

BASE INVESTMENTS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Rendiconto annuale certificato al 31/12/25

Iscrizione nel Registro Imprese del Lussemburgo: B 82127

BASE INVESTMENTS SICAV

Indice

Struttura Organizzativa e Amministrazione	3
Relazione sulla Gestione	4
Relazione della Società di Revisione	7
Stato Patrimoniale Consolidato per l'esercizio chiuso al 31/12/25	10
Conto Economico Consolidato e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per l'esercizio chiuso al 31/12/25	11
Comparti:	
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	12
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	22
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	35
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	48
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	58
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	67
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	75
Nota Integrativa al Bilancio – Prospetto degli Strumenti Derivati	82
Nota Integrativa Supplementare	88
Dati Supplementari Non Certificati	97

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Struttura Organizzativa e Amministrazione

PROMOTORE	Banca del Sempione SA Via P. Peri, 5 CH - 6900 Lugano, Svizzera
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	Massimo Paolo Gentili - Presidente del Consiglio di Amministrazione Socio fondatore - Gentili & Partners Stefano Rogna- Membro del Consiglio di Amministrazione Banca del Sempione S.A. Beat Viktor Meier - Membro del Consiglio di Amministrazione Banca del Sempione (Overseas) Ltd. Pietro Scibona - Membro del Consiglio di Amministrazione Banca del Sempione S.A.
SEDE LEGALE	4, rue Robert Stumper (fino al 24 novembre 2025) L - 2557 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo 5, Allée Scheffer (dal 25 novembre 2025) 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 Baert Enrique Bouillot (fino al 30 giugno 2025) Marc Fohr Emmanuel Vergeynst Arnaud Peraire Mananga
DEPOSITARIO E AGENTE DOMICILIATARIO, AGENTE PER LA TENUTA DEI REGISTRI E PER I TRASFERIMENTI, AGENTE AMMINISTRATIVO E PER I PAGAMENTI	Edmond de Rothschild (Europe) (fino al 24 novembre 2025) 4, rue Robert Stumper L - 2557 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo CACEIS Bank, Filiale lussemburghese (dal 25 novembre 2025) 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo
AMMINISTRATORE DI OIC, DEPOSITARIO, AGENTE DOMICILIATARIO	
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 SA Via P. Peri, 5 CH - 6900 Lugano, Svizzera
SUB-GESTORE	Sempione SIM S.p.A. Via Gonzaga, 2 I - 20123 Milano, Italia
DISTRIBUTORE GLOBALE E INTESTATARIO	Banca del Sempione SA Via P. Peri, 5 CH - 6900 Lugano, Svizzera
RAPPRESENTANTE E AGENTE PER I PAGAMENTI IN SVIZZERA	Banca del Sempione SA Via P. Peri, 5 CH - 6900 Lugano, Svizzera

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione sulla Gestione

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE		
Performance	Dal 30.12.2024 al 30.12.2025	Dalla data di lancio
Classe EUR	20.08%	226.19%
Classe CHF	17.64%	76.69%
Classe USD	22.31%	133.22%
Classe EUR-L	20.40%	60.91%
Classe EUR-I	20.63%	49.53%
Classe CHF-I	18.19%	38.39%
Classe USD-I	22.88%	73.01%
<i>Le classi I sono riservate a investitori istituzionali</i>		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	Il mercato obbligazionario ha registrato una performance positiva nel 2025. I rendimenti a lungo termine si sono mossi lateralmente in un anno caratterizzato da volatilità e elevata incertezza politica, mentre le principali banche centrali hanno continuato a tagliare i tassi. Le attività rischiose hanno registrato un andamento molto positivo, grazie alle aspettative di una solida crescita economica e di stimoli fiscali in tutte le principali economie. Il dollaro statunitense si è indebolito piuttosto rapidamente nel primo semestre.	Il comparto ha avuto un anno molto positivo a seguito di un approccio costruttivo sulle seguenti tematiche: spread creditizi, steepening curve americane ed europee, restringimento spread in Europa tra paesi, duration lunga con approccio a fisarmonica e dollaro americano short. Abbiamo ridotto ai minimi storici l'esposizione agli spread creditizi in favore di una maggior esposizione ai bond governativi.

BASE INVESTMENTS SICAV – FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE		
Performance	Dal 30.12.2024 al 30.12.2025	Dalla data di lancio
Classe EUR	6.23%	62.86%
Classe CHF	4.11%	40.76%
Classe USD	8.25%	92.14%
Classe EUR-L	6.64%	36.89%
Classe EUR-I	6.94%	33.46%
Classe CHF-I	4.82%	24.73%
Classe USD-I	8.97%	52.54%
<i>Le classi I sono riservate a investitori istituzionali</i>		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	Il mercato obbligazionario ha registrato una performance positiva nel 2025. I rendimenti a lungo termine si sono mossi lateralmente in un anno caratterizzato da volatilità e elevata incertezza politica, mentre le principali banche centrali hanno continuato a tagliare i tassi. Le attività rischiose hanno registrato un andamento molto positivo, grazie alle aspettative di una solida crescita economica e di stimoli fiscali in tutte le principali economie. Il dollaro statunitense si è indebolito piuttosto rapidamente nel primo semestre.	Il comparto ha registrato una buona performance nel 2025, pur mantenendo un'allocazione piuttosto conservativa sul credito. L'attività tattica sui tassi, soprattutto negli Stati Uniti, ha contribuito a generare rendimenti extra. Inoltre, durante l'anno è stata mantenuta una posizione corta sul dollaro americano, aggiungendo un'ulteriore fonte di performance.

BASE INVESTMENTS SICAV – GLOBAL FIXED INCOME		
Performance	Dal 30.12.2024 al 30.12.2025	Dalla data di lancio
Classe EUR	3.29%	5.60%
Classe CHF	1.48%	-1.64%
Classe USD	5.16%	15.07%
Classe EUR-I	3.76%	8.47%
Classe CHF-I	1.96%	1.09%
Classe USD-I	5.64%	17.94%
<i>Le classi I sono riservate a investitori istituzionali</i>		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	Il mercato obbligazionario ha registrato una performance positiva nel 2025. I rendimenti a lungo termine si sono mossi lateralmente in un anno caratterizzato da volatilità e elevata incertezza politica, mentre le principali banche centrali hanno continuato a tagliare i tassi. Le attività rischiose hanno registrato un andamento molto positivo, grazie alle aspettative di una solida crescita economica e di stimoli fiscali in tutte le principali economie. Il dollaro statunitense si è indebolito piuttosto rapidamente nel primo semestre.	Il comparto ha registrato una solida performance nel 2025, grazie principalmente alla compressione del credito e al carry trade. Nel corso dell'anno l'allocazione è diventata più conservativa, a causa di valutazioni che appaiono elevate, soprattutto sui titoli di credito rischiosi.

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione sulla Gestione

BASE INVESTMENTS SICAV – LOW DURATION		
Performance	Dal 30.12.2024 al 30.12.2025	Dalla data di lancio
Classe EUR	1.82%	33.55%
Classe CHF	-0.54%	-2.47%
Classe USD	3.94%	33.25%
Classe EUR-I	2.12%	2.59%
<i>Le classi I sono riservate a investitori istituzionali</i>		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	I tassi a breve termine sono rimasti piuttosto stabili nel 2025, soprattutto nell'area euro, dove la Bce ha deciso di interrompere il ciclo di tagli al 2%. Gli spread creditizi sono rimasti piuttosto ristretti, a causa delle aspettative di una solida crescita economica e di stimoli fiscali in tutte le principali economie.	Il comparto è stato gestito in modo conservativo, ottenendo quanto ci si aspettava da titoli di alta qualità nella parte breve della curva.

BASE INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION		
Performance	Dal 30.12.2024 al 30.12.2025	Dalla data di lancio
Classe EUR	9.39%	3.25%
Classe CHF	6.83%	-6.15%
Classe USD	11.42%	20.78%
Classe EUR-I	9.96%	7.73%
Benchmark*	8.74%	48.07%
<i>Le classi I sono riservate a investitori istituzionali</i>		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	Il 2025 ha assistito a parziali cambi di scenario sull'andamento dei mercati finanziari. L'approdo dell'amministrazione Trump ha apportato eventi di volatilità sui mercati, in concomitanza con gli aggiornamenti di politica commerciale con il resto del mondo, creando pressioni sugli asset di rischio durante il primo semestre, ma via via attenuando la pressione nella seconda fase dell'anno. Sul comparto obbligazionario, le ridotte pressioni dell'inflazione e del mercato del lavoro si sono scontrate con i timori di indisciplina fiscale e con la preferenza per il credito, motivo che spiega dei tassi governativi misti a fine anno. Sulle azioni, le iniziali pressioni dei dazi si sono progressivamente attenuate, lasciando spazio a solide crescite di utili per favorire una ripresa generalizzata, con mercati europei ed emergenti che tornano ad attirare flussi d'acquisto. Infine, oro e petrolio hanno avuto sorti avverse: il primo ha registrato crescite importanti per l'elevata domanda da banche centrali, intente a diversificare le proprie riserve dal dollaro USA; il secondo è stato penalizzato da eccessi d'offerta che ne hanno ridotto il prezzo.	Il comparto chiude l'anno con una marginale sovraperformance, trainato da una generale selezione positiva per tutti i comparti d'investimento. La selezione obbligazionaria, specie nella porzione rivolta al credito, ha continuato a fornire rendimenti interessanti e stabilità nella performance, seppure sia stata progressivamente ridotta per schermare il portafoglio da oscillazioni sul credito. La componente azionaria ha invece beneficiato di una maggiore diversificazione geografica, e di una ridotta esposizione in valute terze (specie USD) senza copertura, fattori che hanno contraddistinto la performance dell'anno corrente, anche approfittando di tematiche ad alto valore aggiunto in termini di performance (nucleare, terre rare, biotech e così via). Infine, la parte alternativa ha ottenuto una notevole sovraperformance rispetto alla remunerazione della liquidità, anch'essa in calo. Il principale contributore è stato l'oro, seppure ottime performance siano state registrate dai prodotti long/short equity, merger arbitrage e credit arbitrage durante l'anno. Piccole detrazioni sono sopraggiunte dai fondi sistematici/CTA o di dispersione, penalizzati da un regime di bassa volatilità e trend poco marcati.

* Per la composizione, vedasi il Prospetto informativo.

BASE INVESTMENTS SICAV

Relazione sulla Gestione

BASE INVESTMENTS SICAV – MACRO DYNAMIC		
Performance	Dal 30.12.2024 al 30.12.2025	Dalla data di lancio
Classe EUR	2.50%	-8.44%
Classe CHF	0.13%	-16.23%
Classe USD	4.12%	6.71%
Classe EUR-I	3.18%	-13.44%
Classe CHF-I	0.94%	-4.18%
Classe USD-I	4.56%	11.16%
<i>Le classi I sono riservate a investitori istituzionali</i>		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	<p>Nel 2025, le obbligazioni societarie hanno continuato a beneficiare dello slancio positivo dell'anno precedente, supportate da un contesto macroeconomico resiliente e da un orientamento di politica monetaria gradualmente più accomodante. I tassi di default rimangono bassi, sebbene gli investitori siano diventati più selettivi, concentrandosi sempre di più sulla qualità del credito. Dopo la forte compressione degli spread osservata nel 2024, gli spread societari sono rimasti contenuti, offrendo rendimenti interessanti, seppur più moderati.</p> <p>Al contrario, i titoli di Stato hanno dovuto affrontare un contesto più equilibrato. I tagli dei tassi sono stati gradualmente e dipendenti dai dati, determinando movimenti limitati ma persistenti lungo la curva dei rendimenti. I rendimenti a medio e lungo termine rimangono influenzati dalle emissioni e dalle dinamiche fiscali, mentre le scadenze più brevi hanno beneficiato più direttamente dell'allentamento della politica monetaria.</p> <p>Nel complesso, il 2025 è stato un anno di normalizzazione per il reddito fisso, con rendimenti trainati più dal carry e dalla selezione attiva che da un'ulteriore compressione degli spread.</p>	<p>Nel 2025, il comparto ha continuato a perseguire una strategia di investimento diversificata su un'ampia gamma di strumenti a reddito fisso, mantenendo una scadenza massima non superiore al 2033. Il portafoglio comprendeva sia titoli di Stato che obbligazioni societarie, con esposizione a emittenti con diverse qualità creditizie, tra cui titoli investment grade e high yield.</p> <p>Nel complesso, il portafoglio è rimasto sostanzialmente invariato per tutto l'anno, con aggiustamenti mirati implementati per cogliere le opportunità individuate sul mercato obbligazionario che offrivano un profilo rischio-rendimento interessante, preservando al contempo le caratteristiche di rischio complessive del fondo.</p> <p>In termini di performance, il comparto ha leggermente sottoperformato il benchmark, principalmente a causa di un posizionamento più cauto e di una selezione titoli conservativa, che hanno limitato l'esposizione ai segmenti ad alto rischio.</p>

BASE INVESTMENTS SICAV – SEMPIONE SMART EQUITY		
Performance	Dal 30.12.2024 al 30.12.2025	Dalla data di lancio
Classe EUR	1.91%	7.06%
Classe CHF	-0.23%	0.36%
Classe USD	3.73%	16.53%
Classe EUR-I	2.72%	10.55%
Classe CHF-I	0.55%	3.46%
Classe USD-I	4.54%	20.13%
Benchmark *	14.76%	41.76%
<i>Le classi I sono riservate a investitori istituzionali</i>		
	Andamento del mercato	Gestione del comparto
	<p>Il 2025 è stato un anno di grandi rialzi per i mercati, trainati ancora dagli USA (+25%, ancora più impressionante se si pensa che ad aprile l'S&P era in calo del 20%) ma con un allargamento della performance anche ai mercati emergenti (Msci world +21%). L'Europa fanalino di coda (+9.6%) guidata ancora da banche e soprattutto dal settore della difesa ma a differenza degli USA con "value" che ha sovraperformato significativamente il tema "growth". In USA ha tenuto banco l'esplosione dell'IA e degli investimenti ad esso collegati che hanno fatto decollare il nucleare e i titoli legati all'infrastruttura IA (i.e. datacenter). Grosso recupero anche per il mercato cinese.</p>	<p>Il comparto ha sottoperformato il benchmark nel periodo. L'anno va diviso in due parti: fino ad aprile con il fondo che ha sottoperformato a causa di un peso su temi come nucleare e crypto che hanno sofferto enormemente il crollo del mercato Usa nei primi mesi di Trump. Dopo aprile il comparto si è posizionato a benchmark ma ha sofferto la grossa sottoperformance di titoli small cap che il fondo ha in pancia da circa 2 anni e che, sebbene rappresentassero circa il 10% del totale asset del fondo, hanno contribuito per diversi punti percentuali di calo.</p>

* Per la composizione, vedasi il Prospetto informativo.



Relazione della Società di Revisione

Rapporto di revisione agli azionisti di BASE INVESTMENTS SICAV

La nostra opinione

A nostro avviso, il bilancio allegato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di BASE INVESTMENTS SICAV (il “Fondo”) e di ciascuno dei suoi comparti al **31 dicembre 2025**, nonché del risultato delle loro operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità alle disposizioni legali e regolamentari lussemburghesi relative alla redazione e presentazione del bilancio.

