0,81
Venezuela			259.658,39	270.625,82	0,58
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	300.000	259.658,39	270.625,82	0,58
Obbligazioni a tasso variabile			2.085.023,50	2.058.416,78	4,42
Francia			324.715,17	327.402,65	0,70
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN EUAR20+0.0% 25-05-33	EUR	300.000	282.420,00	288.183,00	0,62
SG AUTRE R +0.0% 29-04-33	USD	60.000	42.295,17	39.219,65	0,08

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Germania			225.759,04	215.015,74	0,46
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E AUTRE R+0.66661% 21-03-31	USD	250.000	225.759,04	215.015,74	0,46
Regno Unito			644.251,51	661.198,04	1,42
BK SCOTLAND AUTRE R+0.0% 07-02-35	EUR	338.000	301.631,20	318.714,01	0,68
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	400.000	342.620,31	342.484,03	0,73
Stati Uniti d'America			890.297,78	854.800,35	1,83
BK AMERICA AUTRE R 19-11-30	USD	500.000	350.640,02	356.542,57	0,76
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 29-01-34	USD	203.000	127.422,76	129.126,85	0,28
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN AUTRE V 28-08-34	USD	450.000	293.342,22	256.903,04	0,55
JEFFERIES FINANCIAL GROUP AUTRE R 28-04- 33	USD	150.000	118.892,78	112.227,89	0,24
Obbligazioni convertibili			682.845,00	714.465,00	1,53
Belgio			212.125,00	240.557,50	0,52
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	250.000	212.125,00	240.557,50	0,52
Italia			283.020,00	292.315,50	0,63
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	300.000	283.020,00	292.315,50	0,63
Spagna			187.700,00	181.592,00	0,39
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	200.000	187.700,00	181.592,00	0,39
Prodotti strutturati			234.746,67	227.921,92	0,49
Regno Unito			234.746,67	227.921,92	0,49
NATWEST MKTS AUTRE R 16-03-35	EUR	240.000	234.746,67	227.921,92	0,49
Totale portafoglio titoli			46.608.180,46	45.743.620,42	98,14
Depositi /(debiti) bancari				989.974,31	2,12
Altre attività nette/(passività nette)				-122.884,52	-0,26
Totale				46.610.710,21	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/26

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	30,94
Regno Unito	10,57
Italia	10,22
Francia	6,40
Paesi Bassi	5,05
Spagna	4,16
Corea del Sud	2,75
Messico	2,59
Romania	2,50
Svizzera	1,59
Bulgaria	1,56
Germania	1,53
Turchia	1,40
Grecia	1,30
Costa d'Avorio	1,29
Australia	1,17
Hong Kong	1,02
Lussemburgo	0,99
Portogallo	0,95
Colombia	0,91
Kazakistan	0,85
Perù	0,83
Canada	0,82
Belgio	0,73
Ungheria	0,68
Austria	0,66
Brasile	0,65
Svezia	0,64
Ucraina	0,63
Venezuela	0,58
Irlanda	0,47
Polonia	0,42
Danimarca	0,37
Indonesia	0,36
Emirati Arabi Uniti	0,29
Isole Cayman	0,27
Totale	98,14
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,86
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/26

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	44,43
Banche e altri istituti finanziari	11,54
Holding e società finanziarie	10,56
Organismi sovranazionali	4,63
Servizi e infrastrutture Internet	4,55
Petrolio	3,61
Servizi di pubblica utilità	3,58
Tabacco e alcolici	2,35
Assicurazioni	1,92
Trasporti	1,68
Telecomunicazioni	1,61
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	1,30
Forniture e informatica per ufficio	1,14
Edilizia e materiali edili	1,06
Altri settori	0,66
Elettrotecnica ed elettronica	0,61
Biotechnologia	0,56
Industria aeronautica ed astronautica	0,56
Veicoli stradali	0,49
Elettronica e semiconduttori	0,47
Prodotti chimici	0,42
Istituzioni non classificabili/non classificate	0,41
Totale	98,14
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,86
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Stato Patrimoniale al 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Attività		321.251.812,71
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	297.823.775,66
<i>Prezzo di acquisto</i>		293.579.581,03
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		201.172,05
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		186.133,27
Depositi bancari e disponibilità liquide		19.171.618,16
Crediti per sottoscrizioni		268.608,21
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		490.880,31
Interessi attivi netti		3.295.758,32
Passività		3.683.319,28
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		-83.971,07
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		178.610,79
Debiti su riscatti		95.423,45
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		2.126.879,69
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	985.619,47
Commissioni di performance da corrispondere	7	451.931,26
Altre passività		107.436,48
Patrimonio netto		317.568.493,43

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/26 - 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Proventi		5.174.462,95
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		4.962.768,61
Interessi riscossi su contratti <i>swap</i>		27.777,78
Interessi bancari su conti correnti		183.248,42
Altri proventi		668,14
Oneri		2.823.576,98
Commissioni di gestione	6	1.835.095,16
Commissioni della Società di Gestione	5	53.558,81
Commissioni di performance	7	448.393,93
Commissioni amministrative	8	50.163,65
Commissioni di distribuzione	9	45.858,39
Emolumenti professionali		5.049,43
Spese legali		34.253,45
Commissioni di negoziazione	2.6	80.813,38
Emolumento amministratori		38.598,82
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	53.503,66
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		91.714,62
Commissioni bancarie		406,34
Altri oneri		86.167,34
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		2.350.885,97
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	2.957.559,27
- opzioni		-269.445,38
- contratti a termine in divisa		-4.146.826,92
- <i>future</i> finanziari		-1.212.692,23
- contratti <i>swap</i>		-1.857.848,94
- operazioni di cambio	2.3	694.212,96
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-1.484.155,27
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	3.841.107,67
- opzioni		356.231,74
- contratti a termine in divisa		-1.907.308,56
- <i>future</i> finanziari		680.770,10
- contratti <i>swap</i>		2.213.594,92
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		3.700.240,60
Sottoscrizioni di azioni		40.590.560,32
Riscatti di azioni		-20.640.828,54
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		23.649.972,38
Patrimonio netto all'inizio del periodo		293.918.521,05
Patrimonio netto alla fine del periodo		317.568.493,43

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Dati statistici

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Patrimonio Netto Totale	EUR	317.568.493,43	293.918.521,05	215.351.310,50
Classe USD				
Numero di azioni		98.816,8440	88.112,7062	66.786,4662
NAV per azione	USD	195,26	192,15	177,50
Classe USD - I				
Numero di azioni		58.095,0000	44.625,0000	39.857,0000
NAV per azione	USD	155,55	152,56	139,98
Classe EUR				
Numero di azioni		786.518,5770	746.985,5215	630.575,4363
NAV per azione	EUR	164,35	162,87	153,31
Classe EUR - I				
Numero di azioni		509.823,4389	492.173,2666	302.691,0924
NAV per azione	EUR	135,14	133,47	124,80
Classe EUR - L				
Numero di azioni		47.117,0000	48.553,0000	42.784,0000
NAV per azione	EUR	138,41	136,90	128,37
Classe CHF				
Numero di azioni		267.103,5335	252.107,6982	204.183,5530
NAV per azione	CHF	140,60	140,77	135,20
Classe CHF - I				
Numero di azioni		349.512,6722	310.041,5546	231.597,0922
NAV per azione	CHF	125,02	124,74	118,99

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Azioni in circolazione al 01/01/26	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/26
Classe USD	88.112,7062	20.813,9958	10.109,8580	98.816,8440
Classe USD - I	44.625,0000	17.145,0000	3.675,0000	58.095,0000
Classe EUR	746.985,5215	103.847,6568	64.314,6013	786.518,5770
Classe EUR - I	492.173,2666	49.574,0580	31.923,8857	509.823,4389
Classe EUR - L	48.553,0000	0,0000	1.436,0000	47.117,0000
Classe CHF	252.107,6982	29.753,7073	14.757,8720	267.103,5335
Classe CHF - I	310.041,5546	49.435,1176	9.964,0000	349.512,6722

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/26

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			277.830.370,94	282.087.396,59	88,83
Obbligazioni			253.137.891,65	257.475.273,04	81,08
Australia					
NEWCREST FINANCE PTY 3.25% 13-05-30	USD	631.000	546.901,06	512.722,48	0,16
Austria					
KOMMUNALKREDIT 5.5% 24-09-35	EUR	600.000	606.600,00	604.104,00	0,19
Brasile					
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 23-04-36	EUR	4.000.000	3.984.400,00	4.046.920,00	1,27
Bulgaria					
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 0.375% 23-09-30	EUR	500.000	397.773,75	449.675,00	0,14
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.25% 05-09-44	EUR	4.000.000	4.025.500,00	3.950.540,00	1,24
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 13-05-36	EUR	1.200.000	1.291.600,00	1.301.616,00	0,41
Canada					
GLENCORE CANADA 6.2% 15-06-35	USD	1.000.000	916.904,71	912.445,11	0,29
Isole Cayman					
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.0% 05-06-34	USD	1.598.776	1.102.194,57	1.158.913,28	0,36
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE ZCP 01-11-29	USD	755.694	587.414,55	595.030,96	0,19
Cile					
CHILE ELECTRICITY PEC ZCP 25-01-28	USD	2.205.456	1.704.838,82	1.769.882,12	0,56
CHILE ELECTRICITY PEC ZCP 25-01-28	USD	2.220.797	1.743.806,55	1.792.157,87	0,56
Colombia					
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 19-02-36	EUR	4.000.000	3.857.429,79	3.977.380,00	1,25
PA AUTOPISTA RIO MAGDALENA 6.05% 15-06-36	COP	4.996.794.129	911.766,17	1.083.922,28	0,34
Francia					
EDF 5.5% 17-10-41 EMTN	GBP	2.500.000	2.620.202,81	2.664.514,17	0,84
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.010.900,00	1.049.475,00	0,33
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	6.000.000	5.496.653,64	5.418.531,63	1,71
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	1.000.000	763.668,75	892.875,00	0,28
Germania					
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75% 11-02-28	EUR	400.000	395.160,00	402.914,00	0,13
PROCREDIT HOLDING AG COKGAA 9.5% 25-07-34	EUR	800.000	900.800,00	898.104,00	0,28
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	100.000	96.248,00	99.728,00	0,03
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.25% 15-02-27	EUR	100.000	95.964,00	98.671,50	0,03
Grecia					
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.25% 05-10-30	EUR	3.900.000	2.962.400,00	3.444.188,81	1,08
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.5% 27-10-35	EUR	2.500.000	1.852.750,00	1.853.237,50	0,58

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 5.625% 12-02-29	USD	1.000.000	860.229,63	872.592,49	0,27
Guernsey			943.400,00	977.655,00	0,31
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	1.000.000	943.400,00	977.655,00	0,31
Indonesia			2.887.225,00	2.830.284,00	0,89
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.1% 12-03-33	EUR	800.000	773.200,00	655.596,00	0,21
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.3% 23-03-34	EUR	2.700.000	2.114.025,00	2.174.688,00	0,68
Irlanda			1.603.821,00	1.588.723,25	0,50
AMAZON CONSERVATION DAC 6.034% 16-01-42	USD	1.000.000	930.281,00	885.821,75	0,28
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	700.000	673.540,00	702.901,50	0,22
Italia			19.470.971,11	20.170.639,51	6,35
AUTOSTRADA PER L'ITALIA 4.8% 09-06-32	EUR	500.000	581.750,00	514.256,95	0,16
ENI 3.375% PERP	EUR	1.000.000	956.975,00	986.080,00	0,31
INTE 4.375% 12-01-48	USD	1.000.000	630.044,05	673.182,45	0,21
INTE 7.778% 20-06-54	USD	6.000.000	5.876.017,92	6.229.546,05	1,96
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04-06-32	EUR	4.600.000	4.608.424,62	4.722.999,44	1,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4% 15-05-39	EUR	5.500.000	5.997.835,19	6.265.465,37	1,97
ITALY BUONI POLIENNALI TES HYBRID STRIP ZCP 01-10-53	EUR	2.000.000	558.400,00	577.670,00	0,18
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 17-10-49	USD	300.000	261.524,33	201.439,25	0,06
Costa d'Avorio			6.628.426,13	6.859.164,69	2,16
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	3.000.000	2.666.954,74	2.584.164,26	0,81
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	2.800.000	2.362.002,29	2.409.670,25	0,76
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB ZCP 09-02-32	MXN	60.000.000	1.599.469,10	1.865.330,18	0,59
Giappone			6.581.465,17	6.575.668,81	2,07
JAPAN EXPRESSWAY HOLDING AND DEBT REPAY 2.94% 20-07-46	JPY	350.000.000	1.647.379,23	1.636.223,27	0,52
NOMURA 6.17% 16-04-31 EMTN	AUD	8.000.000	4.934.085,94	4.939.445,54	1,56
Kazakistan			856.508,94	875.894,34	0,28
KASPIKZ JSC 5.9% 28-04-31	USD	1.000.000	856.508,94	875.894,34	0,28
Lussemburgo			3.111.767,43	3.240.303,98	1,02
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	1.856.002	1.570.130,92	1.673.623,96	0,53
BANCONAL COVID RELIEF FACILITY SARL 1.0% 13-08-27	USD	1.227.273	1.059.211,51	1.052.472,52	0,33
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 6.0% 01-05-33	EUR	500.000	482.425,00	514.207,50	0,16
Messico			8.976.460,48	9.555.895,08	3,01
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	61.687.500	2.872.087,44	2.724.992,50	0,86
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.05% 20-03-50	USD	1.200.000	830.077,51	832.202,35	0,26
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29-09-36	USD	933.000	749.139,82	767.168,70	0,24
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23-01-45	USD	2.000.000	1.326.422,59	1.488.288,29	0,47
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	5.000.000	3.198.733,12	3.743.243,24	1,18