Oggetto della revisione

Il bilancio del Fondo comprende:

- lo stato patrimoniale consolidato del Fondo e lo stato patrimoniale di ciascun comparto al 31 dicembre 2025;
- il conto economico consolidato e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto del Fondo, nonché quelli di ciascun comparto per l’esercizio chiuso a tale data;
- il portafoglio titoli al 31 dicembre 2025;
- le note al bilancio, inclusi il prospetto degli strumenti derivati e le altre note illustrative, comprendenti una sintesi dei principali criteri contabili adottati.

Base per l’opinione

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione di revisore (la “Legge del 23 luglio 2016”) e agli International Standards on Auditing (ISA), come adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Le nostre responsabilità ai sensi di tali disposizioni sono ulteriormente descritte nella sezione “Responsabilità della società di revisione accreditata”.

Riteniamo che gli elementi probativi acquisiti siano sufficienti e appropriati a fornire una base per la nostra opinione.

Siamo indipendenti dal Fondo in conformità all’International Code of Ethics for Professional Accountants (inclusi gli International Independence Standards) emanato dall’IESBA, come adottato dalla CSSF, nonché ai requisiti etici pertinenti alla revisione. Abbiamo adempiuto agli altri obblighi etici applicabili.

BASE INVESTMENTS SICAV

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile delle altre informazioni contenute nella relazione annuale, che non includono il bilancio e la presente relazione di revisione.

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

Nell'ambito della revisione, abbiamo il compito di leggere tali informazioni e valutare se risultino incoerenti in modo significativo con il bilancio o con le conoscenze acquisite, oppure se appaiano significativamente errate.

Non abbiamo nulla da segnalare al riguardo.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile:

- della redazione e corretta presentazione del bilancio in conformità alla normativa lussemburghese;
- del sistema di controllo interno ritenuto necessario per consentire la redazione di un bilancio privo di errori significativi.

Nella predisposizione del bilancio, è inoltre responsabile della valutazione della capacità del Fondo e dei comparti di operare in continuità aziendale, fornendo le relative informazioni, salvo nei casi di liquidazione o cessazione dell'attività.

Responsabilità della società di revisione

I nostri obiettivi sono:

- ottenere una ragionevole sicurezza che il bilancio sia privo di errori significativi;
- esprimere un giudizio professionale mediante la presente relazione.

La ragionevole sicurezza rappresenta un elevato livello di sicurezza, ma non garantisce l'individuazione di tutti gli errori significativi.

Nell'ambito della revisione:

- identifichiamo e valutiamo i rischi di errori significativi;
- definiamo e svolgiamo procedure di revisione adeguate;
- acquisiamo elementi probativi sufficienti e appropriati;
- comprendiamo il sistema di controllo interno (senza esprimere giudizio sulla sua efficacia);
- valutiamo criteri contabili e stime;
- valutiamo l'adeguatezza del presupposto della continuità aziendale;
- valutiamo la presentazione complessiva del bilancio.

Comunichiamo ai responsabili della governance, tra l'altro:

- portata e tempistica della revisione;
- principali risultati;
- eventuali carenze significative nel controllo interno.

Lussemburgo, 9 aprile 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Rappresentata da
David Bonafini

BASE INVESTMENTS SICAV
Bilancio Consolidato

BASE INVESTMENTS SICAV

Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2025

	Nota	Valori in EUR
Attività		762.818.969,08
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	666.216.793,55
<i>Prezzo di acquisto</i>		<i>667.000.909,11</i>
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato	2.2	-962.369,49
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		<i>406.413,83</i>
Depositi bancari e disponibilità liquide	2.2	81.028.083,58
Crediti per sottoscrizioni		1.237.252,98
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		130.735,92
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		237.207,43
Interessi attivi netti		7.054.896,77
Crediti netti su operazioni di cambio		1.005,37
Altre attività		7.875.362,97
Passività		23.157.486,90
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	2.2	249.023,57
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		<i>815.796,60</i>
Debiti su riscatti		1.622.221,91
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		502.569,66
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		555.552,74
Minusvalenza netta non realizzata su contratti <i>swap</i>		7.747.582,23
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	1.816.206,65
Commissioni di performance da corrispondere	7	10.424.928,55
Interessi netti passivi		97.222,22
Altre passività		142.179,37
Patrimonio netto		739.661.482,18

BASE INVESTMENTS SICAV

Conto economico consolidato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori in EUR</i>
Proventi		21.589.241,98
Dividendi netti sul portafoglio titoli		149.525,52
Dividendi riscossi su CFD		12,91
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		19.666.177,47
Interessi riscossi su CFD		90,84
Interessi bancari su conti correnti		1.762.052,10
Altri proventi		11.383,14
Oneri		24.583.367,77
Commissioni di gestione	6	6.555.741,22
Commissioni di performance	7	10.424.928,57
Commissioni amministrative e commissioni di depositario	8	1.618.443,88
Commissioni di distribuzione	9	22.289,10
Emolumenti professionali		107.852,51
Spese legali		187.093,32
Commissioni di negoziazione	2.6	1.375.034,61
Emolumento amministratori		117.247,80
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	245.002,65
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		912.946,87
Interessi corrisposti su CFD		835,72
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		2.454.440,55
Commissioni bancarie		11.253,15
Altri oneri		550.257,82
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-2.994.125,79
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	4.475.470,60
- opzioni		-5.054.309,42
- contratti a termine in divisa		2.327.837,99
- <i>future</i> finanziari		57.410.769,46
- CFD		81.598,64
- contratti <i>swap</i>		8.735.770,21
- operazioni di cambio	2.3	4.965.637,04
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		69.948.648,73
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-13.189.268,62
- opzioni		-1.334.169,20
- contratti a termine in divisa		1.907.663,58
- <i>future</i> finanziari		8.882.937,43
- contratti <i>swap</i>		-7.747.582,23
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		58.468.229,69
Sottoscrizioni di azioni		181.745.939,43
Riscatti di azioni		-98.242.828,54
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		141.971.340,58
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		597.690.141,60
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		739.661.482,18

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Stato Patrimoniale al 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Attività		304.730.144,25
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	254.814.881,96
<i>Prezzo di acquisto</i>		257.279.266,48
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato	2.2	-1.171.403,51
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		118.768,71
Depositi bancari e disponibilità liquide	2.2	41.953.764,07
Crediti per sottoscrizioni		405.289,82
Interessi attivi netti		3.093.672,77
Altre attività		5.633.939,14
Passività		15.293.702,67
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	2.2	249.023,57
<i>Opzioni vendute al prezzo di acquisto</i>		815.796,60
Debiti su riscatti		401.102,05
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		218.285,79
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		365.662,95
Minusvalenza netta non realizzata su contratti <i>swap</i>		5.533.987,31
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	618.849,61
Commissioni di performance da corrispondere	7	7.799.713,88
Interessi netti passivi		69.444,44
Altre passività		37.633,07
Patrimonio netto		289.436.441,58

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		9.535.048,91
Dividendi netti sul portafoglio titoli		23.521,97
Interessi netti su titoli obbligazionari		8.521.592,60
Interessi bancari su conti correnti		984.996,71
Altri proventi		4.937,63
Oneri		14.810.722,24
Commissioni di gestione	6	2.197.662,00
Commissioni di performance	7	7.799.713,88
Commissioni amministrative e commissioni di depositario	8	579.431,33
Commissioni di distribuzione	9	8.801,32
Emolumenti professionali		24.645,70
Spese legali		76.600,34
Commissioni di negoziazione	2.6	1.229.150,04
Emolumento amministratori		44.060,76
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	102.743,60
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		687.500,78
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		1.867.016,05
Commissioni bancarie		3.817,56
Altri oneri		189.578,88
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-5.275.673,33
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	855.503,80
- opzioni		-5.109.059,38
- contratti a termine in divisa		-3.287.777,96
- <i>future</i> finanziari		47.871.257,95
- contratti <i>swap</i>		6.355.089,31
- operazioni di cambio	2.3	5.494.109,11
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		46.903.449,50
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-6.313.736,76
- opzioni		-1.441.668,18
- contratti a termine in divisa		533.104,08
- <i>future</i> finanziari		8.013.783,44
- contratti <i>swap</i>		-5.533.987,31
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		42.160.944,77
Sottoscrizioni di azioni		68.067.027,62
Riscatti di azioni		-41.653.981,88
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		68.573.990,51
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		220.862.451,07
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		289.436.441,58

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Dati statistici

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	289.436.441,58	220.862.451,07	206.096.303,38
Classe USD				
Numero di azioni		90.993,7844	89.069,6755	75.320,6492
NAV per azione	USD	223,90	183,03	173,10
Classe USD - I				
Numero di azioni		66.988,9897	36.291,0000	34.515,0000
NAV per azione	USD	173,03	140,80	132,55
Classe EUR				
Numero di azioni		592.740,3778	567.133,6689	576.620,4348
NAV per azione	EUR	244,35	203,46	195,39
Classe EUR - I				
Numero di azioni		338.652,6169	260.023,7749	290.143,1851
NAV per azione	EUR	149,55	123,96	118,50
Classe EUR - L				
Numero di azioni		127,0000	857,0000	2.857,0000
NAV per azione	EUR	160,93	133,65	127,98
Classe CHF				
Numero di azioni		222.247,4085	213.538,9610	179.234,2165
NAV per azione	CHF	169,57	144,13	141,56
Classe CHF - I				
Numero di azioni		176.265,2522	159.098,0856	125.404,1896
NAV per azione	CHF	138,40	117,09	114,51

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 31/12/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/25
Classe USD	89.069,6755	31.517,4960	29.593,3871	90.993,7844
Classe USD - I	36.291,0000	32.461,9897	1.764,0000	66.988,9897
Classe EUR	567.133,6689	116.252,5622	90.645,8533	592.740,3778
Classe EUR - I	260.023,7749	123.815,8657	45.187,0237	338.652,6169
Classe EUR - L	857,0000	0,0000	730,0000	127,0000
Classe CHF	213.538,9610	40.681,1486	31.972,7011	222.247,4085
Classe CHF - I	159.098,0856	45.013,0421	27.845,8755	176.265,2522

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			257.279.266,48	254.814.881,96	88,04
Obbligazioni			232.387.289,04	230.773.637,56	79,73
Argentina			1.183.200,00	1.333.608,00	0,46
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.125% 09-07-30	EUR	1.600.000	1.183.200,00	1.333.608,00	0,46
Canada			200.832,46	186.712,93	0,06
KINROSS GOLD 6.875% 01-09-41	USD	200.000	200.832,46	186.712,93	0,06
Colombia			3.572.053,84	3.068.351,14	1,06
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	5.000.000	3.572.053,84	3.068.351,14	1,06
Danimarca			770.901,43	715.466,82	0,25
DANSKE BK 7.0% PERP	USD	800.000	770.901,43	715.466,82	0,25
Francia			7.589.640,18	6.953.644,00	2,40
BPCE 5.25% 16-04-29	GBP	1.000.000	1.009.799,86	1.155.672,00	0,40
EDF 3.375% PERP	EUR	1.000.000	922.622,91	956.145,00	0,33
EDF 5.5% 17-10-41 EMTN	GBP	1.000.000	1.047.904,06	1.055.838,05	0,36
ENGIE 5.95% 16-03-11 EMTN	EUR	1.000.000	2.075.100,00	1.263.870,00	0,44
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	1.500.000	1.416.176,68	1.314.943,45	0,45
MACIF 3.5% PERP	EUR	800.000	744.720,00	764.028,00	0,26
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	500.000	373.316,67	443.147,50	0,15
Germania			1.480.640,00	1.560.416,00	0,54
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	800.000	693.440,00	724.420,00	0,25
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 6.75% PERP	EUR	800.000	787.200,00	835.996,00	0,29
Grecia			3.865.009,80	4.815.980,93	1,66
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	1.500.000	1.198.224,80	1.580.682,43	0,55
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.25% 05-10-30	EUR	3.700.000	2.666.785,00	3.235.298,50	1,12
Irlanda			4.061.157,68	4.195.706,29	1,45
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.5% 02-05-52	USD	1.000.000	832.853,02	777.925,84	0,27
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.5% 23-11-52	GBP	3.000.000	3.228.304,66	3.417.780,45	1,18
Israele			430.299,65	446.799,78	0,15
ISRAEL ELECTRIC 8.1% 15-12-96	USD	400.000	430.299,65	446.799,78	0,15
Italia			45.974.636,10	46.782.913,19	16,16
ENI 2.75% PERP	EUR	1.100.000	985.262,90	1.050.214,00	0,36
INTE 4.375% 12-01-48	USD	2.970.000	1.978.568,33	1.970.855,27	0,68
INTE 7.778% 20-06-54	USD	3.000.000	2.781.036,95	3.046.706,97	1,05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15-05-33	EUR	3.000.000	2.796.420,83	3.248.175,37	1,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.15% 15-05-51	EUR	10.994.456	8.789.578,86	8.056.630,47	2,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.75% 27-04-37	EUR	1.000.000	668.300,00	799.103,20	0,28
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04-06-32	EUR	2.000.000	2.002.000,00	2.013.741,13	0,70
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.55% 15-05-56	EUR	3.800.000	3.798.145,32	3.907.552,86	1,35

BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
ITALY BUONI POLIENNALI TES HYBRID STRIP ZCP 01-10-53	EUR	80.000.000	21.761.869,67	22.252.396,00	7,69
ITALY GOVT INTER BOND COUPON STRIP ZCP 20-02-31	EUR	3.841	1.515,32	3.249,53	0,00
UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	500.000	411.937,92	434.288,39	0,15
Costa d'Avorio			1.761.382,31	1.715.849,97	0,59
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	2.000.000	1.761.382,31	1.715.849,97	0,59
Kazakistan			1.436.780,96	1.609.945,08	0,56
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.75% 19-04-47	USD	2.000.000	1.436.780,96	1.609.945,08	0,56
Lussemburgo			2.749.379,09	3.087.091,63	1,07
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13- 01-32	USD	1.326.293	1.118.049,09	1.151.591,63	0,40
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1.000.000	877.950,00	991.155,00	0,34
HELVETIA EUROPE 2.75% 30-09-41	EUR	1.000.000	753.380,00	944.345,00	0,33
Messico			14.694.321,47	14.817.092,91	5,12
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	90.750.000	4.225.198,54	3.663.771,16	1,27
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.05% 20-03-50	USD	1.083.333	749.561,09	743.997,22	0,26
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29- 09-36	USD	808.600	653.823,52	643.595,89	0,22
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	14.000.000	9.065.738,32	9.765.728,64	3,37
Paesi Bassi			16.013.294,08	15.738.546,13	5,44
AEGON 3.568% PERP	NLG	4.000.000	1.593.856,87	1.590.961,69	0,55
AEGON NV 1.425% PERP	NLG	4.000.000	1.390.975,37	1.390.833,60	0,48
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 7.25% 13- 02-33	USD	500.000	378.711,68	165.096,43	0,06
ENEL FINANCE INTL NV 5.75% 14-09-40	GBP	2.000.000	2.298.312,35	2.266.609,41	0,78
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	2.000.000	1.499.324,29	1.530.725,02	0,53
KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 0.75% PERP	CHF	2.500.000	758.628,95	759.000,54	0,26
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 01-10- 29	GBP	2.000.000	2.491.293,74	2.271.053,08	0,78
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01- 34	GBP	2.400.000	2.801.365,84	2.743.006,36	0,95
TENNET HOLDING BV 4.75% 28-10-42	EUR	500.000	550.500,00	536.862,50	0,19
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	1.500.000	1.275.425,00	1.470.757,50	0,51
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	1.000.000	974.899,99	1.013.640,00	0,35
Filippine			1.190.802,54	1.158.301,16	0,40
ASIA DEV BK ADB 1.8% 10-09-36	AUD	3.000.000	1.190.802,54	1.158.301,16	0,40
Polonia			1.828.182,82	1.631.682,92	0,56
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 04-04- 53	USD	2.000.000	1.828.182,82	1.631.682,92	0,56
Romania			21.286.985,62	19.742.460,00	6,82
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14- 04-41	EUR	16.500.000	10.521.147,42	10.947.750,00	3,78
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	12.500.000	9.667.874,61	8.007.000,00	2,77
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	1.000.000	1.097.963,59	787.710,00	0,27

BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Spagna			1.097.786,69	1.212.265,22	0,42
SPAIN IL BOND 0.7% 30-11-33	EUR	1.000.000	1.097.786,69	1.212.265,22	0,42
Svizzera			2.369.552,64	2.279.891,01	0,79
JULIUS BAER GRUPPE AG 7.5% PERP	USD	400.000	386.809,79	353.031,63	0,12
VONTOBEL HOLDINGS AG ZURICH 9.48% PERP	USD	2.000.000	1.982.742,85	1.926.859,38	0,67
Togo			2.004.400,00	1.963.270,00	0,68
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	2.000.000	2.004.400,00	1.963.270,00	0,68
Turchia			3.428.450,24	3.514.293,93	1,21
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	1.500.000	1.169.965,60	1.188.869,26	0,41
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 11-05- 47	USD	2.000.000	1.338.794,32	1.400.383,16	0,48
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15- 05-34	USD	1.000.000	919.690,32	925.041,51	0,32
Ucraina			4.950.601,09	5.261.045,59	1,82
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02- 34	USD	3.000.000	1.087.807,57	1.226.680,57	0,42
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02- 36	USD	8.000.000	3.862.793,52	4.034.365,02	1,39
Regno Unito			22.558.430,55	23.353.542,94	8,07
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	2.000.000	1.955.269,59	1.988.776,27	0,69
BARCLAYS 6.369% 31-01-31 EMTN	GBP	1.600.000	1.797.274,83	1.938.122,89	0,67
BAT INTL FINANCE 2.25% 09-09-52	GBP	2.000.000	1.028.618,06	1.120.116,82	0,39
BAT INTL FINANCE 4.0% 23-11-55	GBP	2.000.000	1.369.311,27	1.574.403,03	0,54
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	1.600.000	1.649.779,77	1.816.375,20	0,63
BRITISH TEL 3.625% 21-11-47	GBP	1.000.000	890.013,37	800.761,61	0,28
LEGAL AND GENERAL GROUP 3.75% 26-11-49	GBP	1.000.000	886.028,06	1.097.600,64	0,38
MG 6.25% 20-10-68	GBP	3.000.000	3.253.216,53	3.256.450,78	1,13
RL FINANCE BONDS FL.R 4.875 19-49 07/10A	GBP	1.200.000	1.096.949,86	1.163.923,73	0,40
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	15.000.000	7.707.950,12	7.596.203,40	2,62
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	800.000	924.019,09	1.000.808,57	0,35
Stati Uniti d'America			65.013.370,88	62.751.021,47	21,68
ALPHABET 2.25% 15-08-60	USD	5.000.000	2.295.241,74	2.198.752,61	0,76
APPLE 2.55% 20-08-60	USD	2.000.000	998.310,15	958.576,35	0,33
BAYER US FINANCE II LLC 3.6% 15-07-42	USD	2.000.000	1.328.510,92	1.221.714,85	0,42
CIMAREX ENERGY 4.375% 15-03-29	USD	2.200.000	1.870.542,70	1.803.823,92	0,62
INTEL 3.2% 12-08-61	USD	3.000.000	1.650.141,90	1.475.695,00	0,51
PEPSI FLR PERP	CHF	1.005.000	431.312,52	434.725,95	0,15
UNION CARBIDE 7.75% 01-10-96	USD	1.000.000	986.497,08	928.172,10	0,32
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-51	USD	74.000.000	44.222.011,58	42.862.523,07	14,81
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	3.000.000	2.868.776,02	2.880.289,98	1,00
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	9.300.000	7.316.242,55	6.803.351,47	2,35
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	600.000	365.418,84	443.643,41	0,15
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	1.000.000	680.364,88	739.752,76	0,26

BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS VALUE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Venezuela			875.196,92	877.738,52	0,30
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	1.000.000	875.196,92	877.738,52	0,30
Obbligazioni a tasso variabile			22.005.752,44	20.896.591,90	7,22
Danimarca			630.800,00	694.052,00	0,24
SYDBANK EUR10+0.2% PERP	EUR	800.000	630.800,00	694.052,00	0,24
Francia			2.502.437,05	2.601.318,24	0,90
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	200.000	155.437,05	159.240,49	0,06
CNP ASSURANCES AUTRE R+0.0% PERP	EUR	500.000	428.000,00	487.997,75	0,17
CNP ASSURANCES EUAR10+0.3% PERP	EUR	1.000.000	956.000,00	965.000,00	0,33
CNP ASSURANCES EUR10+3.0% PERP	EUR	1.000.000	963.000,00	989.080,00	0,34
Germania			1.824.000,00	1.867.950,00	0,65
DEUTSCHE POSTBANK FDG TRUST I EUR10+0.025% PERP	EUR	2.000.000	1.824.000,00	1.867.950,00	0,65
Italia			1.911.000,00	1.906.023,00	0,66
SACE EUAR10+3.186% PERP	EUR	1.900.000	1.911.000,00	1.906.023,00	0,66
Paesi Bassi			6.125.750,82	4.932.419,43	1,70
AEGON TSFR3R+0.1% PERP	USD	8.000.000	6.125.750,82	4.932.419,43	1,70
Regno Unito			2.117.719,85	2.064.364,18	0,71
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	1.500.000	1.246.418,34	1.238.488,23	0,43
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	1.000.000	871.301,51	825.875,95	0,29
Stati Uniti d'America			6.894.044,72	6.830.465,05	2,36
BAC CAPITAL TRUST XIII TSFR3R+0.66161% PERP	USD	1.000.000	749.184,17	634.390,57	0,22
DEUTSCHE POSTBK FUND III EUR10+0.125% PERP	EUR	2.700.000	2.318.566,84	2.532.370,50	0,87
EVEREST REINSURANCE TSFR3R+2.64661% 15-05-37	USD	283.000	226.845,64	228.604,82	0,08
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.81161% 21-12-65	USD	1.000.000	746.882,21	715.847,87	0,25
USB REALTY TSFR3R +1.40861% PERP	USD	4.000.000	2.852.565,86	2.719.251,29	0,94
Obbligazioni convertibili			2.886.225,00	3.144.652,50	1,09
Belgio			1.927.625,00	2.169.832,50	0,75
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	2.250.000	1.927.625,00	2.169.832,50	0,75
Italia			958.600,00	974.820,00	0,34
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	1.000.000	958.600,00	974.820,00	0,34
Totale portafoglio titoli			257.279.266,48	254.814.881,96	88,04
Depositi /(debiti) bancari				41.959.996,07	14,50
Altre attività nette/(passività nette)				-7.338.436,45	-2,54
Totale				289.436.441,58	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV – BONDS VALUE

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/25

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	24,04
Italia	17,16
Regno Unito	8,78
Paesi Bassi	7,14
Romania	6,82
Messico	5,12
Francia	3,30
Ucraina	1,82
Grecia	1,66
Irlanda	1,45
Turchia	1,21
Germania	1,19
Lussemburgo	1,07
Colombia	1,06
Svizzera	0,79
Belgio	0,75
Togo	0,68
Costa d'Avorio	0,59
Kazakistan	0,56
Polonia	0,56
Danimarca	0,49
Argentina	0,46
Spagna	0,42
Filippine	0,40
Venezuela	0,30
Israele	0,15
Canada	0,07
Totale	88,04
Altre attività/(passività) e attività liquide	11,96
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/25

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	46,04
Holding e società finanziarie	12,58
Banche e altri istituti finanziari	7,58
Petrolio	6,25
Assicurazioni	4,95
Organismi sovranazionali	3,64
Servizi di pubblica utilità	1,32
Servizi e infrastrutture Internet	1,27
Istituzioni non classificabili/non classificate	1,06
Tabacco e alcolici	0,75
Servizi diversi	0,65
Telecomunicazioni	0,62
Prodotti chimici	0,38
Forniture e informatica per ufficio	0,33
Trasporti	0,26
Elettrotecnica ed elettronica	0,15
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	0,15
Metalli non ferrosi	0,06
Totale	88,04
Altre attività/(passività) e attività liquide	11,96
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Stato Patrimoniale al 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Attività		46.889.514,65
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	45.490.200,38
<i>Prezzo di acquisto</i>		47.046.393,50
Depositi bancari e disponibilità liquide	2.2	924.412,95
Interessi attivi netti		474.901,32
Passività		481.909,32
Debiti su riscatti		137.202,00
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		34.108,23
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	90.070,07
Commissioni di performance da corrispondere	7	205.947,00
Altre passività		14.582,02
Patrimonio netto		46.407.605,33

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		1.421.173,72
Dividendi netti sul portafoglio titoli		0,59
Interessi netti su titoli obbligazionari		1.395.721,27
Interessi bancari su conti correnti		24.382,86
Altri proventi		1.069,00
Oneri		789.197,50
Commissioni di gestione	6	362.764,23
Commissioni di performance	7	205.947,00
Commissioni amministrative e commissioni di depositario	8	117.210,60
Commissioni di distribuzione	9	1.417,99
Emolumenti professionali		12.623,52
Spese legali		11.916,20
Commissioni di negoziazione	2.6	1.351,43
Emolumento amministratori		9.737,05
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	14.603,77
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		6.400,34
Commissioni bancarie		615,07
Altri oneri		44.610,30
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		631.976,22
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	298.592,29
- contratti a termine in divisa		926.546,97
- operazioni di cambio	2.3	194.005,99
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		2.051.121,47
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-1.804.601,34
- contratti a termine in divisa		250.923,74
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		497.443,87
Sottoscrizioni di azioni		5.009.661,03
Riscatti di azioni		-11.011.583,07
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-5.504.478,17
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		51.912.083,50
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		46.407.605,33

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Dati statistici

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	46.407.605,33	51.912.083,50	51.667.396,63
Classe EUR				
Numero di azioni		67.324,9243	70.277,7562	67.193,8987
NAV per azione	EUR	105,61	102,24	99,77
Classe EUR - I				
Numero di azioni		113.975,0000	125.517,0000	121.313,0000
NAV per azione	EUR	108,48	104,54	101,47
Classe USD				
Numero di azioni		54.834,8695	61.257,1032	62.808,8122
NAV per azione	USD	115,08	109,42	105,31
Classe USD - I				
Numero di azioni		36.341,0000	33.974,0000	34.984,0000
NAV per azione	USD	117,95	111,64	107,24
Classe CHF				
Numero di azioni		109.155,2584	123.003,4954	150.529,9313
NAV per azione	CHF	98,37	96,93	96,93
Classe CHF - I				
Numero di azioni		58.634,0000	83.768,0000	71.423,0000
NAV per azione	CHF	101,09	99,15	98,62

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 31/12/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/25
Classe EUR	70.277,7562	7.569,0000	10.521,8319	67.324,9243
Classe EUR - I	125.517,0000	19.536,0000	31.078,0000	113.975,0000
Classe USD	61.257,1032	265,0000	6.687,2337	54.834,8695
Classe USD - I	33.974,0000	6.214,0000	3.847,0000	36.341,0000
Classe CHF	123.003,4954	3.148,0000	16.996,2370	109.155,2584
Classe CHF - I	83.768,0000	10.902,0000	36.036,0000	58.634,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			47.046.393,50	45.490.200,38	98,02
Obbligazioni			42.344.581,09	40.777.456,22	87,87
Australia			529.709,59	536.609,36	1,16
APA INFRASTRUCTURE 1.25% 15-03-33	EUR	250.000	192.000,00	212.806,25	0,46
NEWCREST FINANCE PTY 3.25% 13-05-30	USD	405.000	337.709,59	323.803,11	0,70
Belgio			99.091,00	102.238,00	0,22
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	100.000	99.091,00	102.238,00	0,22
Bulgaria			424.040,00	433.026,50	0,93
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 23-09-29	EUR	100.000	98.690,00	105.065,00	0,23
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 13-05-36	EUR	300.000	325.350,00	327.961,50	0,71
Canada			401.329,65	380.895,98	0,82
CI FINANCIAL 4.625% 12-12-31	EUR	200.000	199.804,00	201.578,00	0,43
TORONTO DOMINION BANK 8.125% 31-10-82	USD	200.000	201.525,65	179.317,98	0,39
Isole Cayman			137.843,56	139.022,04	0,30
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE ZCP 01-11-29	USD	183.069	137.843,56	139.022,04	0,30
Cina			1.076.557,72	987.188,90	2,13
ALIBABA GROUP 2.125% 09-02-31	USD	400.000	321.427,37	309.644,52	0,67
ALIBABA GROUP 3.4% 06-12-27	USD	400.000	395.551,81	337.526,50	0,73
TENCENT 1.81% 26-01-26 EMTN	USD	400.000	359.578,54	340.017,88	0,73
Colombia			486.523,14	444.339,48	0,96
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.25% 22-04-32	USD	300.000	246.090,22	216.037,30	0,47
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	300.000	240.432,92	228.302,18	0,49
Danimarca			190.034,12	172.347,99	0,37
AP MOELLER MAERSK AS 4.5% 20-06-29	USD	200.000	190.034,12	172.347,99	0,37
Francia			2.829.474,20	2.812.122,24	6,06
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	300.000	306.150,00	322.372,50	0,69
AXA 6,379% PERP	USD	200.000	242.849,13	194.963,60	0,42
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.975% 11-08-46	EUR	300.000	184.680,00	168.864,00	0,36
EDF 0.65% 13-10-28 EMTN	CHF	200.000	187.377,98	215.435,79	0,46
EDF 3.375% PERP	EUR	200.000	197.920,00	191.229,00	0,41
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	200.000	202.300,00	208.533,00	0,45
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	300.000	196.710,00	187.299,00	0,40
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	400.000	382.641,11	350.651,59	0,76
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	300.000	294.240,00	295.714,50	0,64
SG 2.889% 09-06-32	USD	300.000	215.265,70	231.684,19	0,50
SG 7.132% 19-01-55	USD	200.000	183.270,28	179.486,57	0,39
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	300.000	236.070,00	265.888,50	0,57
Germania			492.199,00	497.931,00	1,07
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31-05-32	EUR	200.000	192.760,00	205.337,00	0,44
PROCREDIT HOLDING AG COKGAA 3.623% 05-05-28	EUR	200.000	200.000,00	199.480,00	0,43

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
VOLKSWAGEN LEASING 0.5% 12-01-29	EUR	100.000	99.439,00	93.114,00	0,20
Grecia			376.935,85	421.515,32	0,91
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	400.000	376.935,85	421.515,32	0,91
Hong Kong			169.069,73	156.218,65	0,34
CHINA PING AN INSURANCE 2.85% 12-08-31	USD	200.000	169.069,73	156.218,65	0,34
Ungheria			285.270,00	297.973,50	0,64
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22- 03-40	EUR	300.000	285.270,00	297.973,50	0,64
Indonesia			181.470,06	167.253,61	0,36
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.85% 15- 10-30	USD	200.000	181.470,06	167.253,61	0,36
Irlanda			216.141,17	220.478,74	0,48
AMAZON CONSERVATION DAC 6.034% 16-01-42	USD	250.000	216.141,17	220.478,74	0,48
Italia			5.679.065,72	5.622.455,26	12,12
AMCO COMPANY 2.25% 17-07-27	EUR	100.000	100.070,00	99.684,50	0,21
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	300.000	303.570,00	291.810,00	0,63
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	100.000	99.755,00	96.488,50	0,21
INTE 7.778% 20-06-54	USD	500.000	465.224,47	507.784,49	1,09
INTE 8.248% 21-11-33 EMTN	USD	300.000	298.372,26	302.333,43	0,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15- 05-33	EUR	500.000	493.149,80	541.362,56	1,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.15% 15-05-51	EUR	400.000	294.446,77	293.116,11	0,63
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-03-37	EUR	500.000	497.045,00	378.640,00	0,82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.3% 14- 07-30	EUR	500.000	509.890,00	468.776,62	1,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 28- 06-30	EUR	400.000	388.648,51	404.678,86	0,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.7% 01- 09-51	EUR	100.000	98.686,00	60.561,50	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 15- 05-36	EUR	1.000.000	995.366,62	1.040.202,94	2,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04-06-32	EUR	800.000	802.770,43	805.496,45	1,74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4% 15- 05-39	EUR	300.000	332.070,86	331.519,30	0,71
Costa d'Avorio			634.030,38	600.547,49	1,29
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	700.000	634.030,38	600.547,49	1,29
Giappone			182.103,61	184.140,67	0,40
NOMURA 6.087% 12-07-33	USD	200.000	182.103,61	184.140,67	0,40
Kazakistan			172.367,13	174.164,93	0,38
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.375% 24-04-30	USD	200.000	172.367,13	174.164,93	0,38
Lussemburgo			644.218,76	639.940,50	1,38
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13- 01-32	USD	221.049	192.748,20	191.931,94	0,41
BANCONAL COVID RELIEF FACILITY SARL 1.0% 13-08-27	USD	181.818	152.103,56	150.662,06	0,32
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	300.000	299.367,00	297.346,50	0,64

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Messico			928.843,58	995.625,80	2,15
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29-09-36	USD	248.800	211.804,90	198.029,51	0,43
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	350.000	276.564,00	352.387,00	0,76
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23-01-45	USD	200.000	135.969,06	137.131,42	0,30
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28-01-60	USD	100.000	62.843,64	69.275,83	0,15
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	77.000	49.560,48	58.861,78	0,13
PETROLEOS MEXICANOS 9.5% 15-09-27	USD	200.000	192.101,50	179.940,26	0,39
Paesi Bassi			2.243.302,75	2.090.035,01	4,50
AIRBUS SE 3.15% 10-04-27	USD	300.000	270.847,44	253.217,68	0,55
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 06-04-28	USD	200.000	177.642,43	168.365,62	0,36
IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	200.000	200.000,00	187.102,00	0,40
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	100.000	100.000,00	96.154,50	0,21
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	300.000	243.082,48	229.608,75	0,49
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16-01-34	GBP	200.000	223.296,33	228.583,86	0,49
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	250.000	254.375,00	240.683,75	0,52
PROSUS NV 4.193% 19-01-32	USD	200.000	176.359,07	163.516,85	0,35
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	200.000	200.000,00	189.984,00	0,41
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.5% 21-01-41	EUR	200.000	197.700,00	135.732,00	0,29
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	200.000	200.000,00	197.086,00	0,42
Perù			448.803,00	380.211,75	0,82
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 11-03-33	EUR	450.000	448.803,00	380.211,75	0,82
Polonia			200.580,00	195.552,00	0,42
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 25-05-32	EUR	200.000	200.580,00	195.552,00	0,42
Portogallo			442.452,00	431.095,00	0,93
NOVO BANCO SA 0.00 14-51 27/02U	EUR	1.000.000	342.850,00	350.000,00	0,75
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	100.000	99.602,00	81.095,00	0,17
Romania			1.391.430,00	1.145.727,00	2,47
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	300.000	254.216,00	197.682,00	0,43
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14-04-41	EUR	300.000	199.200,00	199.050,00	0,43
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	500.000	407.020,00	330.070,00	0,71
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 11-03-39	EUR	500.000	530.994,00	418.925,00	0,90
Corea del Sud			1.335.447,06	1.250.676,07	2,69
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 18-09-33	USD	300.000	278.324,55	268.947,60	0,58
KOREA EL PO 3.57% 30-07-29	USD	1.000.000	860.897,15	812.993,32	1,75
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	USD	200.000	196.225,36	168.735,15	0,36
Spagna			1.778.154,41	1.731.761,67	3,73
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.1% 30-04-31	EUR	400.000	340.080,00	349.106,00	0,75
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	1.000.000	1.010.481,00	932.265,00	2,01
SPAIN IL BOND 2.05% 30-11-39	EUR	400.000	427.593,41	450.390,67	0,97

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Svezia			295.980,00	294.501,00	0,63
SWEDISH MATCH AB 0.875% 26-02-27	EUR	300.000	295.980,00	294.501,00	0,63
Svizzera			1.133.530,18	1.172.379,24	2,53
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	400.000	292.172,84	333.555,28	0,72
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.875% PERP	USD	200.000	187.485,35	172.124,83	0,37
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	250.000	230.425,00	248.265,00	0,53
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	250.000	223.766,99	212.593,13	0,46
ZUERCHER KANTONALBANK 4.156% 08-06-29	EUR	200.000	199.680,00	205.841,00	0,44
Turchia			367.030,41	370.016,60	0,80
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15-05-34	USD	400.000	367.030,41	370.016,60	0,80
Ucraina			225.747,86	255.946,19	0,55
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-29	USD	400.000	225.747,86	255.946,19	0,55
Emirati Arabi Uniti			195.982,84	136.893,01	0,29
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 16-04-50	USD	200.000	195.982,84	136.893,01	0,29
Regno Unito			4.034.622,43	3.969.613,43	8,55
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	100.000	99.953,00	106.056,50	0,23
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	300.000	289.359,23	298.316,44	0,64
BAT INTL FINANCE 6.0% 24-11-34	GBP	250.000	256.284,18	299.113,84	0,64
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	300.000	310.151,69	340.570,35	0,73
BP CAP MK 6.125% PERP	USD	250.000	218.269,07	219.838,01	0,47
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	200.000	236.656,10	246.175,34	0,53
DIAGO CAP PLC EMETTEUR D C 2.0% 29-04-30	USD	200.000	184.638,11	156.011,75	0,34
MG 6.34% 19-12-63 EMTN	GBP	200.000	234.030,70	222.564,28	0,48
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.75% PERP	GBP	200.000	225.121,26	229.053,43	0,49
UNITED KINGDOM GILT 0.625% 22-10-50	GBP	1.000.000	450.494,46	421.325,09	0,91
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	400.000	207.490,15	202.565,42	0,44
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-51	GBP	300.000	275.490,29	291.555,29	0,63
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22-03-68	GBP	250.000	286.138,61	229.305,91	0,49
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.25% 22-11-54	GBP	500.000	553.695,58	501.900,78	1,08
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	200.000	206.850,00	205.261,00	0,44
Stati Uniti d'America			11.855.541,79	11.103.690,73	23,93
ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	300.000	291.570,00	278.601,00	0,60
ALPHABET 4.375% 06-11-64	EUR	100.000	98.189,00	95.547,00	0,21
APACHE 7.375% 15-08-47	USD	200.000	203.687,73	182.389,20	0,39
APPLE 2.2% 11-09-29	USD	300.000	287.901,10	241.351,27	0,52
APPLE 2.55% 20-08-60	USD	200.000	168.913,91	95.857,63	0,21
BAYER US FINANCE II LLC 5.5% 30-07-35	USD	300.000	268.454,28	260.539,83	0,56
CARIBBEAN DEVELOPMENT BK 4.375% 09-11-27	USD	120.000	109.005,17	101.911,36	0,22
CELGENE 3.9% 20-02-28	USD	300.000	265.447,87	256.375,16	0,55
CHEVRON 2.978% 11-05-40	USD	200.000	141.857,42	133.204,48	0,29
CIMAREX ENERGY 4.375% 15-03-29	USD	250.000	211.853,46	204.979,99	0,44
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	200.000	195.090,00	197.138,00	0,42
CITIGROUP 1.36% 27-03-35 EMTN	EUR	400.000	311.320,00	314.212,00	0,68
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5% 15-03-27	EUR	200.000	193.660,00	195.016,00	0,42

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
FEDEX 0.45% 04-05-29	EUR	300.000	265.890,00	276.529,50	0,60
FEDEX 0.95% 04-05-33	EUR	400.000	328.200,00	329.224,00	0,71
HCA 7.5% 06-11-33	USD	200.000	200.626,14	197.279,75	0,43
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.3% 11-02-28	EUR	200.000	186.640,00	190.814,00	0,41
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	400.000	224.141,54	210.806,77	0,45
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	100.000	100.000,00	101.235,50	0,22
LUCENT TECHNOLOGIES 6.45%99-29	USD	200.000	175.447,55	169.597,17	0,37
META PLATFORMS 4.45% 15-08-52	USD	200.000	148.337,23	139.593,86	0,30
MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING 3.875% 15-02-29	USD	250.000	205.422,33	209.226,66	0,45
MICROSOFT 1.35% 15-09-30	USD	300.000	230.933,51	229.415,90	0,49
MICROSOFT 3.5% 12-02-35	USD	250.000	233.536,96	201.347,44	0,43
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-30	USD	600.000	575.840,16	614.185,75	1,32
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29	USD	200.000	192.202,99	209.139,96	0,45
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	200.000	243.029,02	192.019,34	0,41
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-49	USD	800.000	626.729,65	637.829,39	1,37
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	500.000	457.500,70	447.765,48	0,96
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	300.000	263.511,92	267.703,72	0,58
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	1.200.000	966.334,35	877.851,80	1,89
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-05-30	USD	1.000.000	857.900,49	748.821,26	1,61
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	800.000	671.864,61	594.134,49	1,28
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 15-05-50	USD	450.000	318.246,47	185.203,05	0,40
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-11-31	USD	500.000	387.600,93	371.949,38	0,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-32	USD	500.000	423.556,65	380.913,00	0,82
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-08-32	USD	250.000	224.263,76	199.129,11	0,43
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.75% 15-11-43	USD	500.000	410.962,06	375.641,26	0,81
WELLS FARGO 6.491% 23-10-34	USD	200.000	189.872,83	189.210,27	0,41
Venezuela			259.658,39	263.321,56	0,57
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	300.000	259.658,39	263.321,56	0,57
Obbligazioni a tasso variabile			3.572.095,74	3.515.926,31	7,58
Francia			933.744,17	1.001.152,20	2,16
AXA AUTRE R+0.0% PERP EMTN	EUR	272.000	234.192,00	271.980,96	0,59
AXA EUR10 +4.0% PERP EMTN	EUR	210.000	203.637,00	210.684,60	0,45
CNP ASSURANCES AUTRE R+0.0% PERP	EUR	200.000	171.200,00	195.199,10	0,42
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN EUAR20+0.0% 25-05-33	EUR	300.000	282.420,00	283.977,00	0,61
SG AUTRE V+0.0% 29-04-33	USD	60.000	42.295,17	39.310,54	0,08

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Germania			225.759,04	204.845,89	0,44
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E AUTRE R+0.66661% 21-03-31	USD	250.000	225.759,04	204.845,89	0,44
Paesi Bassi			594.694,51	524.069,57	1,13
AEGON TSFR3R+0.1% PERP	USD	850.000	594.694,51	524.069,57	1,13
Regno Unito			644.251,51	644.271,95	1,39
BK SCOTLAND AUTRE R+0.0% 07-02-35	EUR	338.000	301.631,20	314.008,43	0,68
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	400.000	342.620,31	330.263,52	0,71
Stati Uniti d'America			1.173.646,51	1.141.586,70	2,46
BK AMERICA AUTRE R 19-11-30	USD	500.000	350.640,02	349.238,85	0,75
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 29-01-34	USD	203.000	127.422,76	137.834,67	0,30
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN AUTRE V 28-08-34	USD	450.000	293.342,22	261.483,16	0,56
JEFFERIES FINANCIAL GROUP AUTRE R 28-04- 33	USD	150.000	118.892,78	121.104,90	0,26
USB REALTY TSFR3R +1.40861% PERP	USD	400.000	283.348,73	271.925,12	0,59
Obbligazioni convertibili			894.970,00	955.191,00	2,06
Belgio			424.250,00	482.185,00	1,04
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	500.000	424.250,00	482.185,00	1,04
Italia			283.020,00	292.446,00	0,63
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	300.000	283.020,00	292.446,00	0,63
Spagna			187.700,00	180.560,00	0,39
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	200.000	187.700,00	180.560,00	0,39
Prodotti strutturati			234.746,67	241.626,85	0,52
Regno Unito			234.746,67	241.626,85	0,52
NATL WESTMINSTER BANK AUTRE V 16-03-35	EUR	240.000	234.746,67	241.626,85	0,52
Totale portafoglio titoli			47.046.393,50	45.490.200,38	98,02
Depositi /(debiti) bancari				924.412,95	1,99
Altre attività nette/(passività nette)				-7.008,00	-0,02
Totale				46.407.605,33	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/25

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	26,39
Italia	12,75
Regno Unito	10,46
Francia	8,22
Paesi Bassi	5,63
Spagna	4,12
Corea del Sud	2,69
Svizzera	2,53
Romania	2,47
Messico	2,15
Cina	2,13
Germania	1,51
Lussemburgo	1,38
Costa d'Avorio	1,29
Belgio	1,26
Australia	1,16
Colombia	0,96
Bulgaria	0,93
Portogallo	0,93
Grecia	0,91
Canada	0,82
Perù	0,82
Turchia	0,80
Ungheria	0,64
Svezia	0,63
Venezuela	0,57
Ucraina	0,55
Irlanda	0,47
Polonia	0,42
Giappone	0,40
Kazakistan	0,37
Danimarca	0,37
Indonesia	0,36
Hong Kong	0,34
Isole Cayman	0,30
Emirati Arabi Uniti	0,29
Totale	98,02
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,98
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/25