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Paesi Bassi			7.686.194,79	7.851.992,60	2,47
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.5% PERP	EUR	725	881,34	819,01	0,00
KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 0.75% PERP	CHF	2.500.000	758.966,21	796.204,93	0,25
NEDWBK 3.3% 26-09-33 EMTN	AUD	2.250.000	1.115.334,45	1.198.850,18	0,38
PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	1.500.000	1.291.332,00	1.368.210,00	0,43
STELLANTIS NV 8.25% PERP	GBP	3.000.000	3.416.180,79	3.405.508,48	1,07
TENNET NETHERLANDS BV 4.75% 28-10-42	EUR	1.000.000	1.103.500,00	1.082.400,00	0,34
Norvegia			998.400,00	1.001.145,00	0,32
DNB BANK A 3.125% 21-09-27	EUR	1.000.000	998.400,00	1.001.145,00	0,32
Filippine			1.185.654,96	1.270.643,84	0,40
ASIA DEV BK ADB 1.8% 10-09-36	AUD	3.000.000	1.185.654,96	1.270.643,84	0,40
Polonia			496.255,00	509.265,00	0,16
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.625% 11- 01-34	EUR	500.000	496.255,00	509.265,00	0,16
Portogallo			1.306.200,00	1.437.885,00	0,45
NOVO BANCO SA 0.00 14-51 27/02U	EUR	3.000.000	968.400,00	1.077.225,00	0,34
NOVO BANCO SA 0.00 17-51 06/03U	EUR	1.000.000	337.800,00	360.660,00	0,11
Romania			10.274.507,59	10.129.937,50	3,19
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	6.500.000	4.150.830,00	4.383.567,50	1,38
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14- 04-41	EUR	3.000.000	2.046.500,00	2.030.475,00	0,64
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	3.000.000	2.092.550,00	2.023.305,00	0,64
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 11-03-39	EUR	2.000.000	1.984.627,59	1.692.590,00	0,53
Singapore			1.987.050,00	2.034.440,00	0,64
TEMASEK FINANCIAL I 3.5% 15-02-33	EUR	2.000.000	1.987.050,00	2.034.440,00	0,64
Spagna			3.380.228,72	3.762.407,00	1,18
SPAIN IL BOND 0.7% 30-11-33	EUR	3.000.000	3.380.228,72	3.762.407,00	1,18
Svizzera			4.171.585,76	4.345.493,87	1,37
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	1.200.000	963.242,82	1.038.572,56	0,33
JULIUS BAER GRUPPE AG 3.625% PERP	USD	1.500.000	1.146.614,54	1.241.130,94	0,39
VONTOBEL HOLDINGS AG ZURICH 9.48% PERP	USD	1.600.000	1.561.728,40	1.556.462,87	0,49
ZUERCHER KANTONALBANK 4.156% 08-06-29	EUR	500.000	500.000,00	509.327,50	0,16
Togo			1.493.850,00	1.437.855,00	0,45
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	1.500.000	1.493.850,00	1.437.855,00	0,45
Turchia			2.897.130,74	3.056.004,55	0,96
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 11-05- 47	USD	3.000.000	1.971.075,23	2.135.528,73	0,67
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15- 05-34	USD	1.000.000	926.055,51	920.475,82	0,29
Ucraina			2.317.941,70	2.959.660,63	0,93
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02- 34	USD	3.000.000	1.130.364,06	1.483.967,46	0,47
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02- 29	USD	2.000.000	1.187.577,64	1.475.693,17	0,46

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Regno Unito			24.081.586,70	24.545.413,96	7,73
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	400.000	409.928,46	461.119,11	0,15
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVEL. ZCP 02-02-32	BRL	20.000.000	1.466.393,94	1.785.000,93	0,56
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVEL. ZCP 12-04-27	TRY	80.000.000	936.848,36	1.166.123,00	0,37
MG 6.34% 19-12-63 EMTN	GBP	1.400.000	1.547.401,77	1.538.919,20	0,48
TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	2.250.000	2.074.921,65	2.033.678,82	0,64
UNITED KINGDOM GILT 1.5% 22-07-47	GBP	13.000.000	7.659.791,50	7.683.567,44	2,42
UNITED KINGDOM GILT 3.5% 22-01-45	GBP	9.000.000	8.225.896,84	8.176.793,59	2,57
VODAFONE GROUP 6.375% 03-07-50	GBP	1.500.000	1.760.404,18	1.700.211,87	0,54
Stati Uniti d'America			98.647.285,07	98.082.918,24	30,89
AFLAC 1.264% 15-04-41	JPY	300.000.000	1.170.259,36	1.090.166,12	0,34
ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	3.000.000	2.914.700,00	2.781.210,00	0,88
ALPHABET 4.0% 06-11-44	EUR	2.000.000	1.931.200,00	1.943.820,00	0,61
ALPHABET 4.375% 06-11-64	EUR	1.500.000	1.462.400,00	1.411.717,50	0,44
AMAZON 2.875% 12-05-41	USD	2.000.000	1.276.062,26	1.291.708,21	0,41
AMAZON 4.05% 16-03-39	EUR	3.000.000	2.970.540,00	3.025.095,00	0,95
AMAZON 4.45% 16-03-45	EUR	1.500.000	1.485.750,00	1.519.057,50	0,48
ATT 4.25% 01-06-43	GBP	3.000.000	2.755.433,79	2.702.072,21	0,85
BAYER US FINANCE II LLC 3.6% 15-07-42	USD	3.000.000	1.912.583,23	1.904.644,45	0,60
BERKSHIRE HATHAWAY 0.965 19-39 13/ 09S	JPY	1.000.000.000	4.074.023,97	3.873.857,19	1,22
BERKSHIRE HATHAWAY 1.779% 15-04-50	JPY	100.000.000	350.433,81	342.814,46	0,11
DEVON ENERGY 4.375% 15-03-29	USD	1.000.000	849.690,31	867.751,25	0,27
GE CAPITAL FUNDING LLC 4.05% 15-05-27	USD	1.000.000	977.752,22	870.331,50	0,27
LEIDOS 5.95% 01-12-40	USD	500.000	491.544,43	434.713,11	0,14
META PLATFORMS 5.625% 15-11-55	USD	4.000.000	3.417.646,27	3.167.445,12	1,00
METLIFE 2.448% 07-03-59	JPY	400.000.000	1.440.193,68	1.422.954,47	0,45
MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING 3.875% 15-02-29	USD	1.000.000	821.714,72	850.546,22	0,27
POINSETTIA FINANCE 6.625% 17-06-31	USD	825.000	699.235,67	714.204,98	0,22
UNION CARBIDE 7.75% 01-10-96	USD	2.000.000	1.928.417,07	1.917.245,60	0,60
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-51	USD	18.000.000	10.771.400,38	10.605.827,00	3,34
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	24.000.000	23.343.745,45	23.550.738,19	7,42
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-48	USD	15.000.000	12.466.961,88	12.570.050,68	3,96
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-49	USD	10.000.000	7.897.729,59	8.102.802,46	2,55
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	13.000.000	10.026.208,09	9.638.938,51	3,04
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	2.000.000	1.211.658,89	1.483.206,51	0,47
Venezuela			2.421.868,56	2.525.840,99	0,80
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	2.800.000	2.421.868,56	2.525.840,99	0,80
Obbligazioni a tasso variabile			19.484.512,63	19.356.455,62	6,10
Austria			1.083.904,00	1.085.087,20	0,34
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG E3R+0.52% 20-08-33	EUR	1.160.000	1.083.904,00	1.085.087,20	0,34

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Finlandia			328.421,61	351.233,40	0,11
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK AUTRE V PERP	CHF	700.000	328.421,61	351.233,40	0,11
Francia			3.964.680,00	3.986.158,20	1,26
AXA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1.500.000	1.450.800,00	1.478.782,50	0,47
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN EUAR20+0.0% 25-05-33	EUR	600.000	577.680,00	576.366,00	0,18
SNCF RESEAU EUAR10+1.14% 13-02-42	EUR	2.000.000	1.936.200,00	1.931.009,70	0,61
Germania			1.919.237,88	1.957.714,98	0,62
DEUTSCHE POSTBANK FDG TRUST I EUR10+0.025% PERP	EUR	1.200.000	1.011.910,00	1.097.652,00	0,35
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E AUTRE R+0.66661% 21-03-31	USD	1.000.000	907.327,88	860.062,98	0,27
Italia			1.007.300,00	1.004.800,00	0,32
CASSA DEP EUAR10+0.42% 13-03-27	EUR	1.000.000	1.007.300,00	1.004.800,00	0,32
Paesi Bassi			1.439.000,00	1.436.250,00	0,45
ASN BANK NV AUTRE R+0.0% 26-01-35	EUR	1.500.000	1.439.000,00	1.436.250,00	0,45
Regno Unito			3.501.647,07	3.452.175,76	1,09
BK SCOTLAND AUTRE R+0.0% 07-02-35	EUR	483.000	442.911,00	455.440,43	0,14
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	3.500.000	3.058.736,07	2.996.735,33	0,94
Stati Uniti d'America			6.240.322,07	6.083.036,08	1,92
BAC CAPITAL TRUST XIII TSFR3R+0.66161% PERP	USD	1.000.000	745.170,19	670.143,44	0,21
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 29-01-34	USD	1.714.000	1.075.317,94	1.090.263,21	0,34
CITIGROUP AUTRE R 27-06-34	USD	910.000	615.907,84	571.027,59	0,18
ILFC ECAPITAL TRUST II TSFR3R+2.06161% 21- 12-65	USD	400.000	295.164,46	307.452,25	0,10
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.81161% 21-12- 65	USD	500.000	355.139,34	374.886,29	0,12
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.81161% 21-12- 65	USD	1.000.000	741.641,34	752.345,73	0,24
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN AUTRE R 30-06-34	USD	1.330.000	861.709,20	786.363,52	0,25
JEFFERIES FINANCIAL GROUP AUTRE R 31-08- 37	USD	2.364.000	1.550.271,76	1.530.554,05	0,48
Obbligazioni convertibili			5.012.344,44	5.065.733,00	1,60
Belgio			916.416,66	962.230,00	0,30
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	1.000.000	916.416,66	962.230,00	0,30
Italia			2.902.575,00	2.923.155,00	0,92
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	3.000.000	2.902.575,00	2.923.155,00	0,92
Spagna			1.193.352,78	1.180.348,00	0,37
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	1.300.000	1.193.352,78	1.180.348,00	0,37
Prodotti strutturati			195.622,22	189.934,93	0,06
Regno Unito			195.622,22	189.934,93	0,06
NATWEST MKTS AUTRE R 16-03-35	EUR	200.000	195.622,22	189.934,93	0,06
Strumenti del mercato monetario			15.749.210,09	15.736.379,07	4,96
Mercato del Tesoro			15.749.210,09	15.736.379,07	4,96

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Germania			10.843.033,63	10.834.743,74	3,41
GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-11-26	EUR	6.000.000	5.911.536,32	5.904.544,06	1,86
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY ZCP 19-08-26	EUR	5.000.000	4.931.497,31	4.930.199,68	1,55
Spagna			4.906.176,46	4.901.635,33	1,54
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 09-10-26	EUR	5.000.000	4.906.176,46	4.901.635,33	1,54
Totale portafoglio titoli			293.579.581,03	297.823.775,66	93,78
Depositi /(debiti) bancari				19.171.618,16	6,04
Altre attività nette/(passività nette)				573.099,61	0,18
Totale				317.568.493,43	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/26

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	32,80
Regno Unito	8,88
Italia	7,59
Germania	4,50
Francia	4,41
Romania	3,19
Spagna	3,10
Messico	3,01
Paesi Bassi	2,93
Costa d'Avorio	2,16
Giappone	2,07
Grecia	1,94
Bulgaria	1,80
Colombia	1,59
Svizzera	1,37
Brasile	1,27
Cile	1,12
Lussemburgo	1,02
Turchia	0,96
Ucraina	0,93
Indonesia	0,89
Venezuela	0,80
Singapore	0,64
Isole Cayman	0,55
Austria	0,53
Irlanda	0,50
Togo	0,45
Portogallo	0,45
Filippine	0,40
Norvegia	0,32
Guernsey	0,31
Belgio	0,30
Canada	0,29
Kazakistan	0,28
Australia	0,16
Polonia	0,16
Finlandia	0,11
Totale	93,78
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,22
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/26

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	47,65
Holding e società finanziarie	9,46
Banche e altri istituti finanziari	8,48
Organismi sovranazionali	7,37
Servizi e infrastrutture Internet	3,36
Petrolio	2,51
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	2,48
Altri settori	1,82
Telecomunicazioni	1,76
Assicurazioni	1,74
Servizi di pubblica utilità	1,51
Veicoli stradali	1,07
Istituzioni non classificabili/non classificate	1,02
Tabacco e alcolici	0,92
Prodotti chimici	0,60
Edilizia e materiali edili	0,55
Trasporti	0,54
Servizi diversi	0,34
Fondi di investimento	0,31
Industria carbonifera e siderurgica	0,29
Totale	93,78
Altre attività/(passività) e attività liquide	6,22
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Stato Patrimoniale al 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Attività		25.404.060,22
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	24.550.075,37
<i>Prezzo di acquisto</i>		24.398.023,87
Depositi bancari e disponibilità liquide		667.353,12
Interessi attivi netti		186.631,73
Passività		120.219,63
Debiti su riscatti		30.630,73
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		23.954,49
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	41.335,77
Altre passività		24.298,64
Patrimonio netto		25.283.840,59

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/26 - 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Proventi		229.086,22
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		222.807,74
Interessi bancari su conti correnti		6.274,55
Altri proventi		3,93
Oneri		118.033,35
Commissioni di gestione	6	62.257,05
Commissioni della Società di Gestione	5	10.000,00
Commissioni amministrative	8	5.845,04
Commissioni di distribuzione	9	3.809,02
Emolumenti professionali		4.494,20
Spese legali		4.766,87
Commissioni di negoziazione	2.6	318,67
Emolumento amministratori		3.681,83
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	10	6.215,77
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		529,40
Commissioni bancarie		78,05
Altri oneri		16.037,45
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		111.052,87
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	71.911,81
- contratti a termine in divisa		75.354,55
- operazioni di cambio	2.3	-11.361,62
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		246.957,61
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-62.760,82
- contratti a termine in divisa		-9.936,71
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		174.260,08
Sottoscrizioni di azioni		3.570.304,75
Riscatti di azioni		-2.920.427,77
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		824.137,06
Patrimonio netto all'inizio del periodo		24.459.703,53
Patrimonio netto alla fine del periodo		25.283.840,59

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Dati statistici

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Patrimonio Netto Totale	EUR	25.283.840,59	24.459.703,53	22.380.331,17
Classe EUR				
Numero di azioni		132.543,6947	129.312,3883	97.074,6581
NAV per azione	EUR	117,42	116,95	114,85
Classe EUR - I				
Numero di azioni		9.344,6370	11.261,9480	12.734,6000
NAV per azione	EUR	103,16	102,60	100,46
Classe CHF				
Numero di azioni		57.169,0000	58.394,0000	71.673,0000
NAV per azione	CHF	98,44	99,18	99,71
Classe USD				
Numero di azioni		21.936,0000	16.825,0000	18.626,0000
NAV per azione	USD	138,31	136,64	131,45

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Azioni in circolazione al 01/01/26	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/26
Classe EUR	129.312,3883	23.257,3066	20.026,0002	132.543,6947
Classe EUR - I	11.261,9480	1.058,5640	2.975,8750	9.344,6370
Classe CHF	58.394,0000	0,0000	1.225,0000	57.169,0000
Classe USD	16.825,0000	6.305,0000	1.194,0000	21.936,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			22.430.514,27	22.583.729,06	89,32
Obbligazioni			22.129.794,27	22.283.421,56	88,13
Australia			234.750,00	234.447,50	0,93
BHP BILLITON FINANCE 1.5% 29-04-30	EUR	250.000	234.750,00	234.447,50	0,93
Austria			190.640,01	192.607,00	0,76
ERSTE GR BK 3.25% 16-11-28 EMTN	EUR	200.000	190.640,01	192.607,00	0,76
Belgio			571.518,58	584.884,00	2,31
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-27	EUR	400.000	385.438,58	387.072,00	1,53
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	200.000	186.080,00	197.812,00	0,78
Bulgaria			180.080,00	179.870,00	0,71
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 0.375% 23-09-30	EUR	200.000	180.080,00	179.870,00	0,71
Canada			498.370,00	503.728,50	1,99
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	200.000	199.360,00	202.629,00	0,80
CAN IMP BK 3.25% 31-03-27 EMTN	EUR	300.000	299.010,00	301.099,50	1,19
Cile			190.340,00	196.924,00	0,78
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	EUR	200.000	190.340,00	196.924,00	0,78
Repubblica Ceca			392.000,00	402.372,00	1,59
CEZ 2.375% 06-04-27 EMTN	EUR	200.000	192.440,00	199.325,00	0,79
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AS 3.75% 20-06-28	EUR	200.000	199.560,00	203.047,00	0,80
Danimarca			477.575,00	492.680,00	1,95
CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30-06-27	EUR	250.000	228.050,00	244.316,25	0,97
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.875% 27-08-30	EUR	250.000	249.525,00	248.363,75	0,98
Finlandia			198.880,00	197.944,00	0,78
NORDEA BKP 2.75% 02-05-30 EMTN	EUR	200.000	198.880,00	197.944,00	0,78
Francia			2.350.800,00	2.398.477,50	9,49
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 17-01-30	EUR	300.000	273.900,00	275.016,00	1,09
BPCE SFH 0.625% 22-09-27	EUR	200.000	184.260,00	194.928,00	0,77
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	300.000	267.210,00	285.120,00	1,13
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	300.000	300.900,00	301.659,00	1,19
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	500.000	457.620,00	469.087,50	1,86
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02-28	EUR	400.000	380.320,00	387.760,00	1,53
LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29	EUR	300.000	301.290,00	297.909,00	1,18
VINCI ZCP 27-11-28 EMTN	EUR	200.000	185.300,00	186.998,00	0,74
Germania			1.430.735,68	1.273.510,00	5,04
AIR BERLIN 0.0% 09-05-19	CHF	300.000	191.117,68	0,00	0,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27	EUR	200.000	199.500,00	200.697,00	0,79
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.375% 07-05-29	EUR	200.000	182.040,00	185.568,00	0,73
MERCEDESSENZ GROUP AG 1.0% 15-11-27	EUR	300.000	287.100,00	292.722,00	1,16
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	400.000	386.778,00	398.912,00	1,58
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	200.000	184.200,00	195.611,00	0,77

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Islanda			248.400,00	246.725,00	0,98
ICELAND GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 27-05-30	EUR	250.000	248.400,00	246.725,00	0,98
Irlanda			199.600,00	198.044,00	0,78
VODAFONE INTL FINANCING DAC 2.75% 03-07-29	EUR	200.000	199.600,00	198.044,00	0,78
Italia			3.420.375,00	3.513.492,50	13,90
BPER BANCA 3.75% 22-10-28 EMTN	EUR	200.000	202.320,00	203.983,00	0,81
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	500.000	442.850,00	488.945,00	1,93
FERRARI NV E 3.625% 21-05-30	EUR	300.000	307.320,00	304.164,00	1,20
ICCREA BANCA 4.0% 08-11-27	EUR	200.000	201.000,00	203.069,00	0,80
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	250.000	240.875,00	241.316,25	0,95
INTE 1.75% 20-03-28 EMTN	EUR	300.000	295.890,00	294.252,00	1,16
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.25% 15-03-28	EUR	300.000	286.890,00	288.172,50	1,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15-02-29	EUR	250.000	232.800,00	235.806,25	0,93
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.35% 15-01-29	EUR	300.000	297.240,00	297.090,00	1,18
MONTE PASCHI 0.875% 08-10-26	EUR	300.000	267.780,00	298.693,50	1,18
SNAM 0.0% 07-12-28 EMTN	EUR	200.000	178.000,00	186.268,00	0,74
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.375% 23-06-29	EUR	200.000	181.900,00	184.864,00	0,73
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	300.000	285.510,00	286.869,00	1,13
Giappone			537.025,00	546.850,75	2,16
JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPAL 2.375% 08-09-27	EUR	300.000	285.900,00	298.549,50	1,18
NTT FINANCE 2.906% 16-03-29	EUR	250.000	251.125,00	248.301,25	0,98
Jersey			250.625,00	250.365,83	0,99
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL 3.45% 16-06-29	EUR	250.000	250.625,00	250.365,83	0,99
Lussemburgo			486.375,00	484.121,25	1,91
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE	EUR	250.000	250.100,00	247.798,75	0,98
LUXEMBOURG 3.0% 10-07-30					
RICHEMONT INTL 1.5% 26-03-30	EUR	250.000	236.275,00	236.322,50	0,93
Paesi Bassi			2.128.472,00	2.132.639,02	8,43
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	250.000	243.650,00	243.023,75	0,96
BMW FIN 1.5% 06-02-29 EMTN	EUR	200.000	183.900,00	192.553,00	0,76
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.0% 27-11-29	EUR	200.000	201.200,00	198.900,00	0,79
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	200.000	193.800,00	196.275,75	0,78
EON INTL FINANCE BV 1.5% 31-07-29	EUR	300.000	287.610,00	287.055,00	1,14
KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	EUR	250.000	254.600,00	249.873,75	0,99
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	200.000	199.400,00	200.537,00	0,79
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 0.875% 22-09-28	EUR	300.000	285.870,00	285.411,00	1,13
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 02-07-26	EUR	279.000	278.442,00	279.009,77	1,10
Norvegia			295.980,00	297.808,50	1,18
DNB BANK A 3.0% 29-11-30 EMTN	EUR	300.000	295.980,00	297.808,50	1,18
Polonia			289.800,00	295.516,50	1,17
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 0.875% 10-05-27	EUR	300.000	289.800,00	295.516,50	1,17

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Singapore			400.440,00	401.024,00	1,59
TEMASEK FINANCIAL I 3.25% 15-02-27	EUR	400.000	400.440,00	401.024,00	1,59
Slovacchia			270.900,00	292.936,50	1,16
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.125% 17-06-27	EUR	300.000	270.900,00	292.936,50	1,16
Spagna			750.278,00	753.384,00	2,98
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	200.000	189.800,00	192.315,00	0,76
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	600.000	560.478,00	561.069,00	2,22
Svezia			458.850,00	470.789,00	1,86
SANDVIK AB 0.375% 25-11-28	EUR	200.000	186.600,00	188.180,00	0,74
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.05% 06-09-28	EUR	300.000	272.250,00	282.609,00	1,12
Svizzera			906.060,00	900.954,00	3,56
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03-30	EUR	300.000	303.960,00	302.455,50	1,20
ZUERCHER KANTONALBANK 2.762% 08-07-30	EUR	300.000	300.300,00	297.465,00	1,18
ZUERCHER KANTONALBANK 4.467% 15-09-27	EUR	300.000	301.800,00	301.033,50	1,19
Regno Unito			1.644.540,00	1.641.809,75	6,49
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 2.993% 27-03-28	EUR	300.000	303.000,00	300.225,00	1,19
COVENTRY BLDG 0.01% 07-07-28	EUR	200.000	175.000,00	188.733,00	0,75
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	250.000	256.700,00	253.261,25	1,00
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 4.125% 30-05-27	EUR	200.000	204.560,00	202.437,00	0,80
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01- 11- 26	EUR	200.000	206.340,00	201.242,00	0,80
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.625% 20-06-29	EUR	200.000	204.700,00	202.771,00	0,80
ROLLS ROYCE 1.625% 09-05-28	EUR	300.000	294.240,00	293.140,50	1,16
Stati Uniti d'America			3.126.385,00	3.199.516,46	12,65
AMAZON 2.8% 16-03-28	EUR	300.000	298.950,00	299.791,50	1,19
AMERICAN HONDA FIN 0.3% 07-07-28	EUR	200.000	188.300,00	189.066,00	0,75
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	300.000	301.050,00	306.420,00	1,21
CITIGROUP 1.5% 26-10-28 EMTN	EUR	250.000	241.525,00	241.180,00	0,95
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.875% 26-06-28	EUR	200.000	200.700,00	199.057,00	0,79
JPM CHASE 0.389% 24-02-28 EMTN	EUR	400.000	380.800,00	393.968,00	1,56
KRAFT HEINZ FOODS 2.25% 25-05-28	EUR	300.000	297.000,00	295.638,00	1,17
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.55% 16-06-27	EUR	300.000	267.660,00	293.664,00	1,16
NASDAQ 0.875% 13-02-30	EUR	200.000	184.460,00	183.764,00	0,73
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	300.000	302.520,00	302.350,50	1,20
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	300.000	262.020,00	295.581,00	1,17
ROBERT BOSCH FINANCE LLC 2.75% 28-05-28	EUR	200.000	201.400,00	199.036,46	0,79
Obbligazioni a tasso variabile			300.720,00	300.307,50	1,19
Canada			300.720,00	300.307,50	1,19
TORONTO DOMINION BANK EUR +0.35% 16-02-	EUR	300.000	300.720,00	300.307,50	1,19
Strumenti del mercato monetario			1.967.509,60	1.966.346,31	7,78
Mercato del Tesoro			1.967.509,60	1.966.346,31	7,78
Francia			394.268,76	394.250,98	1,56
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 30-12-26	EUR	400.000	394.268,76	394.250,98	1,56