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	40,31
Banche e altri istituti finanziari	14,64
Holding e società finanziarie	12,19
Servizi e infrastrutture Internet	5,49
Assicurazioni	4,95
Organismi sovranazionali	3,88
Servizi di pubblica utilità	3,54
Petrolio	3,51
Tabacco e alcolici	1,89
Telecomunicazioni	1,81
Forniture e informatica per ufficio	1,14
Trasporti	1,08
Edilizia e materiali edili	1,05
Elettrotecnica ed elettronica	0,61
Biotechologia	0,55
Industria aeronautica ed astronautica	0,55
Prodotti chimici	0,42
Istituzioni non classificabili/non classificate	0,41
Totale	98,02
Altre attività/(passività) e attività liquide	1,98
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Stato Patrimoniale al 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Attività		300.358.720,51
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	266.832.382,51
<i>Prezzo di acquisto</i>		266.429.295,55
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato	2.2	209.034,02
<i>Opzioni acquistate al prezzo di acquisto</i>		287.645,12
Depositi bancari e disponibilità liquide	2.2	27.556.171,03
Crediti per sottoscrizioni		816.257,25
Interessi attivi netti		2.703.451,87
Altre attività		2.241.423,83
Passività		6.440.094,48
Debiti su riscatti		495.821,02
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		219.571,13
Minusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		189.889,79
Minusvalenza netta non realizzata su contratti <i>swap</i>		2.213.594,92
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	852.248,88
Commissioni di performance da corrispondere	7	2.406.009,67
Interessi netti passivi		27.777,78
Altre passività		35.181,29
Patrimonio netto		293.918.521,05

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		8.570.885,49
Dividendi netti sul portafoglio titoli		31.362,63
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		8.095.040,44
Interessi bancari su conti correnti		443.422,46
Altri proventi		1.059,96
Oneri		7.319.578,11
Commissioni di gestione	6	3.000.164,31
Commissioni di performance	7	2.406.009,68
Commissioni amministrative e commissioni di depositario	8	639.795,79
Commissioni di distribuzione	9	8.730,69
Emolumenti professionali		24.144,33
Spese legali		72.144,05
Commissioni di negoziazione	2.6	95.865,50
Emolumento amministratori		42.544,50
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	90.935,67
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		145.352,93
Interessi corrisposti su contratti <i>swap</i>		587.424,50
Commissioni bancarie		2.551,68
Altri oneri		203.914,48
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		1.251.307,38
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	3.967.881,85
- opzioni		183.094,44
- contratti a termine in divisa		4.415.251,28
- <i>future</i> finanziari		7.140.150,56
- contratti <i>swap</i>		2.380.680,90
- operazioni di cambio	2.3	-518.968,20
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		18.819.398,21
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-5.343.594,92
- opzioni		28.950,12
- contratti a termine in divisa		899.689,38
- <i>future</i> finanziari		220.277,03
- contratti <i>swap</i>		-2.213.594,92
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		12.411.124,90
Sottoscrizioni di azioni		92.252.201,85
Riscatti di azioni		-26.096.116,20
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		78.567.210,55
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		215.351.310,50
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		293.918.521,05

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Dati statistici

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	293.918.521,05	215.351.310,50	176.062.704,87
Classe USD				
Numero di azioni		88.112,7062	66.786,4662	54.580,0007
NAV per azione	USD	192,15	177,50	169,73
Classe USD - I				
Numero di azioni		44.625,0000	39.857,0000	28.025,0000
NAV per azione	USD	152,56	139,98	132,96
Classe EUR				
Numero di azioni		746.985,5215	630.575,4363	588.806,0974
NAV per azione	EUR	162,87	153,31	148,50
Classe EUR - I				
Numero di azioni		492.173,2666	302.691,0924	246.238,4389
NAV per azione	EUR	133,47	124,80	120,07
Classe EUR - L				
Numero di azioni		48.553,0000	42.784,0000	39.293,0000
NAV per azione	EUR	136,90	128,37	123,86
Classe CHF				
Numero di azioni		252.107,6982	204.183,5530	167.184,2984
NAV per azione	CHF	140,77	135,20	133,88
Classe CHF - I				
Numero di azioni		310.041,5546	231.597,0922	145.825,7827
NAV per azione	CHF	124,74	118,99	117,05

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 31/12/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/25
Classe USD	66.786,4662	25.038,0000	3.711,7600	88.112,7062
Classe USD - I	39.857,0000	12.157,0000	7.389,0000	44.625,0000
Classe EUR	630.575,4363	199.462,3928	83.052,3076	746.985,5215
Classe EUR - I	302.691,0924	218.301,8302	28.819,6560	492.173,2666
Classe EUR - L	42.784,0000	5.769,0000	0,0000	48.553,0000
Classe CHF	204.183,5530	74.596,0211	26.671,8759	252.107,6982
Classe CHF - I	231.597,0922	106.332,4624	27.888,0000	310.041,5546

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			251.630.952,78	252.032.692,20	85,75
Obbligazioni			215.106.542,50	215.651.837,18	73,37
Australia					
NEWCREST FINANCE PTY 3.25% 13-05-30	USD	631.000	546.901,06 546.901,06	504.493,24 504.493,24	0,17 0,17
Austria					
KOMMUNALKREDIT 5.5% 24-09-35	EUR	600.000	606.600,00 606.600,00	611.010,00 611.010,00	0,21 0,21
Brasile					
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-01-50	USD	2.000.000	1.364.354,61 1.364.354,61	1.238.060,37 1.238.060,37	0,42 0,42
Bulgaria					
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 0.375% 23-09-30	EUR	500.000	5.714.873,75 397.773,75	5.724.378,50 446.432,50	1,95 0,15
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.25% 05-09-44	EUR	4.000.000	4.025.500,00	3.966.100,00	1,35
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 13-05-36	EUR	1.200.000	1.291.600,00	1.311.846,00	0,45
Canada					
GLENCORE CANADA 6.2% 15-06-35	USD	1.000.000	916.904,71 916.904,71	908.257,90 908.257,90	0,31 0,31
Isole Cayman					
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.0% 05-06-34	USD	1.722.741	1.187.656,20	1.202.816,54	0,41
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE ZCP 01-11-29	USD	866.285	673.378,20	657.852,29	0,22
Cile					
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	1.000.000	3.806.582,63 984.644,91	3.669.106,16 892.737,03	1,25 0,30
CHILE ELECTRICITY PEC ZCP 25-01-28	USD	901.717	692.036,22	689.434,22	0,23
CHILE ELECTRICITY PEC ZCP 25-01-28	USD	2.712.502	2.129.901,50	2.086.934,91	0,71
Colombia					
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 19-02-36	EUR	3.000.000	4.894.273,77 2.935.730,00	4.699.080,54 2.816.760,00	1,60 0,96
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	1.500.000	1.046.777,60	920.505,35	0,31
PA AUTOPISTA RIO MAGDALENA 6.05% 15-06-36	COP	4.996.794.129	911.766,17	961.815,19	0,33
Francia					
EDF 5.5% 17-10-41 EMTN	GBP	2.500.000	8.128.426,10 2.620.202,81	8.075.071,01 2.639.595,14	2,75 0,90
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.010.900,00	1.042.665,00	0,35
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.55% 01-03-39	EUR	4.000.000	3.733.654,54	3.506.515,87	1,19
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	1.000.000	763.668,75	886.295,00	0,30
Germania					
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75% 11-02-28	EUR	400.000	685.106,00 395.160,00	703.385,50 406.700,00	0,24 0,14
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	100.000	96.248,00	98.793,00	0,03
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.25% 15-02-27	EUR	100.000	95.964,00	98.073,00	0,03
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	100.000	97.734,00	99.819,50	0,03
Grecia					
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.25% 05-10-30	EUR	3.900.000	4.815.150,00 2.962.400,00	5.232.579,50 3.410.179,50	1,78 1,16

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 1.5% 27-10-35	EUR	2.500.000	1.852.750,00	1.822.400,00	0,62
Guernsey			1.809.131,98	1.829.543,88	0,62
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	1.000.000	943.400,00	974.880,00	0,33
PERSHING SQUARE 5.5% 28-10-32	USD	1.000.000	865.731,98	854.663,88	0,29
Indonesia			2.068.025,00	2.058.968,50	0,70
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.1% 12-03-33	EUR	800.000	773.200,00	664.688,00	0,23
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.3% 23-03-34	EUR	1.700.000	1.294.825,00	1.394.280,50	0,47
Irlanda			1.603.821,00	1.588.599,93	0,54
AMAZON CONSERVATION DAC 6.034% 16-01-42	USD	1.000.000	930.281,00	881.914,93	0,30
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	700.000	673.540,00	706.685,00	0,24
Italia			25.392.023,76	26.011.556,81	8,85
AUTOSTRADE PER L'ITALIA 4.8% 09-06-32	EUR	500.000	581.750,00	516.762,90	0,18
ENI 3.375% PERP	EUR	1.000.000	956.975,00	987.925,00	0,34
INTE 4.375% 12-01-48	USD	1.000.000	630.044,05	663.587,63	0,23
INTE 7.778% 20-06-54	USD	4.000.000	3.817.735,21	4.062.275,95	1,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 15-05-36	EUR	8.000.000	7.979.335,36	8.321.623,51	2,83
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04-06-32	EUR	4.600.000	4.608.424,62	4.631.604,60	1,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4% 15-05-39	EUR	5.500.000	5.997.835,19	6.077.853,72	2,07
ITALY BUONI POLIENNALI TES HYBRID STRIP ZCP 01-10-53	EUR	2.000.000	558.400,00	556.309,90	0,19
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 17-10-49	USD	300.000	261.524,33	193.613,60	0,07
Costa d'Avorio			4.944.619,84	4.916.843,11	1,67
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP	USD	3.000.000	2.666.954,74	2.573.774,96	0,88
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	800.000	678.196,00	683.240,67	0,23
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB ZCP 09-02-32	MXN	60.000.000	1.599.469,10	1.659.827,48	0,56
Lussemburgo			4.106.083,49	4.157.755,07	1,41
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	1.945.229	1.645.614,98	1.689.001,06	0,57
BANCONAL COVID RELIEF FACILITY SARL 1.0% 13-08-27	USD	1.636.364	1.412.282,01	1.355.958,51	0,46
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	600.000	565.761,50	594.693,00	0,20
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 6.0% 01-05-33	EUR	500.000	482.425,00	518.102,50	0,18
Messico			9.489.828,55	9.573.308,96	3,26
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	63.525.000	2.957.638,98	2.564.639,82	0,87
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.05% 20-03-50	USD	1.250.000	864.664,07	858.458,34	0,29
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.0% 29-09-36	USD	933.000	749.139,82	742.610,65	0,25
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23-01-45	USD	2.800.000	1.836.293,88	1.919.839,92	0,65
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	5.000.000	3.082.091,80	3.487.760,23	1,19
Paesi Bassi			7.131.558,97	7.191.043,34	2,45
AEGON 3.568% PERP	NLG	3.000.000	1.198.115,90	1.193.221,27	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.5% PERP	EUR	725	881,34	816,71	0,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 0.75% PERP	CHF	2.500.000	758.966,21	759.000,54	0,26
NEDWBK 3.3% 26-09-33 EMTN	AUD	2.250.000	1.115.334,45	1.111.381,45	0,38
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.0% 13-01-35	USD	2.000.000	1.663.429,07	1.677.653,37	0,57
PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	1.500.000	1.291.332,00	1.375.245,00	0,47
TENNET HOLDING BV 4.75% 28-10-42	EUR	1.000.000	1.103.500,00	1.073.725,00	0,37
Norvegia			998.400,00	1.005.525,00	0,34
DNB BANK A 3.125% 21-09-27	EUR	1.000.000	998.400,00	1.005.525,00	0,34
Filippine			1.185.654,96	1.158.301,16	0,39
ASIA DEV BK ADB 1.8% 10-09-36	AUD	3.000.000	1.185.654,96	1.158.301,16	0,39
Polonia			496.255,00	508.297,50	0,17
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.625% 11-01-34	EUR	500.000	496.255,00	508.297,50	0,17
Portogallo			1.715.346,50	1.814.936,10	0,62
NOVO BANCO SA 0.00 14-51 27/02U	EUR	3.000.000	968.400,00	1.050.000,00	0,36
NOVO BANCO SA 14-49 12/02U	EUR	1.990.000	746.946,50	764.936,10	0,26
Romania			8.518.690,00	8.048.035,00	2,74
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	2.500.000	1.501.930,00	1.647.350,00	0,56
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14-04-41	EUR	3.000.000	2.046.500,00	1.990.500,00	0,68
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	3.000.000	2.092.550,00	1.980.420,00	0,67
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 11-03-39	EUR	2.900.000	2.877.710,00	2.429.765,00	0,83
Singapore			1.987.050,00	2.042.200,00	0,69
TEMASEK FINANCIAL I 3.5% 15-02-33	EUR	2.000.000	1.987.050,00	2.042.200,00	0,69
Spagna			10.648.010,98	10.955.643,98	3,73
SPAIN IL BOND 0.7% 30-11-33	EUR	3.000.000	3.380.228,72	3.636.795,65	1,24
SPAIN IL BOND 2.05% 30-11-39	EUR	6.500.000	7.267.782,26	7.318.848,33	2,49
Svizzera			5.472.205,76	5.732.328,65	1,95
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	1.200.000	963.242,82	1.000.665,84	0,34
JULIUS BAER GRUPPE AG 3.625% PERP	USD	1.500.000	1.146.614,54	1.185.982,80	0,40
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	1.500.000	1.300.620,00	1.489.590,00	0,51
VONTOBEL HOLDINGS AG ZURICH 9.48% PERP	USD	1.600.000	1.561.728,40	1.541.487,51	0,52
ZUERCHER KANTONALBANK 4.156% 08-06-29	EUR	500.000	500.000,00	514.602,50	0,18
Togo			1.002.200,00	981.635,00	0,33
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 6.25% 14-10-40	EUR	1.000.000	1.002.200,00	981.635,00	0,33
Turchia			2.215.658,10	2.325.424,67	0,79
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 11-05-47	USD	2.000.000	1.289.602,59	1.400.383,16	0,48
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15-05-34	USD	1.000.000	926.055,51	925.041,51	0,31
Ucraina			2.317.941,70	2.506.411,51	0,85
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	3.000.000	1.130.364,06	1.226.680,57	0,42
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-29	USD	2.000.000	1.187.577,64	1.279.730,94	0,44