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Germania			787.688,16	787.099,70	3,11
GERMAN TREASURY BILL ZCP 09-12-26	EUR	400.000	393.231,99	392.656,68	1,55
GERMAN TREASURY BILL ZCP 15-07-26	EUR	400.000	394.456,17	394.443,02	1,56
Italia			785.552,68	784.995,63	3,10
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-08-26	EUR	400.000	393.408,20	393.271,69	1,56
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-10-26	EUR	400.000	392.144,48	391.723,94	1,55
Totale portafoglio titoli			24.398.023,87	24.550.075,37	97,10
Depositi /(debiti) bancari				667.353,12	2,64
Altre attività nette/(passività nette)				66.412,10	0,26
Totale				25.283.840,59	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/26

Paese	% del patr. netto
Italia	17,00
Stati Uniti d'America	12,65
Francia	11,05
Paesi Bassi	8,44
Germania	8,15
Regno Unito	6,49
Svizzera	3,56
Canada	3,18
Spagna	2,98
Belgio	2,31
Giappone	2,16
Danimarca	1,95
Lussemburgo	1,92
Svezia	1,86
Singapore	1,59
Repubblica Ceca	1,59
Norvegia	1,18
Polonia	1,17
Slovacchia	1,16
Jersey	0,99
Islanda	0,98
Australia	0,93
Finlandia	0,78
Irlanda	0,78
Cile	0,78
Austria	0,76
Bulgaria	0,71
Totale	97,10
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,90
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/26

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	27,49
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	25,72
Holding e società finanziarie	22,06
Servizi di pubblica utilità	3,45
Tabacco e alcolici	2,90
Veicoli stradali	2,36
Elettronica e semiconduttori	1,78
Servizi e infrastrutture Internet	1,20
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	1,19
Servizi diversi	1,18
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	1,17
Industria aeronautica ed astronautica	1,16
Assicurazioni	1,13
Grafica ed editoria	1,10
Prodotti chimici	0,96
Società immobiliari	0,77
Edilizia e materiali edili	0,74
Costruzione di macchinari e attrezzature	0,74
Trasporti	-
Totale	97,10
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,90
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Stato Patrimoniale al 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Attività		22.929.904,84
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	22.384.073,26
<i>Prezzo di acquisto</i>		22.969.887,76
Depositi bancari e disponibilità liquide		102.835,79
Interessi attivi netti		442.995,79
Passività		140.993,85
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		2.482,64
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	85.764,32
Commissioni di performance da corrispondere	7	28.092,00
Altre passività		24.654,89
Patrimonio netto		22.788.910,99

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/26 - 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Proventi		526.952,42
Interessi netti su titoli obbligazionari		524.451,64
Interessi bancari su conti correnti		2.497,12
Altri proventi		3,66
Oneri		239.362,22
Commissioni di gestione	6	154.554,54
Commissioni della Società di Gestione	5	10.000,00
Commissioni di performance	7	27.980,84
Commissioni amministrative	8	7.209,11
Commissioni di distribuzione	9	3.474,06
Emolumenti professionali		5.142,19
Spese legali		4.605,95
Commissioni di negoziazione	2.6	144,79
Emolumento amministratori		3.293,54
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	10	4.722,11
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		387,16
Commissioni bancarie		121,86
Altri oneri		17.726,07
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		287.590,20
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	84.404,88
- contratti a termine in divisa		38.078,66
- operazioni di cambio	2.3	2.034,61
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		412.108,35
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-91.705,72
- contratti a termine in divisa		5.730,56
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		326.133,19
Sottoscrizioni di azioni		196.237,45
Riscatti di azioni		-1.554.776,74
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-1.032.406,10
Patrimonio netto all'inizio del periodo		23.821.317,09
Patrimonio netto alla fine del periodo		22.788.910,99

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Dati statistici

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Patrimonio Netto Totale	EUR	22.788.910,99	23.821.317,09	23.656.014,68
Classe EUR				
Numero di azioni		152.162,0675	165.884,1864	168.272,9542
NAV per azione	EUR	92,70	91,57	89,33
Classe EUR - I				
Numero di azioni		53.789,5833	54.228,9156	52.749,7218
NAV per azione	EUR	87,83	86,57	83,89
Classe USD				
Numero di azioni		12.185,0140	12.796,7195	13.101,7195
NAV per azione	USD	108,66	106,72	102,49
Classe USD - I				
Numero di azioni		3.158,000	3.158,000	3.181,000
NAV per azione	USD	113,57	111,17	106,31
Classe CHF				
Numero di azioni		25.615,0000	25.765,0000	27.305,0009
NAV per azione	CHF	83,88	83,78	83,66
Classe CHF - I				
Numero di azioni		1.511,000	1.511,000	1.511,000
NAV per azione	CHF	96,32	95,83	94,93

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Azioni in circolazione al 01/01/26	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/26
Classe EUR	165.884,1864	1.810,4401	15.532,5590	152.162,0675
Classe EUR - I	54.228,9156	324,3922	763,7245	53.789,5833
Classe USD	12.796,7195	0,0000	611,7055	12.185,0140
Classe USD - I	3.158,000	0,000	0,000	3.158,000
Classe CHF	25.765,0000	0,0000	150,0000	25.615,0000
Classe CHF - I	1.511,000	0,000	0,000	1.511,000

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			22.969.887,76	22.384.073,26	98,22
Azioni			1.006.498,76	326.240,64	1,43
Italia			1.006.498,76	326.240,64	1,43
ALLCORE SPA	EUR	158.266	370.626,89	164.596,64	0,72
FARMACOSMO SPA	EUR	322.000	635.871,87	161.644,00	0,71
Obbligazioni			21.963.389,00	22.057.832,62	96,79
Bermuda			484.911,00	478.460,25	2,10
ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	450.000	484.911,00	478.460,25	2,10
Brasile			366.263,00	371.788,01	1,63
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 23-04-33	EUR	370.000	366.263,00	371.788,01	1,63
Colombia			496.950,00	496.937,50	2,18
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	500.000	496.950,00	496.937,50	2,18
Repubblica Ceca			508.100,00	511.542,50	2,24
CEZ 4.25% 11-06-32 EMTN	EUR	500.000	508.100,00	511.542,50	2,24
Francia			7.033.622,00	6.987.676,00	30,66
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	500.000	523.440,00	524.625,00	2,30
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	210.100,00	215.138,00	0,94
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 11-01-34	EUR	500.000	514.095,00	510.355,00	2,24
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	300.000	339.294,00	335.110,50	1,47
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	300.000	299.052,00	299.400,00	1,31
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	400.000	426.144,00	426.330,00	1,87
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	400.000	421.200,00	419.790,00	1,84
ENGIE 5.125% PERP	EUR	500.000	524.500,00	521.747,50	2,29
GIE PSA TRESORERIE 6.0% 19-09-33	EUR	300.000	341.394,00	330.028,50	1,45
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	200.000	202.930,00	210.604,00	0,92
LA MONDIALE 6.75% PERP EMTN	EUR	200.000	213.094,00	213.967,00	0,94
SCOR 6.0% PERP	EUR	200.000	203.850,00	208.650,00	0,92
SG 6.125% PERP EMTN	EUR	200.000	200.798,00	206.692,00	0,91
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	500.000	560.080,00	567.647,50	2,49
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	500.000	438.735,00	446.437,50	1,96
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	200.000	202.496,00	201.258,00	0,88
VALEO 4.625% 23-03-32 EMTN	EUR	400.000	400.920,00	399.818,00	1,75
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP	EUR	500.000	501.250,00	496.197,50	2,18
WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	500.000	510.250,00	453.880,00	1,99
Grecia			399.304,00	396.546,00	1,74
EUROBANK S A 4.125% 29-04-37	EUR	400.000	399.304,00	396.546,00	1,74
Ungheria			502.830,00	523.432,50	2,30
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34	EUR	500.000	502.830,00	523.432,50	2,30
Italia			2.840.488,00	2.807.510,00	12,32
ALITALIA SOCIETÀ AEREA ITALIANA 0.0% 30-07-20	EUR	400.000	90.000,00	0,00	0,00
CREDITO EMILIANO 4.612% 21-05-37	EUR	400.000	411.380,00	409.588,00	1,80
ENEL 4.5% PERP	EUR	400.000	392.000,00	400.410,00	1,76

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
ENI 4.875% PERP	EUR	500.000	493.725,00	507.582,50	2,23
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	500.000	499.500,00	513.607,50	2,25
FIBERCOP 7.75% 24-01-33 EMTN	EUR	300.000	348.225,00	348.777,00	1,53
INTESA SANPAOLO SPA FL.R 24-99 20/05S	EUR	200.000	207.750,00	219.231,00	0,96
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	400.000	397.908,00	408.314,00	1,79
Lussemburgo			315.183,00	314.758,50	1,38
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	300.000	315.183,00	314.758,50	1,38
Messico			863.208,50	905.317,25	3,97
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.0% 28-05-33	EUR	450.000	359.712,00	374.881,50	1,65
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 25-10-33	EUR	650.000	503.496,50	530.435,75	2,33
Paesi Bassi			4.293.199,50	4.321.327,59	18,96
ACHMEA BV 6.75% 26-12-43 EMTN	EUR	300.000	338.805,00	346.392,00	1,52
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	350.000	410.725,00	411.474,00	1,81
DUFY ONE BV 4.5% 23-05-32	EUR	400.000	406.836,00	405.208,00	1,78
NN GROUP NV 5.25% 01-03-43	EUR	400.000	431.928,00	427.192,00	1,87
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	200.000	223.458,00	222.633,00	0,98
PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	550.000	493.113,50	501.677,00	2,20
STELLANTIS NV 1.25% 20-06-33	EUR	400.000	317.920,00	319.878,00	1,40
SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 4.125% 29-01-32	EUR	400.000	406.644,00	399.535,59	1,75
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	300.000	307.650,00	317.532,00	1,39
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	EUR	500.000	499.600,00	514.720,00	2,26
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	400.000	456.520,00	455.086,00	2,00
Portogallo			298.800,00	296.871,00	1,30
EDP 4.375% 02-12-55 EMTN	EUR	300.000	298.800,00	296.871,00	1,30
Repubblica di Serbia			530.305,00	567.278,95	2,49
SERBIA INTL BOND 1.65% 03-03-33	EUR	670.000	530.305,00	567.278,95	2,49
Romania			519.625,00	532.387,50	2,34
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.375% 18-09-33	EUR	500.000	519.625,00	532.387,50	2,34
Spagna			408.380,00	417.026,00	1,83
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.125% PERP	EUR	200.000	201.100,00	205.684,00	0,90
CAIXABANK 6.25% PERP	EUR	200.000	207.280,00	211.342,00	0,93
Turchia			497.750,00	499.047,07	2,19
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.15% 10-03-34	EUR	500.000	497.750,00	499.047,07	2,19
Regno Unito			802.800,00	796.205,50	3,49
BRITISH AMERICAN TOBAC 4.75% PERP	EUR	300.000	303.210,00	301.953,00	1,32
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	500.000	499.590,00	494.252,50	2,17
Stati Uniti d'America			801.670,00	833.720,50	3,66
FORD MOTOR CREDIT 4.448% 16-09-32	EUR	500.000	500.910,00	504.762,50	2,21
VF 0.625% 25-02-32	EUR	400.000	300.760,00	328.958,00	1,44
Totale portafoglio titoli			22.969.887,76	22.384.073,26	98,22

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 30/06/26

Depositi /(debiti) bancari	102.835,79	0,45
Altre attività nette/(passività nette)	302.001,94	1,33
Totale	22.788.910,99	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/26

Paese	% del patr. netto
Francia	30,66
Paesi Bassi	18,96
Italia	13,75
Messico	3,97
Stati Uniti d'America	3,66
Regno Unito	3,49
Repubblica di Serbia	2,49
Romania	2,34
Ungheria	2,30
Repubblica Ceca	2,25
Turchia	2,19
Colombia	2,18
Bermuda	2,10
Spagna	1,83
Grecia	1,74
Brasile	1,63
Lussemburgo	1,38
Portogallo	1,30
Totale	98,22
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,78
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/26

Settore	% del patr. netto
Holding e società finanziarie	20,85
Assicurazioni	16,31
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	15,45
Servizi di pubblica utilità	11,61
Banche e altri istituti finanziari	9,47
Petrolio	5,07
Servizi e infrastrutture Internet	4,92
Telecomunicazioni	3,56
Veicoli stradali	3,16
Tabacco e alcolici	2,97
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,09
Tessile e abbigliamento	1,44
Trasporti	1,32
Totale	98,22
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,78
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 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Attività		46.177.726,29
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	44.419.900,40
<i>Prezzo di acquisto</i>		37.806.402,56
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		101.826,29
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		133.135,78
Depositi bancari e disponibilità liquide		806.345,46
Crediti per sottoscrizioni		845.689,22
Interessi attivi netti		3.964,92
Passività		1.134.794,32
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		47.494,10
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		66.523,82
Debiti su riscatti		790.696,67
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		157.385,60
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	109.907,72
Altre passività		29.310,23
Patrimonio netto		45.042.931,97

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/26 - 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Proventi		51.256,05
Dividendi netti sul portafoglio titoli		38.949,77
Interessi netti su titoli obbligazionari		1.252,10
Interessi bancari su conti correnti		10.932,11
Altri proventi		122,07
Oneri		266.022,86
Commissioni di gestione	6	188.528,59
Commissioni della Società di Gestione	5	12.785,10
Commissioni amministrative	8	9.796,44
Commissioni di distribuzione	9	6.385,16
Emolumenti professionali		4.800,32
Spese legali		6.437,49
Commissioni di negoziazione	2.6	4.189,53
Emolumento amministratori		6.302,49
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	10	5.923,18
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		1.650,00
Commissioni bancarie		64,74
Altri oneri		19.159,82
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-214.766,81
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	922.902,17
- opzioni		-100.335,19
- contratti a termine in divisa		-158.099,65
- <i>future</i> finanziari		-7.112,62
- operazioni di cambio	2.3	12.667,54
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		455.255,44
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	1.305.461,32
- opzioni		-12.279,77
- contratti a termine in divisa		-149.012,07
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		1.599.424,92
Sottoscrizioni di azioni		7.579.047,14
Riscatti di azioni		-3.213.907,97
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		5.964.564,09
Patrimonio netto all'inizio del periodo		39.078.367,88
Patrimonio netto alla fine del periodo		45.042.931,97

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Dati statistici

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Patrimonio Netto Totale	EUR	45.042.931,97	39.078.367,88	35.601.733,64
Classe EUR				
Numero di azioni		173.032,7308	156.525,0053	172.495,2021
NAV per azione	EUR	106,97	103,27	94,39
Classe EUR - I				
Numero di azioni		95.230,0000	82.103,0000	80.414,0000
NAV per azione	EUR	111,91	107,75	97,97
Classe CHF				
Numero di azioni		103.241,0005	94.567,0005	75.442,0005
NAV per azione	CHF	96,05	93,87	87,85
Classe USD				
Numero di azioni		46.430,0000	44.018,0000	42.135,0000
NAV per azione	USD	126,19	120,80	108,40

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Azioni in circolazione al 01/01/26	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/26
Classe EUR	156.525,0053	27.117,2915	10.609,5660	173.032,7308
Classe EUR - I	82.103,0000	18.890,0000	5.763,0000	95.230,0000
Classe CHF	94.567,0005	20.346,0000	11.672,0000	103.241,0005
Classe USD	44.018,0000	4.765,0000	2.353,0000	46.430,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 30/06/26

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			4.496.123,96	5.046.191,52	11,20
Azioni			428.408,95	371.096,50	0,82
Cina			82.662,82	55.852,14	0,12
JD.COM INC-CLASS A	HKD	24	807,43	265,68	0,00
XPENG INC - ADR	USD	4.800	81.855,39	55.586,46	0,12
Germania			80.845,71	71.247,00	0,16
VONOVIA SE	EUR	3.300	80.845,71	71.247,00	0,16
Svizzera			98.028,12	91.764,71	0,20
ALCON INC	CHF	1.550	98.028,12	91.764,71	0,20
Stati Uniti d'America			166.872,30	152.232,65	0,34
AMAZON.COM INC	USD	410	85.864,90	85.471,35	0,19
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	620	81.007,40	66.761,30	0,15
Obbligazioni			1.434.112,41	1.862.421,38	4,13
Irlanda			385.636,72	783.012,55	1,74
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	11.450	385.636,72	783.012,55	1,74
Stati Uniti d'America			1.048.475,69	1.079.408,83	2,40
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	1.100.000	1.048.475,69	1.079.408,83	2,40
Fondi di investimento			2.633.602,60	2.812.673,64	6,24
Irlanda			1.647.631,60	1.778.852,64	3,95
LG ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOMATION UCITS ETF	USD	13.800	304.651,32	412.805,04	0,92
REDHEDGE RELATIVE VALUE UCITS FUND S EUR ACC	EUR	6.150	660.128,09	658.434,99	1,46
XTRACKERS SP 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF 1C	USD	6.830	682.852,19	707.612,61	1,57
Lussemburgo			985.971,00	1.033.821,00	2,30
MAN MULTI-MANAGER ALTERNATIVE - IW H EUR ACC	EUR	8.700	985.971,00	1.033.821,00	2,30
Organismi di investimento collettivo			33.310.278,60	39.373.708,88	87,41
Fondi di investimento			33.310.278,60	39.373.708,88	87,41
Francia			797.576,50	831.405,00	1,85
THEAM QUANT DISPERSION US I EUR H	EUR	6.450	797.576,50	831.405,00	1,85
Irlanda			19.802.881,67	23.094.238,82	51,27
ALGEBRIS GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES FD I EUR ACC	EUR	5.620	793.544,00	873.910,00	1,94
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT FUND I	EUR	3.310	567.717,72	759.611,90	1,69
ANIMA STAR HIGH POTENTIAL EUROPE I	EUR	92.400	887.529,80	1.076.155,08	2,39
ARTISAN GLOBL VALUE FD IUSDA	USD	31.400	753.457,17	1.362.506,78	3,02
FIRST TRUST NASDAQ CLEAN EDGE SMART GRID INFRA UCITS ETF A	EUR	7.350	336.654,73	428.872,50	0,95
FRANKLIN GLOBAL DIVIDEND UCITS ETF	EUR	11.200	376.828,49	422.856,00	0,94
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	EUR	57.195	1.902.535,70	2.402.190,00	5,33
INVESCO MDAX UCITS ETF ACC	EUR	8.000	419.918,00	419.520,00	0,93
INVESCO SOLAR ENERGY UCITS ETF	USD	12.900	359.901,81	348.535,82	0,77

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
ISHARES \$ TREASURY BOND 20+YR UCITS ETF EUR HEDGED (DIST)	EUR	380.000	1.094.928,80	1.072.550,00	2,38
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR HEDGED (AC)	EUR	780.000	3.580.259,49	3.842.592,00	8,53
ISHARES III PLC ISHARES GLOBAL INFLATION LINKED GOVT BOND U	EUR	295.000	1.320.623,13	1.350.539,50	3,00
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)	EUR	21.500	402.714,36	381.152,00	0,85
JUPITER MERIAN GLB EQTY ABSOL RETURN FD I EUR	EUR	354.820	717.655,84	829.711,09	1,84
LAFAYETTE UCITS ICAV - LAFAYETTE DALTON ASIA PACIFIC UCITS	USD	358	693.403,56	825.091,17	1,83
LAZARD GL LIST INF EQ-AA USD	USD	23.580	311.232,44	402.334,65	0,89
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-C ACC HDG	EUR	9.056	1.011.273,37	1.281.751,48	2,85
MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - DESCARTES ALTERNATIVE CREDIT	EUR	5.150	547.380,75	746.830,99	1,66
PLURIMA KOINE THEMATICS A INSTITUTIONAL PREMIUM EUR	EUR	9.160	890.544,36	1.145.174,04	2,54
RANMORE GLOBAL EQUITY FUND INVESTOR EUR ACC	EUR	1.900	841.179,49	1.051.917,90	2,34
TRIUM MULTI-STRATEGY UCITS FD E EUR ACC	EUR	8.400	882.084,00	894.432,00	1,99
U ACCESS IRL CAMPBELL ABSOLUTE RETURN UCITS B EUR	EUR	8.270	1.111.514,66	1.176.003,92	2,61
Liechtenstein			808.037,00	1.124.645,30	2,50
SOLITAIRE GLOBAL BOND FUND EUR I H	EUR	7.300	808.037,00	1.124.645,30	2,50
Lussemburgo			11.901.783,43	14.323.419,76	31,80
ANTEO FIXED INC REL VANDOPP A	EUR	9.503	1.000.000,00	1.123.633,89	2,49
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA I EUR ACC	EUR	580	1.053.833,90	1.069.392,40	2,37
CAPITAL GROUP EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT FUND (LU	EUR	70.000	661.500,00	761.180,00	1,69
EUROPEAN SPECIALIST INVESTMENT FUNDS MANDG TOTAL RETURN CRE	EUR	7.650	841.009,64	915.852,65	2,03
FULLGOAL CHINA SMALL-MID CAP GROWTH FUND I1 (USD)	USD	162	468.298,76	897.071,77	1,99
FUNDSMITH EQUITY FEEDER-IA	EUR	8.150	449.939,49	500.667,54	1,11
GAMCO MERGER ARBITRAGE I EUR	EUR	75.300	1.107.941,28	1.171.351,74	2,60
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS IC EUR	EUR	560	652.002,40	651.968,80	1,45
IMGP DBI MANAGED FUTURES FUND R USD ETF	USD	5.600	617.924,74	630.238,78	1,40
JANUS HEND HORIZON BIOTECHNOLOGY IU2 USD ACC	USD	15.320	338.020,34	582.757,63	1,29
LG GLOBAL UNCONSTRAINED BOND PLUS FUND IHC	EUR	790.000	982.790,00	1.012.069,00	2,25
RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RETURN INTERNATIONAL	EUR	610.600	1.009.333,82	997.537,22	2,21
SCHRODER GAIA CONTOUR TECH EQUITY C ACCUMULATION USD	USD	3.700	723.266,96	915.533,98	2,03
T ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL FOCUSED GROWTH EQUITY FUND	USD	18.948	594.006,12	1.225.081,92	2,72
UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	1.860	853.395,98	1.143.892,44	2,54
WHITE FLEET IV - DIVAS EUROZONE VALUE I EUR ACC	EUR	3.000	548.520,00	725.190,00	1,61
Totale portafoglio titoli			37.806.402,56	44.419.900,40	98,62

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 30/06/26

Depositi /(debiti) bancari	806.345,46	1,79
Altre attività nette/(passività nette)	-183.313,89	-0,41
Totale	45.042.931,97	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/26

Paese	% del patr. netto
Irlanda	56,96
Lussemburgo	34,10
Stati Uniti d'America	2,73
Liechtenstein	2,50
Francia	1,85
Svizzera	0,20
Germania	0,16
Cina	0,12
Totale	98,62
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,38
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/26

Settore	% del patr. netto
Fondi di investimento	93,66
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	2,40
Banche e altri istituti finanziari	1,74
Servizi sanitari e sociali	0,20
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	0,19
Società immobiliari	0,16
Holding e società finanziarie	0,15
Veicoli stradali	0,12
Totale	98,62
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,38
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Stato Patrimoniale al 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Attività		21.642.296,99
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	14.165.716,41
<i>Prezzo di acquisto</i>		15.062.833,06
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		167.945,85
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		215.241,74
Depositi bancari e disponibilità liquide		7.214.264,86
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		14.773,57
Dividendi netti da ricevere		5.879,42
Interessi attivi netti		73.716,88
Passività		346.605,83
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato		171.160,24
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		198.386,95
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		91.149,45
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	61.704,00
Altre passività		22.592,14
Patrimonio netto		21.295.691,16