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Regno Unito			24.334.987,65	25.106.888,81	8,54
AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	800.000	758.416,59	795.510,51	0,27
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	400.000	409.928,46	454.093,80	0,15
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVEL. ZCP 02-02-32	BRL	20.000.000	1.466.393,94	1.569.666,08	0,53
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVEL. ZCP 12-04-27	TRY	80.000.000	936.848,36	1.092.988,18	0,37
MG 6.34% 19-12-63 EMTN	GBP	1.400.000	1.547.401,77	1.557.949,95	0,53
TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	2.250.000	2.074.921,65	2.023.917,58	0,69
UBS AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	1.000.000	801.000,00	999.845,00	0,34
UNITED KINGDOM GILT 1.5% 22-07-47	GBP	10.000.000	5.890.062,83	6.029.548,19	2,05
UNITED KINGDOM GILT 3.5% 22-01-45	GBP	8.000.000	7.332.814,36	7.359.193,72	2,50
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22-03-45	GBP	1.500.000	1.356.795,51	1.472.011,22	0,50
VODAFONE GROUP 6.375% 03-07-50	GBP	1.500.000	1.760.404,18	1.752.164,58	0,60
Stati Uniti d'America			61.906.973,67	60.454.830,80	20,57
ALPHABET 4.0% 06-05-54	EUR	2.500.000	2.449.150,00	2.321.675,00	0,79
ALPHABET 4.375% 06-11-64	EUR	1.500.000	1.462.400,00	1.433.205,00	0,49
APACHE 7.375% 15-08-47	USD	1.200.000	1.181.842,18	1.094.335,22	0,37
ATT 4.25% 01-06-43	GBP	2.000.000	1.840.452,18	1.828.769,39	0,62
BAYER US FINANCE II LLC 3.6% 15-07-42	USD	2.000.000	1.288.185,91	1.221.714,85	0,42
CIMAREX ENERGY 4.375% 15-03-29	USD	1.000.000	849.690,31	819.919,96	0,28
GE CAPITAL FUNDING LLC 4.05% 15-05-27	USD	1.000.000	977.752,22	852.599,09	0,29
INTEL 3.05% 12-08-51	USD	4.000.000	2.205.742,45	2.108.067,61	0,72
LEIDOS 5.95% 01-12-40	USD	500.000	491.544,43	438.822,43	0,15
META PLATFORMS 5.625% 15-11-55	USD	4.000.000	3.417.646,27	3.290.425,31	1,12
SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 6.342% 31-05- 35	USD	1.400.000	1.244.334,79	1.282.678,70	0,44
UNION CARBIDE 7.75% 01-10-96	USD	1.000.000	988.513,75	928.172,10	0,32
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-51	USD	13.000.000	7.934.546,83	7.529.902,70	2,56
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	11.000.000	10.684.925,04	10.561.063,27	3,59
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-48	USD	7.000.000	5.754.650,74	5.781.740,31	1,97
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-49	USD	10.000.000	7.897.729,59	7.972.867,29	2,71
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.5% 15-02-53	USD	13.000.000	10.026.208,09	9.510.061,21	3,24
WEA FINANCE LLC WESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	2.000.000	1.211.658,89	1.478.811,36	0,50
Venezuela			2.421.868,56	2.457.667,85	0,84
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.75% PERP	USD	2.800.000	2.421.868,56	2.457.667,85	0,84
Obbligazioni a tasso variabile			29.616.862,49	29.384.050,88	10,00
Austria			1.083.904,00	1.077.988,00	0,37
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG E3R+0.52% 20-08- 33	EUR	1.160.000	1.083.904,00	1.077.988,00	0,37
Danimarca			651.360,00	694.052,00	0,24
SYDBANK EUR10+0.2% PERP	EUR	800.000	651.360,00	694.052,00	0,24

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Finlandia			328.421,61	296.211,71	0,10
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK AUTRE V PERP	CHF	700.000	328.421,61	296.211,71	0,10
Francia			8.130.300,00	8.348.250,00	2,84
AXA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1.500.000	1.450.800,00	1.482.750,00	0,50
AXA EUR10 +4.0% PERP EMTN	EUR	1.000.000	966.000,00	1.003.260,00	0,34
CNP ASSURANCES EUAR10+0.3% PERP	EUR	3.000.000	2.810.500,00	2.895.000,00	0,98
CNP ASSURANCES EUR10+3.0% PERP	EUR	3.000.000	2.903.000,00	2.967.240,00	1,01
Germania			1.919.237,88	1.940.153,55	0,66
DEUTSCHE POSTBANK FDG TRUST I EUR10+0.025% PERP	EUR	1.200.000	1.011.910,00	1.120.770,00	0,38
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E AUTRE R+0.66661% 21-03-31	USD	1.000.000	907.327,88	819.383,55	0,28
Grecia			907.266,48	989.667,39	0,34
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK PRIB3R +0.7% 23-03-26	CZK	24.000.000	907.266,48	989.667,39	0,34
Italia			1.007.300,00	998.975,00	0,34
CASSA DEP EUAR10+0.42% 13-03-27	EUR	1.000.000	1.007.300,00	998.975,00	0,34
Paesi Bassi			3.556.484,45	3.082.762,15	1,05
AEGON TSFR3R+0.1% PERP	USD	5.000.000	3.556.484,45	3.082.762,15	1,05
Regno Unito			3.501.647,07	3.338.522,05	1,14
BK SCOTLAND AUTRE R+0.0% 07-02-35	EUR	483.000	442.911,00	448.716,18	0,15
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	3.500.000	3.058.736,07	2.889.805,87	0,98
Stati Uniti d'America			8.530.941,00	8.617.469,03	2,93
BAC CAPITAL TRUST XIII TSFR3R+0.66161% PERP	USD	1.000.000	745.170,19	634.390,57	0,22
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 29-01-34	USD	1.714.000	1.075.317,94	1.163.786,23	0,40
DEUTSCHE POSTBK FUND III EUR10+0.125% PERP	EUR	1.000.000	835.000,00	937.915,00	0,32
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.81161% 21-12- 65	USD	500.000	355.139,34	358.378,39	0,12
ILFC ECAPITAL TRUST TSFR3R+1.81161% 21-12- 65	USD	1.000.000	741.641,34	715.847,87	0,24
JEFFERIES FINANCIAL GROUP AUTRE R 31-08- 37	USD	2.364.000	1.550.271,76	1.747.993,27	0,59
USB REALTY TSFR3R +1.40861% PERP	USD	4.500.000	3.228.400,43	3.059.157,70	1,04
Obbligazioni convertibili			5.928.761,11	6.026.840,00	2,05
Belgio			1.832.833,33	1.928.740,00	0,66
BNP PAR FORTIS EUR+2.0% PERP	EUR	2.000.000	1.832.833,33	1.928.740,00	0,66
Italia			2.902.575,00	2.924.460,00	0,99
DAVIDE CAMPARI MILANO 2.375% 17-01-29	EUR	3.000.000	2.902.575,00	2.924.460,00	0,99
Spagna			1.193.352,78	1.173.640,00	0,40
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	1.300.000	1.193.352,78	1.173.640,00	0,40
PRODOTTI STRUTTURATI			978.786,68	969.964,14	0,33
Paesi Bassi			488.000,00	477.450,00	0,16
ASN BANK NV AUTRE R+0.0% 26-01-35	EUR	500.000	488.000,00	477.450,00	0,16

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Regno Unito			195.622,22	201.355,70	0,07
NATL WESTMINSTER BANK AUTRE V 16-03-35	EUR	200.000	195.622,22	201.355,70	0,07
Stati Uniti d'America			295.164,46	291.158,44	0,10
ILFC ECAPITAL TRUST II TSFR3R+2.06161% 21-12-65	USD	400.000	295.164,46	291.158,44	0,10
Strumenti del mercato monetario			14.798.342,77	14.799.690,31	5,04
Mercato del Tesoro			14.798.342,77	14.799.690,31	5,04
Germania			4.931.497,31	4.932.919,77	1,68
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY ZCP 19-08-26	EUR	5.000.000	4.931.497,31	4.932.919,77	1,68
Spagna			9.866.845,46	9.866.770,54	3,36
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 06-02-26	EUR	5.000.000	4.960.669,00	4.961.445,55	1,69
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 09-10-26	EUR	5.000.000	4.906.176,46	4.905.324,99	1,67
Totale portafoglio titoli			266.429.295,55	266.832.382,51	90,78
Depositi /(debiti) bancari				27.556.066,05	9,38
Altre attività nette/(passività nette)				-469.927,51	-0,16
Totale				293.918.521,05	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/25

Paese	% del patr. netto
Stati Uniti d'America	23,60
Italia	10,18
Regno Unito	9,75
Spagna	7,48
Francia	5,59
Paesi Bassi	3,66
Messico	3,26
Romania	2,74
Germania	2,58
Grecia	2,12
Bulgaria	1,95
Svizzera	1,95
Costa d'Avorio	1,67
Colombia	1,60
Lussemburgo	1,41
Cile	1,25
Ucraina	0,85
Venezuela	0,84
Turchia	0,79
Singapore	0,70
Indonesia	0,70
Belgio	0,66
Isole Cayman	0,63
Guernsey	0,62
Portogallo	0,62
Austria	0,57
Irlanda	0,54
Brasile	0,42
Filippine	0,39
Norvegia	0,34
Togo	0,33
Canada	0,31
Danimarca	0,24
Australia	0,17
Polonia	0,17
Finlandia	0,10
Totale	90,78
Altre attività/(passività) e attività liquide	9,22
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/25

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	44,80
Banche e altri istituti finanziari	9,70
Holding e società finanziarie	8,05
Organismi sovranazionali	6,82
Assicurazioni	5,16
Servizi e infrastrutture Internet	3,58
Petrolio	3,33
Telecomunicazioni	1,62
Servizi di pubblica utilità	1,62
Istituzioni non classificabili/non classificate	1,10
Tabacco e alcolici	0,99
Altri settori	0,72
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	0,69
Fondi di investimento	0,62
Trasporti	0,57
Edilizia e materiali edili	0,41
Servizi diversi	0,38
Prodotti chimici	0,31
Industria carbonifera e siderurgica	0,31
Totale	90,78
Altre attività/(passività) e attività liquide	9,22
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Stato Patrimoniale al 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Attività		25.041.416,37
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	23.826.655,45
<i>Prezzo di acquisto</i>		<i>23.611.843,13</i>
Depositi bancari e disponibilità liquide	2.2	963.542,75
Interessi attivi netti		250.212,80
Crediti netti su operazioni di cambio		1.005,37
Passività		581.712,84
Debiti su riscatti		523.304,40
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		14.017,78
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	30.600,79
Altre passività		13.789,87
Patrimonio netto		24.459.703,53

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 31/12/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori in EUR</i>
Proventi		445.327,29
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		431.356,59
Interessi bancari su conti correnti		13.942,60
Altri proventi		28,10
Oneri		228.154,54
Commissioni di gestione	6	107.636,89
Commissioni amministrative e commissioni di depositario	8	58.952,27
Commissioni di distribuzione	9	752,98
Emolumenti professionali		10.869,41
Spese legali		5.505,98
Commissioni di negoziazione	2.6	3.495,79
Emolumento amministratori		3.939,30
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	10.772,06
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		2.410,34
Commissioni bancarie		328,11
Altri oneri		23.491,41
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		217.172,75
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	68.795,56
- contratti a termine in divisa		-313.282,83
- operazioni di cambio	2.3	18.670,76
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-8.643,76
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	101.812,61
- contratti a termine in divisa		-2.560,97
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		90.607,88
Sottoscrizioni di azioni		7.548.272,51
Riscatti di azioni		-5.559.508,03
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		2.079.372,36
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		22.380.331,17
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		24.459.703,53

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Dati statistici

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	24.459.703,53	22.380.331,17	27.017.602,57
Classe EUR				
Numero di azioni		129.312,3883	97.074,6581	121.536,6581
NAV per azione	EUR	116,95	114,85	111,35
Classe EUR - I				
Numero di azioni		11.261,9480	12.734,6000	21.552,0030
NAV per azione	EUR	102,60	100,46	97,12
Classe CHF				
Numero di azioni		58.394,0000	71.673,0000	83.638,0000
NAV per azione	CHF	99,18	99,71	99,22
Classe USD				
Numero di azioni		16.825,0000	18.626,0000	21.681,0000
NAV per azione	USD	136,64	131,45	125,63

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 31/12/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/25
Classe EUR	97.074,6581	43.022,7478	10.785,0176	129.312,3883
Classe EUR - I	12.734,6000	1.914,3670	3.387,0190	11.261,9480
Classe CHF	71.673,0000	18.242,0000	31.521,0000	58.394,0000
Classe USD	18.626,0000	3.375,0000	5.176,0000	16.825,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			21.244.165,58	21.459.049,38	87,73
Obbligazioni			20.943.445,58	21.158.521,38	86,50
Australia			234.750,00	234.562,50	0,96
BHP BILLITON FINANCE 1.5% 29-04-30	EUR	250.000	234.750,00	234.562,50	0,96
Belgio			483.671,25	494.882,50	2,02
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-26	EUR	300.000	297.591,25	298.558,50	1,22
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	200.000	186.080,00	196.324,00	0,80
Bulgaria			180.080,00	178.573,00	0,73
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 0.375% 23-09-30	EUR	200.000	180.080,00	178.573,00	0,73
Canada			498.370,00	507.610,50	2,08
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	200.000	199.360,00	204.066,00	0,83
CAN IMP BK 3.25% 31-03-27 EMTN	EUR	300.000	299.010,00	303.544,50	1,24
Cile			190.340,00	195.064,00	0,80
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.1% 26-01-27	EUR	200.000	190.340,00	195.064,00	0,80
Repubblica Ceca			392.000,00	404.791,00	1,65
CEZ 2.375% 06-04-27 EMTN	EUR	200.000	192.440,00	199.657,00	0,82
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AS 3.75% 20-06-28	EUR	200.000	199.560,00	205.134,00	0,84
Danimarca			764.975,00	791.757,00	3,24
CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30-06-27	EUR	250.000	228.050,00	242.626,25	0,99
DANSKE BK 1.375% 17-02-27 EMTN	EUR	300.000	287.400,00	299.592,00	1,22
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.875% 27-08-30	EUR	250.000	249.525,00	249.538,75	1,02
Finlandia			198.880,00	198.575,00	0,81
NORDEA BKP 2.75% 02-05-30 EMTN	EUR	200.000	198.880,00	198.575,00	0,81
Francia			3.318.700,00	3.408.246,00	13,93
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 3.375% 04-01-26	EUR	300.000	297.840,00	300.006,00	1,23
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 17-01-30	EUR	300.000	273.900,00	273.160,50	1,12
BNP PAR 2.125% 23-01-26 EMTN	EUR	300.000	286.350,00	299.734,50	1,23
BPCE SFH 0.625% 22-09-27	EUR	200.000	184.260,00	194.288,00	0,79
CA 1.875% 22-04-27	EUR	300.000	289.590,00	299.481,00	1,22
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	300.000	267.210,00	283.713,00	1,16
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625% 15-04-26	EUR	300.000	279.420,00	299.476,50	1,22
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	300.000	300.900,00	304.296,00	1,24
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05- 29	EUR	500.000	457.620,00	467.175,00	1,91
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02- 28	EUR	400.000	380.320,00	387.064,00	1,58
LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29	EUR	300.000	301.290,00	299.851,50	1,23
Germania			1.430.735,68	1.269.020,00	5,19
AIR BERLIN 0.0% 09-05-19 *	CHF	300.000	191.117,68	-	0,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27	EUR	200.000	199.500,00	201.942,00	0,83
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.375% 07- 05-29	EUR	200.000	182.040,00	183.621,00	0,75
MERCEDESBEZ GROUP AG 1.0% 15-11-27	EUR	300.000	287.100,00	292.164,00	1,19