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/26 - 30/06/26

	Nota	Valori in EUR
Proventi		246.507,16
Dividendi netti sul portafoglio titoli		47.439,77
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		130.892,57
Interessi bancari su conti correnti		68.172,79
Altri proventi		2,03
Oneri		183.303,21
Commissioni di gestione	6	106.128,31
Commissioni della Società di Gestione	5	10.000,00
Commissioni amministrative	8	7.468,97
Commissioni di distribuzione	9	3.265,07
Emolumenti professionali		4.666,19
Spese legali		4.443,15
Commissioni di negoziazione	2.6	12.751,83
Emolumento amministratori		3.100,19
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	2.358,72
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		12.999,14
Commissioni bancarie		94,76
Altri oneri		16.026,88
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		63.203,95
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-1.146.172,76
- opzioni		-112.827,23
- contratti a termine in divisa		115.391,64
- <i>future</i> finanziari		1.830.905,94
- operazioni di cambio	2.3	-262.342,63
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		488.158,91
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	1.298.248,29
- opzioni		-20.069,18
- contratti a termine in divisa		-221.885,37
- <i>future</i> finanziari		-222.433,86
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		1.322.018,79
Sottoscrizioni di azioni		1.064.765,03
Riscatti di azioni		-3.630.618,38
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-1.243.834,56
Patrimonio netto all'inizio del periodo		22.539.525,72
Patrimonio netto alla fine del periodo		21.295.691,16

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Dati statistici

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Patrimonio Netto Totale	EUR	21.295.691,16	22.539.525,72	27.926.217,04
Classe EUR				
Numero di azioni		50.338,6715	64.334,2489	74.071,7436
NAV per azione	EUR	113,59	107,10	105,05
Classe EUR - I				
Numero di azioni		106.687,5530	118.889,4750	142.828,0540
NAV per azione	EUR	117,75	110,59	107,62
Classe USD				
Numero di azioni		6.560,0000	2.280,0000	2.575,0000
NAV per azione	USD	124,79	116,56	112,34
Classe USD - I				
Numero di azioni		8.529,0000	9.094,0000	11.367,0000
NAV per azione	USD	129,17	120,17	114,91
Classe CHF				
Numero di azioni		2.245,0000	1.545,0000	4.495,0000
NAV per azione	CHF	105,24	100,40	100,59
Classe CHF - I				
Numero di azioni		9.135,0000	10.590,0000	25.216,0000
NAV per azione	CHF	108,92	103,50	102,89

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Azioni in circolazione al 01/01/26	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/26
Classe EUR	64.334,2489	620,0000	14.615,5774	50.338,6715
Classe EUR - I	118.889,4750	3.818,9780	16.020,9000	106.687,5530
Classe USD	2.280,0000	4.400,0000	120,0000	6.560,0000
Classe USD - I	9.094,0000	0,0000	565,0000	8.529,0000
Classe CHF	1.545,0000	700,0000	0,0000	2.245,0000
Classe CHF - I	10.590,0000	80,0000	1.535,0000	9.135,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 30/06/26

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			12.636.444,02	11.703.909,28	54,96
Azioni			4.519.008,86	3.493.232,39	16,40
Francia			306.983,54	323.397,46	1,52
AIR LIQUIDE SA	EUR	242	41.121,65	41.933,76	0,20
BNP PARIBAS	EUR	500	45.509,25	51.070,00	0,24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	85	41.284,20	41.148,50	0,19
SAFRAN SA	EUR	150	41.368,80	51.750,00	0,24
SANOFI	EUR	500	40.148,00	37.540,00	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	150	41.251,20	42.810,00	0,20
TOTALENERGIES SE	EUR	840	56.300,44	57.145,20	0,27
Germania			232.637,89	227.694,00	1,07
ALLIANZ SE-REG	EUR	110	43.456,88	45.551,00	0,21
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.400	41.375,88	33.390,00	0,16
SAP SE	EUR	280	41.517,95	37.520,00	0,18
SIEMENS AG-REG	EUR	260	64.872,62	73.099,00	0,34
SIEMENS ENERGY AG	EUR	230	41.414,56	38.134,00	0,18
Italia			2.424.687,68	1.208.739,72	5,68
ALLCORE SPA	EUR	175.483	369.778,55	182.502,32	0,86
DEXELANCE SPA	EUR	78.750	446.862,50	156.712,50	0,74
EDIL SAN FELICE SPA SOCIETA	EUR	10.000	30.227,08	47.400,00	0,22
FARMACOSMO SPA	EUR	1.112.448	1.206.933,41	558.448,90	2,62
INTEGRATED SYSTEM CREDIT CON	EUR	200.000	283.816,00	168.800,00	0,79
INTESA SANPAOLO	EUR	8.000	46.272,00	47.920,00	0,23
UNICREDIT SPA	EUR	600	40.798,14	46.956,00	0,22
Paesi Bassi			170.361,25	220.775,00	1,04
AIRBUS SE	EUR	250	43.251,55	48.635,00	0,23
ASML HOLDING NV	EUR	100	127.109,70	172.140,00	0,81
Spagna			124.759,73	141.571,44	0,66
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	2.200	42.070,82	48.114,00	0,23
BANCO SANTANDER SA	EUR	4.000	42.461,20	48.336,00	0,23
IBERDROLA SA	EUR	2.066	40.227,71	45.121,44	0,21
Stati Uniti d'America			1.259.578,77	1.371.054,77	6,44
ABBVIE INC	USD	220	42.466,22	48.421,94	0,23
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	130	38.203,15	66.052,92	0,31
ALPHABET INC-CL A	USD	240	73.103,63	75.018,63	0,35
AMAZON.COM INC	USD	200	41.733,07	41.693,34	0,20
APPLE INC	USD	380	90.159,45	96.174,93	0,45
BANK OF AMERICA CORP	USD	880	39.353,62	43.857,61	0,21
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	100	40.224,83	43.767,17	0,21
BROADCOM INC	USD	120	40.679,19	39.648,39	0,19
CATERPILLAR INC	USD	55	39.017,47	51.228,46	0,24
CHEVRON CORP	USD	250	40.921,36	36.245,95	0,17
COCA-COLA CO/THE	USD	600	40.857,69	42.650,22	0,20
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	46	39.662,34	37.638,08	0,18
ELI LILLY & CO	USD	50	37.930,57	52.454,74	0,25
EXXON MOBIL CORP	USD	340	42.700,29	40.658,44	0,19
JOHNSON & JOHNSON	USD	200	40.003,76	44.427,53	0,21
JPMORGAN CHASE & CO	USD	150	40.631,47	42.945,42	0,20

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
MASTERCARD INC - A	USD	92	39.323,57	41.328,79	0,19
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	70	40.068,92	34.488,15	0,16
SILVERSUN TECHNOLOGY INC	USD	100	40.802,92	100.961,25	0,47
MICROSOFT CORP	USD	125	42.655,97	40.783,26	0,19
NETFLIX INC	USD	500	39.580,56	31.225,40	0,15
NVIDIA CORP	USD	500	88.211,65	87.505,47	0,41
PEPSICO INC	USD	282	39.466,41	33.397,01	0,16
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	300	40.608,49	38.478,09	0,18
TESLA INC	USD	120	39.990,72	44.145,89	0,21
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	950	41.409,28	35.181,49	0,17
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	150	39.451,93	45.013,12	0,21
WALMART INC	USD	360	40.360,24	35.663,08	0,17
Obbligazioni			8.117.431,16	8.205.451,01	38,53
Italia			3.438.900,00	3.481.615,00	16,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	1.500.000	1.469.100,00	1.496.985,00	7,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 28-02-28	EUR	2.000.000	1.969.800,00	1.984.630,00	9,32
Stati Uniti d'America			4.678.531,16	4.723.836,01	22,18
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.5% 30-06-27	USD	1.500.000	1.272.887,09	1.266.123,14	5,95
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.375% 29-02-28	USD	2.000.000	1.708.007,86	1.726.908,95	8,11
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 31-01-28	USD	2.000.000	1.697.636,21	1.730.803,92	8,13
Warrant			4,00	5.225,88	0,02
Italia			4,00	5.225,88	0,02
DEXELANCE (DEXELANCE SPA) WR 08-06-29	EUR	43.750	0,00	5.201,88	0,02
E-GLOBE (E-GLOBE SPA) CW 15-07-26	EUR	40.000	4,00	24,00	0,00
Diritti			0,00	0,00	0,00
Stati Uniti d'America			0,00	0,00	0,00
BLACKSTONE RTS	USD	620	0,00	0,00	0,00
Strumenti del mercato monetario			981.465,04	980.847,13	4,61
Mercato del Tesoro			981.465,04	980.847,13	4,61
Germania			981.465,04	980.847,13	4,61
GERMAN TREASURY BILL ZCP 16-09-26	EUR	1.000.000	981.465,04	980.847,13	4,61
Organismi di investimento collettivo			1.444.924,00	1.480.960,00	6,95
Fondi di investimento			1.444.924,00	1.480.960,00	6,95
Francia			1.444.924,00	1.480.960,00	6,95
AMUNDI EUR OVERNIGHT RETURN UCITS ETF ACC	EUR	13.000	1.444.924,00	1.480.960,00	6,95
Totale portafoglio titoli			15.062.833,06	14.165.716,41	66,52
Depositi /(debiti) bancari				7.214.264,86	33,88
Altre attività nette/(passività nette)				-84.290,11	-0,40
Totale				21.295.691,16	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/26

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	28,62
Italia	22,05
Francia	8,47
Germania	5,68
Paesi Bassi	1,04
Spagna	0,66
Totale	66,52
Altre attività/(passività) e attività liquide	33,48
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/26

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	43,14
Fondi di investimento	6,95
Prodotti farmaceutici e cosmetici	3,48
Elettronica e semiconduttori	2,00
Servizi e infrastrutture Internet	1,89
Servizi diversi	1,75
Banche e altri istituti finanziari	1,74
Forniture e informatica per ufficio	0,64
Petrolio	0,63
Elettrotecnica ed elettronica	0,54
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	0,54
Industria aeronautica ed astronautica	0,47
Holding e società finanziarie	0,42
Costruzione di macchinari e attrezzature	0,42
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,36
Telecomunicazioni	0,32
Edilizia e materiali edili	0,22
Servizi di pubblica utilità	0,21
Assicurazioni	0,21
Veicoli stradali	0,21
Prodotti chimici	0,20
Beni di consumo diversi	0,18
Totale	66,52
Altre attività/(passività) e attività liquide	33,48
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE
(lanciato il 30/06/2026)

BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE (lanciato il 30/06/2026)

Stato Patrimoniale al 30/06/26

	<i>Nota</i>	<i>Valori in EUR</i>
Attività		1.714.972,00
Crediti per sottoscrizioni		1.714.972,00
Patrimonio netto		1.714.972,00

BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE (lanciato il 30/6/2026)

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/26 - 30/06/26

	<i>Nota</i>	<i>Valori in EUR</i>
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
Sottoscrizioni di azioni		1.714.972,00
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		1.714.972,00
Patrimonio netto all'inizio del periodo		-
Patrimonio netto alla fine del periodo		1.714.972,00

BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE (lanciato il 30/6/2026)

Dati statistici

		30/06/26
Patrimonio Netto Totale	EUR	1.714.972,00
BASE INVESTMENTS SICAV PIR ADVANTAGE		
Numero di azioni		17.149,7200
NAV per azione	EUR	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE (lanciato il 30/06/2026)

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Azioni in circolazione al 01/01/26	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/26
BASE INVESTMENTS SICAV PIR ADVANTAGE	0,00	17.149,72	0,00	17.149,72

BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE (lanciato il 30/06/2026)

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Totale portafoglio titoli			0,00	0,00	0,00
Depositi /(debiti) bancari				0,00	0,00
Altre attività nette/(passività nette)				1.714.972,00	100,00
Totale				1.714.972,00	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE (lanciato il 30/06/2026)

Ripartizione geografica degli investimenti al 30/06/26

Altre attività/(passività) e attività liquide	100,00
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 30/06/26