* Investimento al fair value

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	400.000	386.778,00	395.172,00	1,62
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	200.000	184.200,00	196.121,00	0,80
Irlanda			435.675,00	447.859,50	1,83
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	250.000	236.075,00	248.602,50	1,02
VODAFONE INTL FINANCING DAC 2.75% 03-07-29	EUR	200.000	199.600,00	199.257,00	0,81
Italia			2.287.280,00	2.367.635,50	9,68
BPER BANCA 3.75% 22-10-28 EMTN	EUR	200.000	202.320,00	206.342,00	0,84
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	500.000	442.850,00	486.350,00	1,99
ENI 1.25% 18-05-26 EMTN	EUR	500.000	506.110,00	497.815,00	2,04
FERRARI NV E 3.625% 21-05-30	EUR	300.000	307.320,00	305.953,50	1,25
ICCREA BANCA 4.0% 08-11-27	EUR	200.000	201.000,00	205.596,00	0,84
MONTE PASCHI 0.875% 08-10-26	EUR	300.000	267.780,00	296.982,00	1,21
SNAM 0.0% 07-12-28 EMTN	EUR	200.000	178.000,00	184.816,00	0,76
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.375% 23-06-29	EUR	200.000	181.900,00	183.781,00	0,75
Giappone			285.900,00	299.817,00	1,23
JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPAL 2.375% 08-09-27	EUR	300.000	285.900,00	299.817,00	1,23
Lussemburgo			236.275,00	236.421,25	0,97
RICHEMONT INTL 1.5% 26-03-30	EUR	250.000	236.275,00	236.421,25	0,97
Paesi Bassi			1.899.552,00	1.911.228,47	7,81
BMW FIN 1.5% 06-02-29 EMTN	EUR	200.000	183.900,00	193.238,00	0,79
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.0% 27-11-29	EUR	200.000	201.200,00	199.996,00	0,82
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	200.000	193.800,00	196.500,25	0,80
EON INTL FINANCE BV 1.5% 31-07-29	EUR	300.000	287.610,00	287.787,00	1,18
KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	EUR	250.000	254.600,00	251.713,75	1,03
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	200.000	199.400,00	202.088,00	0,83
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 13-01-26	EUR	300.000	300.600,00	300.061,50	1,23
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	EUR	279.000	278.442,00	279.843,97	1,14
Polonia			289.800,00	294.790,50	1,21
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 0.875% 10-05-27	EUR	300.000	289.800,00	294.790,50	1,21
Singapore			400.440,00	403.308,00	1,65
TEMASEK FINANCIAL I 3.25% 15-02-27	EUR	400.000	400.440,00	403.308,00	1,65
Slovacchia			270.900,00	291.259,50	1,19
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.125% 17-06-27	EUR	300.000	270.900,00	291.259,50	1,19
Corea del Sud			268.860,00	296.863,50	1,21
KOREA HOUSING FINANCE 0.01% 29-06-26	EUR	300.000	268.860,00	296.863,50	1,21
Spagna			585.324,00	590.461,00	2,41
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	200.000	189.800,00	191.147,00	0,78
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-26	EUR	400.000	395.524,00	399.314,00	1,63
Svezia			458.850,00	467.931,50	1,91
SANDVIK AB 0.375% 25-11-28	EUR	200.000	186.600,00	187.475,00	0,77
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.05% 06-09-28	EUR	300.000	272.250,00	280.456,50	1,15
Svizzera			906.060,00	905.398,50	3,70

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 3.414% 27-03-30	EUR	300.000	303.960,00	303.255,00	1,24
ZUERCHER KANTONALBANK 2.762% 08-07-30	EUR	300.000	300.300,00	298.108,50	1,22
ZUERCHER KANTONALBANK 4.467% 15-09-27	EUR	300.000	301.800,00	304.035,00	1,24
Regno Unito			2.345.617,65	2.296.173,17	9,39
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 2.993% 27-03-28	EUR	300.000	303.000,00	302.286,00	1,24
COVENTRY BLDG 0.01% 07-07-28	EUR	200.000	175.000,00	187.509,00	0,77
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	250.000	256.700,00	256.380,00	1,05
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 4.125% 30-05-27	EUR	200.000	204.560,00	204.524,00	0,84
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01- 11- 26	EUR	200.000	206.340,00	203.616,00	0,83
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.625% 20-06-29	EUR	200.000	204.700,00	205.005,00	0,84
ROLLS ROYCE 1.625% 09-05-28	EUR	300.000	294.240,00	293.971,50	1,20
SANTANDER UK GROUP 3.625% 14-01-26	GBP	300.000	381.292,65	343.525,17	1,40
UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	300.000	319.785,00	299.356,50	1,22
Stati Uniti d'America			2.580.410,00	2.666.292,49	10,90
AMERICAN HONDA FIN 0.3% 07-07-28	EUR	200.000	188.300,00	188.007,00	0,77
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	200.000	178.960,00	191.136,00	0,78
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	300.000	301.050,00	310.243,50	1,27
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.875% 26-06-28	EUR	200.000	200.700,00	200.550,00	0,82
JPM CHASE 0.389% 24-02-28 EMTN	EUR	400.000	380.800,00	390.448,00	1,60
KRAFT HEINZ FOODS 2.25% 25-05-28	EUR	300.000	297.000,00	296.310,00	1,21
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.55% 16-06-27	EUR	300.000	267.660,00	291.637,50	1,19
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	300.000	302.520,00	304.558,50	1,25
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	300.000	262.020,00	293.386,50	1,20
ROBERT BOSCH FINANCE LLC 2.75% 28-05-28	EUR	200.000	201.400,00	200.015,49	0,82
Obbligazioni a tasso variabile			300.720,00	300.528,00	1,23
Canada			300.720,00	300.528,00	1,23
TORONTO DOMINION BANK EUR +0.35% 16-02-	EUR	300.000	300.720,00	300.528,00	1,23
Strumenti del mercato monetario			2.367.677,55	2.367.606,07	9,68
Mercato del Tesoro			2.367.677,55	2.367.606,07	9,68
Germania			394.456,17	394.393,73	1,61
GERMAN TREASURY BILL ZCP 15-07-26	EUR	400.000	394.456,17	394.393,73	1,61
Italia			785.552,68	785.406,04	3,21
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-08-26	EUR	400.000	393.408,20	393.345,52	1,61
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-10-26	EUR	400.000	392.144,48	392.060,52	1,60
Portogallo			791.251,66	791.339,79	3,24
PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 16-01-26	EUR	400.000	396.721,74	396.754,34	1,62
PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 22-05-26	EUR	400.000	394.529,92	394.585,45	1,61
Spagna			396.417,04	396.466,51	1,62
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 06-03-26	EUR	400.000	396.417,04	396.466,51	1,62
Totale portafoglio titoli			23.611.843,13	23.826.655,45	97,41

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Portafoglio titoli al 31/12/25

Depositi /(debiti) bancari	963.542,75	3,94
Altre attività nette/(passività nette)	-330.494,67	-1,35
Totale	24.459.703,53	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/25

Paese	% del patr. netto
Francia	13,93
Italia	12,89
Stati Uniti d'America	10,90
Regno Unito	9,39
Paesi Bassi	7,81
Germania	6,80
Spagna	4,03
Svizzera	3,70
Canada	3,30
Danimarca	3,24
Portogallo	3,24
Belgio	2,02
Svezia	1,91
Irlanda	1,83
Repubblica Ceca	1,66
Singapore	1,65
Giappone	1,23
Corea del Sud	1,21
Polonia	1,21
Slovacchia	1,19
Lussemburgo	0,97
Australia	0,96
Finlandia	0,81
Cile	0,80
Bulgaria	0,73
Totale	97,41
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,59
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/25

Settore	% del patr. netto
Banche e altri istituti finanziari	26,38
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	24,00
Holding e società finanziarie	23,14
Servizi di pubblica utilità	3,57
Tabacco e alcolici	2,98
Veicoli stradali	2,45
Trasporti	2,24
Petrolio	2,04
Elettronica e semiconduttori	1,85
Servizi e infrastrutture Internet	1,25
Servizi diversi	1,23
Prodotti alimentari e bevande non alcoliche	1,21
Industria aeronautica ed astronautica	1,20
Assicurazioni	1,16
Grafica ed editoria	1,14
Società immobiliari	0,80
Costruzione di macchinari e attrezzature	0,77
Totale	97,41
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,59
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Stato Patrimoniale al 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Attività		23.938.586,58
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	23.239.137,54
<i>Prezzo di acquisto</i>		23.733.246,32
Depositi bancari e disponibilità liquide	2.2	246.013,92
Interessi attivi netti		453.435,12
Passività		117.269,49
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		8.213,20
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	81.179,67
Commissioni di performance da corrispondere	7	13.258,00
Altre passività		14.618,62
Patrimonio netto		23.821.317,09

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		1.049.096,99
Dividendi netti sul portafoglio titoli		12.661,28
Interessi netti su titoli obbligazionari		1.012.474,45
Interessi riscossi su CFD		46,11
Interessi bancari su conti correnti		22.894,29
Altri proventi		1.020,86
Oneri		468.497,93
Commissioni di gestione	6	322.601,21
Commissioni di performance	7	13.258,01
Commissioni amministrative e commissioni di depositario	8	66.004,10
Commissioni di distribuzione	9	725,86
Emolumenti professionali		12.427,15
Spese legali		5.864,20
Commissioni di negoziazione	2.6	3.334,52
Emolumento amministratori		4.642,47
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	9.964,41
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		1.415,79
Commissioni bancarie		360,55
Altri oneri		27.899,66
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		580.599,06
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	912.752,91
- opzioni		-7.000,00
- contratti a termine in divisa		-183.410,80
- operazioni di cambio	2.3	3.830,69
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		1.306.771,86
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-860.424,79
- contratti a termine in divisa		-17.023,50
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		429.323,57
Sottoscrizioni di azioni		1.493.072,78
Riscatti di azioni		-1.757.093,94
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		165.302,41
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		23.656.014,68
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		23.821.317,09

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Dati statistici

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	23.821.317,09	23.656.014,68	22.338.451,53
Classe EUR				
Numero di azioni		165.884,1864	168.272,9542	141.953,7728
NAV per azione	EUR	91,57	89,33	83,78
Classe EUR - I				
Numero di azioni		54.228,9156	52.749,7218	63.519,3052
NAV per azione	EUR	86,57	83,89	78,06
Classe USD				
Numero di azioni		12.796,7195	13.101,7195	13.675,7195
NAV per azione	USD	106,72	102,49	94,72
Classe USD - I				
Numero di azioni		3.158,000	3.181,000	7.494,000
NAV per azione	USD	111,17	106,31	97,59
Classe CHF				
Numero di azioni		25.765,0000	27.305,0009	30.325,0009
NAV per azione	CHF	83,78	83,66	80,55
Classe CHF - I				
Numero di azioni		1.511,000	1.511,000	10.512,000
NAV per azione	CHF	95,83	94,93	90,69

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 31/12/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/25
Classe EUR	168.272,9542	12.589,3330	14.978,1008	165.884,1864
Classe EUR - I	52.749,7218	4.306,1850	2.826,9912	54.228,9156
Classe USD	13.101,7195	0,0000	305,0000	12.796,7195
Classe USD - I	3.181,000	0,000	23,000	3.158,000
Classe CHF	27.305,0009	0,0000	1.540,0009	25.765,0000
Classe CHF - I	1.511,000	0,000	0,000	1.511,000

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			23.733.246,32	23.239.137,54	97,56
Azioni			1.026.246,33	364.417,92	1,53
Italia			1.026.246,33	364.387,10	1,53
ALLCORE SPA	EUR	158.266	370.626,89	213.659,10	0,90
FARMACOSMO SPA	EUR	332.000	655.619,44	150.728,00	0,63
Stati Uniti d'America			-	30,82	0,00
PERSHING SQUARE TONTINE -A (ESCROW)	USD	277	-	30,82	0,00
Obbligazioni			22.684.517,57	22.873.768,91	96,02
Bermuda			484.911,00	479.182,50	2,01
ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	450.000	484.911,00	479.182,50	2,01
Colombia			496.950,00	480.257,50	2,02
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	500.000	496.950,00	480.257,50	2,02
Repubblica Ceca			508.100,00	510.522,50	2,14
CEZ 4.25% 11-06-32 EMTN	EUR	500.000	508.100,00	510.522,50	2,14
Francia			7.236.118,00	7.181.127,00	30,15
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	500.000	523.440,00	528.587,50	2,22
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	210.100,00	214.915,00	0,90
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 11-01-34	EUR	500.000	514.095,00	511.367,50	2,15
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	300.000	339.294,00	336.655,50	1,41
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	300.000	299.052,00	290.386,50	1,22
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	400.000	426.144,00	426.862,00	1,79
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	400.000	421.200,00	417.066,00	1,75
ENGIE 5.125% PERP	EUR	500.000	524.500,00	527.480,00	2,21
GIE PSA TRESORERIE 6.0% 19-09-33	EUR	300.000	341.394,00	338.481,00	1,42
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	200.000	202.930,00	208.783,00	0,88
LA MONDIALE 6.75% PERP EMTN	EUR	200.000	213.094,00	212.711,00	0,89
SCOR 6.0% PERP	EUR	200.000	203.850,00	205.996,00	0,86
SG 6.125% PERP EMTN	EUR	200.000	200.798,00	203.227,00	0,85
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	500.000	560.080,00	568.207,50	2,39
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	500.000	438.735,00	443.147,50	1,86
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	400.000	404.992,00	405.086,00	1,70
VALEO 4.625% 23-03-32 EMTN	EUR	400.000	400.920,00	400.728,00	1,68
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP	EUR	500.000	501.250,00	498.135,00	2,09
WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	500.000	510.250,00	443.305,00	1,86
Ungheria			502.830,00	505.032,50	2,12
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34	EUR	500.000	502.830,00	505.032,50	2,12
Italia			2.840.488,00	2.802.677,00	11,77
ALITALIA SOCIETÀ AEREA ITALIANA 0.0% 30-07-20	EUR	400.000	90.000,00	-	0,00
CREDITO EMILIANO 4.612% 21-05-37	EUR	400.000	411.380,00	414.070,00	1,74
ENEL 4.5% PERP	EUR	400.000	392.000,00	403.500,00	1,69
ENI 4.875% PERP	EUR	500.000	493.725,00	507.285,00	2,13
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	500.000	499.500,00	508.810,00	2,14
FIBERCOP 7.75% 24-01-33 EMTN	EUR	300.000	348.225,00	348.522,00	1,46