Altre attività/(passività) e attività liquide	100,00
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 2026, 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					
1.250,00	BBG CALC SOFR 3M 20270611 C96.68	USD	-	382.664,22	17.561,93
1.000,00	BTP 10 A 20260821 C119.5	EUR	-	-88.750,00	-88.750,00
1.000,00	BUND 10 A 20260821 C127	EUR	-	300.000,00	300.000,00
250,00	CBOT US UL 30 A 20260821 P110	USD	-	47.833,03	-434.901,91
1.000,00	CBOT YST 10 A 20260821 P110	USD	-	191.332,11	-1.127.118,43
2.000,00	CBOT YST 10 A 20260821 P110.5	USD	-	491.996,85	-2.177.428,93
750,00	EURUSD 20261204 P1.13	USD	-	737.995,28	-56.421,74
				2.063.071,49	-3.567.059,08
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
300,00	BBG CALC SOFR 3M 20270611 P96.25	USD	41.103.788,38	-346.037,79	16.033,45
1.000,00	BTP 10 A 20260821 C121.5	EUR	21.363.650,00	60.000,00	60.000,00
1.000,00	BTP 10 A 20260821 P118.5	EUR	43.562.750,00	-	-
2.000,00	BUND 10 A 20260821 C129.5	EUR	38.456.680,00	-	-
1.000,00	BUND 10 A 20260821 P122.5	EUR	6.112.320,00	280.000,00	280.000,00
450,00	CBOT US UL 30 A 20260821 C117	USD	19.156.180,30	-461.247,05	-99.955,78
500,00	CBOT US UL 30 A 20260821 P103	USD	914.376,15	-20.499,87	286.084,48
3.000,00	CBOT YST 10 A 20260821 C113	USD	121.587.837,83	-1.803.988,45	-202.293,25
2.250,00	CBOT YST 10 A 20260821 C114	USD	58.211.652,94	-737.995,28	288.596,80
1.000,00	CBOT YST 10 A 20260821 P107	USD	3.639.765,37	-40.999,74	453.926,45
2.000,00	CBOT YST 10 A 20260821 P107.5	USD	7.673.018,89	-81.999,48	933.619,24
1.000,00	EURIBOR 3 MOIS 20261214 P97.5	EUR	153.923.600,00	158.750,00	158.750,00
100,00	EURUSD 20260904 P1.15	USD	7.051.965,25	-139.945,77	-61.967,65
400,00	SONIA 3M 20261211 P95.5	GBP	18.503.006,73	162.526,12	162.526,12
				-2.971.437,31	2.275.319,86

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Opzioni

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
800,00	BBG CALC SOFR 3M 20270611 C96.87	USD	-	201.172,05	15.038,78
				201.172,05	15.038,78
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
200,00	BBG CALC SOFR 3M 20270611 P96	USD	23.122.192,34	-167.278,93	11.331,86
200,00	EURIBOR 3 MOIS 20261214 P96.75	EUR	3.166.150,00	102.500,00	102.500,00
400,00	EURIBOR 3 MOIS 20261214 P97.12	EUR	20.165.940,00	148.750,00	148.750,00
				83.971,07	262.581,86

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

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					
6,00	SP 500 INDEX 20261218 P7200	USD	-	101.826,29	-31.309,49
				101.826,29	-31.309,49
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su indici					
6,00	SP 500 INDEX 20261218 P6500	USD	558.860,73	-47.494,10	19.029,72
				-47.494,10	19.029,72

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 future					
11,00	SP 500 INDEX 20261218 P7300	USD	-	106.555,58	-30.682,79
5,00	SP 500 INDEX 20261218 P7500	USD	-	61.390,27	-16.613,10
				167.945,85	-47.295,89
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
2,00	SP 500 INDEX 20261218 C7200	USD	458.320,65	-53.135,66	-3.620,01
5,00	SP 500 INDEX 20261218 C8000	USD	519.832,31	-31.651,80	-839,66
5,00	SP 500 INDEX 20261218 P6700	USD	288.115,82	-25.037,17	9.775,15
11,00	SP 500 INDEX 20261218 P6800	USD	696.280,12	-61.335,61	21.911,23
				-171.160,24	27.226,71

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 2026, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i a termine in divisa:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	34.031.262,62	GBP	29.500.000,00	18/09/26	-104.632,76	Banca del Sempione S.A.
EUR	124.100.486,92	USD	144.000.000,00	18/09/26	-1.447.538,70	Banca del Sempione S.A.
EUR	19.131.404,33	CHF	17.587.500,00	27/07/26	28.356,59	Banca del Sempione S.A.
JPY	3.500.000.000,00	EUR	19.120.458,89	27/07/26	-266.540,59	Banca del Sempione S.A.
CHF	70.005.000,00	EUR	76.916.418,00	29/07/26	-868.660,57 *	Banca del Sempione S.A.
EUR	1.100.217,86	CHF	1.010.000,00	29/07/26	3.030,62 *	Banca del Sempione S.A.
USD	37.774.000,00	EUR	32.409.123,66	29/07/26	594.216,69 *	Banca del Sempione S.A.
					-2.061.768,72	

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	1.090.512,54	CHF	1.000.000,00	18/09/26	422,29	Banca del Sempione S.A.
EUR	3.806.887,00	GBP	3.300.000,00	18/09/26	-11.704,69	Banca del Sempione S.A.
EUR	21.976.127,89	USD	25.500.000,00	18/09/26	-256.334,98	Banca del Sempione S.A.
CHF	16.123.000,00	EUR	17.717.582,42	29/07/26	-202.862,14 *	Banca del Sempione S.A.
USD	10.731.000,00	EUR	9.207.856,25	29/07/26	167.874,29 *	Banca del Sempione S.A.
					-302.605,23	

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	29.993.655,19	GBP	26.000.000,00	18/09/26	-92.218,72	Banca del Sempione S.A.
EUR	130.133.149,48	USD	151.000.000,00	18/09/26	-1.517.905,17	Banca del Sempione S.A.
SEK	59.040.000,00	NOK	60.000.000,00	24/07/26	40.283,73	Banca del Sempione S.A.
CHF	79.815.000,00	EUR	87.699.956,87	29/07/26	-995.410,63 *	Banca del Sempione S.A.
USD	27.914.000,00	EUR	23.950.235,95	29/07/26	438.371,10 *	Banca del Sempione S.A.
					-2.126.879,69	

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
CHF	5.667.000,00	EUR	6.227.472,53	29/07/26	-71.303,09 *	Banca del Sempione S.A.
USD	3.015.000,00	EUR	2.586.872,59	29/07/26	47.348,60 *	Banca del Sempione S.A.
					-23.954,49	

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
CHF	2.258.000,00	EUR	2.481.318,68	29/07/26	-28.410,51 *	Banca del Sempione S.A.
USD	1.651.000,00	EUR	1.416.559,42	29/07/26	25.927,87 *	Banca del Sempione S.A.
					-2.482,64	

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	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
CHF	615.000,00	EUR	667.390,12	02/07/26	-542,74	Banca del Sempione S.A.
EUR	9.910.802,78	USD	11.500.000,00	18/09/26	-115.602,05	Banca del Sempione S.A.
CHF	10.528.000,00	EUR	11.569.230,77	29/07/26	-132.464,96 *	Banca del Sempione S.A.
EUR	774.196,10	CHF	712.000,00	29/07/26	736,03 *	Banca del Sempione S.A.
USD	5.787.000,00	EUR	4.965.643,89	29/07/26	90.488,12 *	Banca del Sempione S.A.
					-157.385,60	

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	8.187.184,90	USD	9.500.000,00	18/09/26	-95.497,35	Banca del Sempione S.A.
CHF	1.207.000,00	EUR	1.325.295,70	29/07/26	-14.108,73 *	Banca del Sempione S.A.
USD	1.889.000,00	EUR	1.631.972,51	29/07/26	18.456,63 *	Banca del Sempione S.A.
					-91.149,45	

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 2026, 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					
1.550,00	EUR/USD (CME) 09/26	USD	193.562.131,90	-2.133.806,74	Société Générale
Future su obbligazioni					
1.400,00	EURO BTP FUTURE -EUX 09/26	EUR	141.226.400,00	1.854.000,00	Société Générale
-1.121,00	EURO BUND FUTURE 09/26	EUR	109.928.623,00	-793.190,00	Société Générale
-458,00	EURO BUXL FUTURE 09/26	EUR	38.222.848,00	-838.180,00	Société Générale
7.500,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/26	USD	640.625.820,00	4.100.848,42	Société Générale
-844,00	US 2 YEARS NOTE-CBT 09/26	USD	147.179.190,10	-75.432,69	Société Générale
-350,00	US ULTRA BD CBT 30YR 09/26	USD	26.253.214,38	156.345,67	Société Générale
Future su tassi di interesse					
320,00	SOFRRATE 3M FUT 03/27	USD	699.728,86	62.975,60	Société Générale
				2.333.560,26	

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					
450,00	EUR/USD (CME) 09/26	USD	56.195.457,64	-234.431,03	Société Générale
Future su indici					
-10,00	NASDAQ 100 E-MINI 09/26	USD	5.296.308,93	69.303,77	Société Générale
Future su obbligazioni					
200,00	US 2 YEARS NOTE-CBT 09/26	USD	34.876.585,32	38.949,75	Société Générale
200,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/26	USD	17.021.953,99	65.599,58	Société Générale
100,00	US ULTRA BD CBT 30YR 09/26	USD	7.500.918,39	46.466,37	Société Générale
Future su tassi di interesse					
400,00	ICE 3M SONIA 03/27	GBP	1.160.900,86	504.991,87	Société Générale
				490.880,31	

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					
152,00	EURO STOXX 50 09/26	EUR	9.618.696,80	59.460,00	Société Générale
26,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/26	USD	8.527.217,70	-44.686,43	Société Générale
				14.773,57	

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Credit Default Swap ("CDS")

Al 30 giugno 2026, 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							
MARKIT ITRX EUR XOVER S45 5Y	Société Générale	10.000.000	20/06/31	EUR	Acquisto	5,00	-1.096.419,88
							-1.096.419,88

BASE INVESTMENTS SICAV
Nota Integrativa Supplementare

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa Supplementare

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 (Luxembourg) quale Società di Gestione.

Lo Statuto sociale della SICAV è stato pubblicato sul *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (il "Mémorial") il 29 giugno 2001. Lo stesso è stato successivamente modificato in data 25 novembre 2025 e depositato in data 11 dicembre 2025. La SICAV è iscritta presso il Registro Imprese del 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).
BASE INVESTMENTS SICAV – PIR ADVANTAGE; 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

Nota Integrativa Supplementare

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 2026 sono i seguenti:

1 EUR =	1,65025	AUD	1 EUR =	5,9177	BRL	1 EUR =	1,62205	CAD
1 EUR =	0,92225	CHF	1 EUR =	3.942,1102	COP	1 EUR =	24,2675	CZK
1 EUR =	7,47485	DKK	1 EUR =	0,8614	GBP	1 EUR =	8,9658	HKD
1 EUR =	185,8148	JPY	1 EUR =	19,97775	MXN	1 EUR =	2,2037	NLG
1 EUR =	11,3135	NOK	1 EUR =	2,00985	NZD	1 EUR =	4,2975	PLN
1 EUR =	11,065	SEK	1 EUR =	1,4788	SGD	1 EUR =	53,3412	TRY
1 EUR =	1,1433	USD	1 EUR =	18,73865	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 2026.

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

2.5 - Commissioni del Distributore e Intestatario

Per i servizi resi alla SICAV, il Distributore e Intestatario percepirà da quest'ultima una commissione pari a un massimo dello 0,05% annuo del patrimonio netto medio del Comparto interessato.

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa Supplementare

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
- BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE

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 - GESTIONE DELLA SICAV

Le commissioni addebitate alla SICAV dalla Società di Gestione ammontano a un massimo dello 0,06% annuo del patrimonio netto medio del Comparto interessato, con un minimo di EUR 20.000,00 per Comparto e per anno.

6 - Commissioni di gestione

Le commissioni applicabili al 30 giugno 2026 sono di seguito illustrate.

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa Supplementare

6 - Commissioni di gestione

Comparti	Classi di Azioni	Commissione massima prevista nel Prospetto informativo	Commissione effettivamente percepita da Banca del Sempione SA
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	0,50%	0,50%
	EUR - I*	0,25%	0,25%
	USD	0,50%	0,50%
	CHF	0,50%	0,50%
BASE INVESTMENTS SICAV - 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%
BASE INVESTMENTS SICAV – PIR ADVANTAGE	EUR	1,00%	1,00%

*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.

7 - Commissioni di performance

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE:

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

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME:

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

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa Supplementare

7 - Commissioni di performance

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE:

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

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION:

Non si applica alcuna commissione di performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - 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 indice di riferimento 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.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE:

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 per il calcolo della commissione di performance corrisponde al Valore Netto di Inventario dell'inizio del periodo, maggiorato della performance di un indice di riferimento composto per il 60% da Bloomberg Italia Small 20 Total Return (DITS20T), per il 30% da Bloomberg Italia 40 Price Return (DIT40P) e per il 10% dall'Euribor a 3 mesi (EUR003M) ("Indice"), tenendo conto del valore 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.

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa Supplementare

7 - Commissioni di performance

In applicazione delle Linee guida dell'ESMA sulle commissioni di performance (ESMA34-39-992) e della Circolare della CSSF n. 20/764, la tabella seguente riporta l'importo effettivo delle commissioni di performance addebitate al 30 giugno 2026 e pagate nel 2026 da ciascuna Classe di Azioni interessata, nonché la percentuale di tali commissioni rispetto al Valore Netto d'Inventario ("NAV") della relativa Classe di Azioni. Si indicano di seguito unicamente le Classi di Azioni in relazione alle quali sono state addebitate commissioni di performance.

Comparti	Classi di Azioni	Codice ISIN	Divisa	Importo delle Commissioni di performance al 30/06/26 (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	397.677,64	147.435.554,82	0,27
	EUR - I*	LU1589743472	EUR	287.105,88	63.071.465,43	0,46
	EUR - L	LU1242466289	EUR	57,62	20.481,31	0,28
	USD	LU0852937969	EUR	80.185,41	18.230.492,34	0,44
	USD - I*	LU1704695003	EUR	51.037,72	11.876.171,89	0,43
	CHF	LU0852938181	EUR	30.069,20	40.977.245,64	0,07
	CHF - I*	LU1690384810	EUR	74.564,90	22.984.111,03	0,32
				920.698,37		
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	LU1991260594	EUR	8.210,99	6.762.924,97	0,12
	EUR - I*	LU1991261485	EUR	17.848,52	12.714.468,65	0,14
	USD	LU1991260834	EUR	13.374,23	5.400.901,89	0,25
	USD - I*	LU1991261568	EUR	10.037,71	3.691.989,37	0,27
	CHF - I*	LU1991261998	EUR	63,88	6.480.591,58	0,00
				49.535,33		
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	LU0492099089	EUR	196.677,93	126.836.312,96	0,16
	EUR - I*	LU1589743639	EUR	146.481,55	66.744.486,58	0,22
	EUR - L	LU1242466875	EUR	12.839,81	6.632.849,34	0,19
	USD	LU0634808512	EUR	44.568,27	15.404.913,45	0,29
	USD - I*	LU1704695185	EUR	25.482,86	7.194.469,02	0,35
	CHF - I*	LU1690384901	EUR	21.343,51	45.141.637,84	0,05
				448.393,93		
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	EUR	LU1242465638	EUR	11.150,46	14.740.038,79	0,08
	USD - I*	LU2129427071	EUR	1.168,43	303.073,62	0,39
	USD	LU1242465802	EUR	3.705,73	1.148.630,10	0,32
	EUR - I	LU1690385114	EUR	11.956,22	4.689.955,63	0,25
				27.980,84		

*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 2026, con pagamento nel 2027.

8 - Commissioni amministrative e commissioni di depositario

L'Agente Domiciliatario, il Depositario e l'Amministratore di OIC sono autorizzati a percepire le seguenti commissioni a valere sul patrimonio della SICAV: un importo massimo pari allo 0,10% annuo del patrimonio netto medio del Comparto interessato, come concordato per iscritto tra le parti secondo necessità. Oltre al suddetto compenso, possono percepire ulteriori commissioni e provvigioni relative all'esecuzione di determinate operazioni o transazioni.

9 - Double dip

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa Supplementare

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

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

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

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

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

11 - Swing pricing

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

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

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

Al 30 giugno 2026, il meccanismo di "*swing pricing*" non risulta applicato ad alcun Comparto.

12 - 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 2026:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 24.151.006,01

BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 6.034.313,95

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 167.467,26

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 213.160,66

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 59.099,55

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 40.381,38

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Controparte	Garanzia
Société Générale	EUR 4.546.797,78

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa Supplementare

12 - Garanzie

Nella tabella seguente sono riportati i titoli parzialmente o totalmente detenuti dall'Intermediario, al 30 giugno 2026, a garanzia di posizioni in derivati OTC e *future*:

Comparto	Titolo	Divisa	Nominale
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.15% 15-05-51(IT0005436701)	EUR	5.000.000.00
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-51 (912810SV1)	USD	20.000.000,00
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53 (912810TP3)	USD	2.000.000.00
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39 (FR001400IKW5)	EUR	1.500.000,00

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 la sede legale della SICAV e presso quella del suo rappresentante in Svizzera, Banca del Sempione S.A. via P. Peri 5, CH - 6900 Lugano, è possibile ottenere gratuitamente copia del prospetto delle variazioni della composizione del portafoglio titoli.

15 - Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio contabile

In data 25 novembre 2025 ha avuto luogo la migrazione di BASE INVESTMENTS SICAV da Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) a CACEIS Bank, filiale lussemburghese.

Il NAV finale, determinato nell'ambito del processo di *white labelling* e datato 24 novembre 2025, è stato calcolato il 25 novembre 2025. Successivamente, il primo NAV elaborato post-migrazione, datato 25 novembre 2025, è stato calcolato il 26 novembre 2025.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

Politica di remunerazione

1. Remunerazione della Società di Gestione

In ottemperanza alla normativa vigente, la Società di Gestione ha implementato una politica di remunerazione volta a:

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

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

In relazione al periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025, si riporta quanto segue:

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

Tipologia di dipendenti della Società di Gestione	Numero di beneficiari	Remunerazione fissa ³ EUR	Remunerazione variabile ⁴ EUR
Personale più rilevante ¹⁾	9	1.910.174	355.000
Dipendenti della Società di Gestione (incluso il Personale più rilevante ¹⁾)	129	13.521.838	1.152.000

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

Remunerazione EUR
250.598

2. Remunerazione dei Delegati²⁾

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

A seguito dell'implementazione della politica di remunerazione relativa all'esercizio 2025, non sono state riscontrate irregolarità significative. Inoltre, ad oggi, non sono state apportate rilevanti variazioni alla stessa.

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

2) Per "Delegato/i" si intende/intendono il/i soggetto/i a cui la Società di Gestione ha delegato funzioni relative alla gestione del portafoglio.

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

4) Per "Remunerazione variabile" si intendono i premi di risultato (contabilizzati nel bilancio annuale della Società di Gestione al 31 dicembre 2025 e corrisposti ai dipendenti a marzo 2026), nonché ogni altra forma di pagamento derivante da accordi giudiziali e/o extragiudiziali in tema di rapporti di lavoro con i dipendenti.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

Esposizione globale al rischio

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

Metodo degli impegni

Nell'ambito della procedura di gestione dei rischi, alcuni Comparti utilizzano il metodo degli impegni per il monitoraggio e la misurazione dell'esposizione globale. Detto metodo calcola l'esposizione totale in relazione agli strumenti finanziari derivati ("SFD") e, se del caso, ad altre tecniche di efficace gestione del portafoglio, considerando gli eventuali effetti di compensazione e copertura, che non dovrebbero superare il valore netto totale del portafoglio del Comparto. Il calcolo standard basato sul metodo degli impegni converte ogni posizione relativa a SFD nel valore di mercato di una posizione equivalente nel relativo attivo sottostante.

I seguenti Comparti utilizzano il metodo degli impegni:

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE

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 02.01.26 al 30.06.26(*) è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 02.01.26 al 30.06.26	%
VaR minimo:	8,22
VaR massimo:	14,94
VaR medio:	11,12

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.26 al 30.06.26(*) è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 02.01.26 al 30.06.26	%
VaR minimo:	2,43
VaR massimo:	3,40
VaR medio:	2,86

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

Esposizione globale al rischio

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW RISK EXPOSURE, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.26 al 30.06.26(*) è stato il seguente:

Motore di rischio StatPro	
Dal 02.01.26 al 30.06.26	%
VaR minimo:	4,13
VaR massimo:	6,83
VaR medio:	5,01

Il ricorso alla leva finanziaria (somma dei nozionali) in termini percentuali in relazione al patrimonio netto totale, dal 02.01.26 al 30.06.26(*), è stato il seguente:

Comparti	Ultimo valore	Val. medio	Val. minimo	Val. massimo
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	1.242,39	1.387,19	858,79	1.933,72
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	206,68	278,14	162,85	545,72
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	17,09	17,69	16,42	34,37

(*) Il NAV al 01.01.26 non è stato elaborato, in linea con quanto previsto dal Prospetto informativo vigente (Borsa Italiana è rimasta chiusa il 01.01.26).

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 S.A. 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 S.A. è stata altresì nominata Rappresentante e Agente per i pagamenti della SICAV in Svizzera. Presso la sua sede a Lugano, sono resi disponibili al pubblico il Prospetto informativo, i KIID, lo Statuto, 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 S.A. 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 2026, calcolato in conformità alle raccomandazioni emesse dalla AMAS ("Asset Management Association Switzerland") e approvate dalla FINMA:

		TER senza commissione di performance (in %)	TER con commissione di performance (in %)
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,33	2,41
	EUR - I*	0,79	2,02
	EUR - L	1,04	2,69
	USD	0,78	2,04
	USD - I*	0,79	1,70
	CHF	1,33	2,80
	CHF - I*	1,33	2,06
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	1,84	2,24
	EUR - I*	1,05	1,57
	EUR - L	1,39	1,87
	USD	1,05	1,87
	USD - I*	1,05	1,23
	CHF	1,84	2,54
	CHF - I*	1,84	1,92
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	0,97	0,97
	EUR - I*	0,67	0,67
	USD	0,96	0,96
	CHF	0,96	0,96
	EUR	1,38	1,38
	EUR - I*	0,86	0,86
	USD	1,39	N.A.
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	CHF	1,39	N.A.
	EUR	2,02	N.A.
	EUR - I*	1,24	N.A.
	USD	1,24	1,24
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	USD - I*	1,24	2,16
	CHF	2,02	2,77
	CHF - I*	2,02	2,02
	EUR	1,39	1,75
	EUR - I*	1,4	2,05
	USD	1,39	1,39
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	USD - I*	0,86	1,27
	CHF	0,86	1,57
	CHF - I*	0,86	0,94
	EUR	1,39	1,39

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati Supplementari

Informazioni per gli investitori svizzeri

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	EUR	2,01	2,01
	EUR - I*	2,05	2,05
	USD	2,00	2,00
	USD - I*	1,22	1,22
	CHF	1,23	1,23
	CHF - I*	1,22	1,22

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 coerenti con una solida ed efficace gestione del rischio e a sostegno di essa, e che non favoriscano un'assunzione del rischio incompatibile con i profili di rischio, le norme, il Prospetto informativo o lo Statuto, né compromettano 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.

Le commissioni addebitate alla SICAV dalla Società di Gestione ammontano a un massimo dello 0,06% annuo del patrimonio netto medio del Comparto interessato, con un minimo di EUR 20.000,00 per Comparto e per anno.

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 S.A., 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	Commissione massima prevista nel prospetto	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%
	BASE INVESTMENTS SICAV - PIR ADVANTAGE	EUR	0,700%	0,850%

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

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

Dati Supplementari

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

La SICAV non promuove attivamente fattori di sostenibilità, ovvero tematiche ambientali, sociali e relative al personale, rispetto dei diritti umani, lotta alla corruzione e alle pratiche di concussione ("Fattori di Sostenibilità"), e non persegue la massimizzazione dell'allineamento del portafoglio ai Fattori di Sostenibilità. Resta, tuttavia, esposta a Rischi di Sostenibilità.

Per “Rischio di Sostenibilità” si intende un evento o una condizione di natura ambientale, sociale o di *governance*, che, qualora si verificasse, potrebbe avere un considerevole impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti effettuati dalla SICAV. Tali Rischi di Sostenibilità sono integrati nel processo decisionale di investimento e nel monitoraggio dei rischi in quanto rappresentano opportunità e/o rischi, potenziali o reali, di rilevanza significativa per la massimizzazione dei rendimenti a lungo termine commisurati al rischio. Molteplici possono essere gli impatti derivanti dall'accadimento di un Rischio di Sostenibilità e variare a seconda del tipo di rischio, dell'area e della classe di attività. In generale, laddove si verifichi un Rischio di Sostenibilità in relazione a un attivo, in relazione a un'attività, ciò comporterà un impatto negativo sul suo valore o la sua totale perdita.

I Comparti dispongono di portafogli assai diversificati. Pertanto, risultano esposti a un'ampia gamma di Rischi di Sostenibilità, che differiscono da investimento a investimento. Alcuni mercati e settori saranno esposti a Rischi di Sostenibilità in misura maggiore di altri. Ad esempio, è possibile che certi settori o singole società siano soggetti a una pressione normativa o pubblica superiore rispetto ad altri e, quindi, a rischi maggiori. Tuttavia, non si prevede che un singolo Rischio di Sostenibilità possa provocare un rilevante impatto finanziario negativo sul valore dei Comparti.

Gli investimenti sottostanti al presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale, determinati dal Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 sull'istituzione di un quadro per facilitare gli investimenti sostenibili, come di volta in volta modificato (il “Regolamento UE 2020/852”).