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
INTESA SANPAOLO SPA FL.R 24-99 20/05S	EUR	200.000	207.750,00	216.534,00	0,91
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	400.000	397.908,00	403.956,00	1,70
Lussemburgo			488.083,00	489.177,70	2,05
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	300.000	315.183,00	314.919,00	1,32
TELECOM ITALIA FINANCE 7.75% 24-01-33	EUR	140.000	172.900,00	174.258,70	0,73
Messico			1.271.418,50	1.399.989,50	5,88
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.0% 28-05-33	EUR	450.000	359.712,00	371.646,00	1,56
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 25-10-33	EUR	650.000	503.496,50	524.933,50	2,20
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	500.000	408.210,00	503.410,00	2,11
Paesi Bassi			4.516.657,50	4.580.562,76	19,23
ACHMEA BV 6.75% 26-12-43 EMTN	EUR	300.000	338.805,00	346.809,00	1,46
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	350.000	410.725,00	413.225,75	1,73
DUFYR ONE BV 4.5% 23-05-32	EUR	400.000	406.836,00	410.158,00	1,72
NN GROUP NV 5.25% 01-03-43	EUR	400.000	431.928,00	430.416,00	1,81
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	400.000	446.916,00	450.124,00	1,89
PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	550.000	493.113,50	504.256,50	2,12
STELLANTIS NV 1.25% 20-06-33	EUR	400.000	317.920,00	323.942,00	1,36
SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 4.125% 29-01-32	EUR	400.000	406.644,00	404.907,51	1,70
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	300.000	307.650,00	317.572,50	1,33
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	EUR	500.000	499.600,00	517.917,50	2,17
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	400.000	456.520,00	461.234,00	1,94
Portogallo			298.800,00	298.248,00	1,25
EDP 4.375% 02-12-55 EMTN	EUR	300.000	298.800,00	298.248,00	1,25
Repubblica di Serbia			530.305,00	560.264,05	2,35
SERBIA INTL BOND 1.65% 03-03-33	EUR	670.000	530.305,00	560.264,05	2,35
Romania			1.096.806,57	1.115.920,90	4,68
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.375% 18-09-33	EUR	500.000	519.625,00	536.350,00	2,25
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 27-09-29	EUR	530.000	577.181,57	579.570,90	2,43
Spagna			408.380,00	412.488,00	1,73
CAIXABANK 6.25% PERP	EUR	200.000	207.280,00	210.460,00	0,88
NCG BAN 6.125% PERP	EUR	200.000	201.100,00	202.028,00	0,85
Turchia			400.200,00	431.076,00	1,81
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 21-05-30	EUR	400.000	400.200,00	431.076,00	1,81
Regno Unito			802.800,00	800.656,50	3,36
BRITISH AMERICAN TOBAC 4.75% PERP	EUR	300.000	303.210,00	303.676,50	1,27
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	500.000	499.590,00	496.980,00	2,09
Stati Uniti d'America			801.670,00	826.586,50	3,47
FORD MOTOR CREDIT 4.448% 16-09-32	EUR	500.000	500.910,00	508.172,50	2,13
VF 0.625% 25-02-32	EUR	400.000	300.760,00	318.414,00	1,34
Warrant			22.482,42	950,71	0,00
Stati Uniti d'America			22.482,42	950,71	0,00
NUVATION BIO (NUVATION BIO INC) CW 07-07-27	USD	3.333	22.482,42	950,71	0,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
PERSHING SQUARE TONTINE CW 24-07-	USD	555	-	-	0,00
Totale portafoglio titoli			23.733.246,32	23.239.137,54	97,56
Depositi /(debiti) bancari				246.013,92	1,03
Altre attività nette/(passività nette)				336.165,63	1,41
Totale				23.821.317,09	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/25

Paese	% del patr. netto
Francia	30,15
Paesi Bassi	19,23
Italia	13,30
Messico	5,88
Romania	4,69
Stati Uniti d'America	3,47
Regno Unito	3,36
Repubblica di Serbia	2,35
Repubblica Ceca	2,14
Ungheria	2,12
Lussemburgo	2,05
Colombia	2,02
Bermuda	2,01
Turchia	1,81
Spagna	1,73
Portogallo	1,25
Totale	97,56
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,44
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/25

Settore	% del patr. netto
Holding e società finanziarie	20,83
Assicurazioni	16,57
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	15,19
Servizi di pubblica utilità	11,15
Petrolio	7,80
Banche e altri istituti finanziari	7,34
Servizi e infrastrutture Internet	4,87
Telecomunicazioni	3,42
Veicoli stradali	3,04
Tabacco e alcolici	2,84
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,95
Tessile e abbigliamento	1,34
Trasporti	1,22
Totale	97,56
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,44
Totale	100,00

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

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Stato Patrimoniale al 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Attività		39.251.642,42
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	38.207.123,52
<i>Prezzo di acquisto</i>		32.899.087,00
Depositi bancari e disponibilità liquide	2.2	1.028.812,99
Crediti per sottoscrizioni		15.705,91
Passività		173.274,54
Debiti su riscatti		64.792,44
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		8.373,53
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	86.309,43
Altre passività		13.799,14
Patrimonio netto		39.078.367,88

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		42.854,82
Dividendi netti sul portafoglio titoli		14.926,98
Interessi bancari su conti correnti		27.206,10
Altri proventi		721,74
Oneri		492.954,11
Commissioni di gestione	6	322.536,17
Commissioni amministrative e commissioni di depositario	8	88.330,61
Commissioni di distribuzione	9	1.179,60
Emolumenti professionali		11.980,18
Spese legali		8.942,51
Commissioni di negoziazione	2.6	9.250,93
Emolumento amministratori		6.906,44
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	10.575,38
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		361,38
Commissioni bancarie		514,67
Altri oneri		32.376,24
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		-450.099,29
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	1.314.033,50
- contratti a termine in divisa		197.629,89
- operazioni di cambio	2.3	171.203,84
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		1.232.767,94
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	1.385.812,20
- contratti a termine in divisa		90.343,96
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		2.708.924,10
Sottoscrizioni di azioni		6.043.126,51
Riscatti di azioni		-5.275.416,37
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		3.476.634,24
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		35.601.733,64
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		39.078.367,88

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Dati statistici

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	39.078.367,88	35.601.733,64	40.030.838,51
Classe EUR				
Numero di azioni		156.525,0053	172.495,2021	205.920,2021
NAV per azione	EUR	103,27	94,39	89,84
Classe EUR - I				
Numero di azioni		82.103,0000	80.414,0000	93.322,0000
NAV per azione	EUR	107,75	97,97	92,76
Classe CHF				
Numero di azioni		94.567,0005	75.442,0005	93.183,0005
NAV per azione	CHF	93,87	87,85	85,76
Classe USD				
Numero di azioni		44.018,0000	42.135,0000	46.481,0000
NAV per azione	USD	120,80	108,40	101,68

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 31/12/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/25
Classe EUR	172.495,2021	9.767,0000	25.737,1968	156.525,0053
Classe EUR - I	80.414,0000	16.933,0000	15.244,0000	82.103,0000
Classe CHF	75.442,0005	28.416,0000	9.291,0000	94.567,0005
Classe USD	42.135,0000	4.757,0000	2.874,0000	44.018,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			874.427,84	1.601.855,54	4,10
Azioni			239.558,65	241.652,57	0,62
Cina			807,43	298,25	0,00
JD.COM INC-CLASS A	HKD	24	807,43	298,25	0,00
Italia			79.310,00	70.114,00	0,18
FERRARI NV	EUR	220	79.310,00	70.114,00	0,18
Stati Uniti d'America			159.441,22	171.240,32	0,44
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	620	81.007,40	86.133,25	0,22
WASTE MANAGEMENT INC	USD	450	78.433,82	85.107,07	0,22
Obbligazioni			634.869,19	1.360.202,97	3,48
Irlanda			634.869,19	1.360.202,97	3,48
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	18.850	634.869,19	1.360.202,97	3,48
Organismi di investimento collettivo			32.024.659,16	36.605.267,98	93,67
Fondi di investimento			32.024.659,16	36.605.267,98	93,67
Francia			797.576,50	767.872,50	1,96
THEAM QUANT DISPERSION US I EUR H	EUR	6.450	797.576,50	767.872,50	1,96
Irlanda			20.085.289,17	22.735.548,32	58,18
ALGEBRIS GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES FD I EUR ACC	EUR	5.620	793.544,00	860.646,80	2,20
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT FUND I	EUR	3.310	567.717,72	745.809,20	1,91
ANIMA STAR HIGH POTENTIAL EUROPE I	EUR	92.400	887.529,80	1.023.135,96	2,62
ARTISAN GLOBL VALUE FD IUSDA	USD	31.400	753.457,17	1.219.959,98	3,12
FIRST TRUST NASDAQ CLEAN EDGE SMART GRID INFRA UCITS ETF A	EUR	10.300	471.774,66	468.650,00	1,20
FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY UCITS ETF CLASS A USD ACCU	USD	5.400	183.489,35	206.100,73	0,53
FRANKLIN GLOBAL DIVIDEND UCITS ETF	EUR	11.200	376.828,49	376.376,00	0,96
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	EUR	52.620	1.733.260,70	2.036.920,20	5,21
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR HEDGED (AC	EUR	754.000	3.450.311,49	3.720.236,00	9,52
ISHARES GLOBAL INFLATION LINKED GOVT BOND UCITS ETF USD (AC	USD	3.010	407.947,86	422.468,73	1,08
ISHARES III PLC ISHARES GLOBAL INFLATION LINKED GOVT BOND U	EUR	295.000	1.320.623,13	1.339.400,58	3,43
JPMORGAN ETFS (IRELAND) ICAV - EUR CORPORATE BOND 1-5 YR RE	EUR	5.000	540.301,27	544.500,00	1,39
JUPITER MERIAN GLB EQTY ABSOL RETURN FD I EUR	EUR	354.820	717.655,84	811.686,23	2,08
LAFAYETTE UCITS ICAV - LAFAYETTE DALTON ASIA PACIFIC UCITS	USD	358	693.403,56	701.325,80	1,79
LAZARD GL LIST INF EQ-AA USD	USD	23.580	311.232,44	370.216,74	0,95
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-C ACC HDG	EUR	9.056	1.011.273,37	1.241.767,07	3,18
LG ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOMATION UCITS ETF	USD	13.800	304.651,32	332.412,62	0,85
MAN ALPHA SELECT ALTERN CLASS IL H EUR	EUR	3.290	437.098,06	599.985,94	1,54
MAN GLG EVENT DRIVEN ALTERNATIVE FUNDS IN USD	USD	2.650	350.546,77	335.771,21	0,86

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - DESCARTES ALTERNATIVE CREDIT PLURIMA KOINE THEMATICS A INSTITUTIONAL PREMIUM EUR	EUR	5.150	547.380,75	734.519,91	1,88
RANMORE GLOBAL EQUITY FUND INVESTOR EUR ACC	EUR	1.900	841.179,49	1.023.396,81	2,62
TRIUM MULTI-STRATEGY UCITS FD E EUR ACC	EUR	8.400	882.084,00	914.508,00	2,34
U ACCESS IRL CAMPBELL ABSOLUTE RETURN UCITS B EUR	EUR	8.270	1.111.514,66	1.111.425,98	2,84
U ACCESS IRL GCA CR LSU-BEUR	EUR	4.550	499.938,91	536.659,27	1,37
Liechtenstein			808.037,00	1.080.509,50	2,76
SOLITAIRE GLOBAL BOND FUND EUR I H	EUR	7.300	808.037,00	1.080.509,50	2,76
Lussemburgo			10.333.756,49	12.021.337,66	30,76
ANTEO FIXED INC REL VANDOPP A	EUR	9.503	1.000.000,00	1.114.415,99	2,85
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA I EUR ACC	EUR	290	522.765,60	528.017,50	1,35
CAPITAL GROUP EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT FUND (LU)	EUR	70.000	661.500,00	748.300,00	1,91
EUROPEAN SPECIALIST INVESTMENT FUNDS MANDG TOTAL RETURN CRE	EUR	7.650	841.009,64	904.939,16	2,32
FULLGOAL CHINA SMALL-MID CAP GROWTH FUND I1 (USD)	USD	162	468.298,76	725.090,87	1,86
FUNDSMITH EQUITY FEEDER-IA	EUR	16.300	899.878,99	1.017.555,21	2,60
GAMCO MERGER ARBITRAGE I EUR	EUR	75.300	1.107.941,28	1.156.073,37	2,96
JANUS HEND HORIZON BIOTECHNOLOGY IU2 USD ACC	USD	15.320	338.020,34	482.642,94	1,24
LG GLOBAL UNCONSTRAINED BOND PLUS FUND IHC	EUR	620.000	765.819,00	781.386,00	2,00
RUFFER SICAV - RUFFER TOTAL RETURN INTERNATIONAL	EUR	610.600	1.009.333,82	1.006.696,22	2,58
SCHRODER GAIA CONTOUR TECH EQUITY C ACCUMULATION USD	USD	3.700	723.266,96	780.734,81	2,00
T ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL FOCUSED GROWTH EQUITY FUND	USD	18.948	594.006,12	995.276,19	2,55
UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	1.860	853.395,98	1.042.719,40	2,67
WHITE FLEET IV - DIVAS EUROZONE VALUE I EUR ACC	EUR	3.000	548.520,00	737.490,00	1,89
Totale portafoglio titoli			32.899.087,00	38.207.123,52	97,77
Depositi /(debiti) bancari				1.028.812,99	2,63
Altre attività nette/(passività nette)				-157.568,63	-0,40
Totale				39.078.367,88	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/25

Paese	% del patr. netto
Irlanda	61,66
Lussemburgo	30,76
Liechtenstein	2,77
Francia	1,96
Stati Uniti d'America	0,44
Italia	0,18
Cina	-
Totale	97,77
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,23
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/25

Settore	% del patr. netto
Fondi di investimento	93,67
Banche e altri istituti finanziari	3,48
Servizi ambientali e riciclo	0,22
Holding e società finanziarie	0,22
Veicoli stradali	0,18
Commercio al dettaglio e grandi magazzini	-
Totale	97,77
Altre attività/(passività) e attività liquide	2,23
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Stato Patrimoniale al 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Attività		22.609.049,28
Portafoglio titoli al valore di mercato	2.2	13.806.412,19
<i>Prezzo di acquisto</i>		16.001.777,13
Depositi bancari e disponibilità liquide	2.2	8.355.470,85
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine in divisa		130.735,92
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i> finanziari		237.207,43
Interessi attivi netti		79.222,89
Passività		69.523,56
Commissioni di gestione, commissioni di consulenza e commissioni della Società di Gestione da corrispondere	5.6	56.948,20
Altre passività		12.575,36
Patrimonio netto		22.539.525,72

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Conto Economico e Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto per il periodo 01/01/25 - 31/12/25

	Nota	Valori in EUR
Proventi		524.854,76
Dividendi netti sul portafoglio titoli		67.052,07
Dividendi riscossi su CFD		12,91
Interessi netti su titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario		209.992,12
Interessi riscossi su CFD		44,73
Interessi bancari su conti correnti		245.207,08
Altri proventi		2.545,85
Oneri		474.263,34
Commissioni di gestione	6	242.376,41
Commissioni amministrative e commissioni di depositario	8	68.719,18
Commissioni di distribuzione	9	680,66
Emolumenti professionali		11.162,22
Spese legali		6.120,04
Commissioni di negoziazione	2.6	32.586,40
Emolumento amministratori		5.417,28
Tassa di sottoscrizione (" <i>Taxe d'abonnement</i> ")	10	5.407,76
Interessi corrisposti su finanziamenti bancari		69.505,31
Interessi corrisposti su CFD		835,72
Commissioni bancarie		3.065,51
Altri oneri		28.386,85
Proventi netti/ (perdite nette) da investimenti		50.591,42
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a su:		
- vendita di titoli	2.2	-2.942.089,31
- opzioni		-121.344,48
- contratti a termine in divisa		572.881,44
- <i>future</i> finanziari		2.399.360,95
- CFD		81.598,64
- operazioni di cambio	2.3	-397.215,15
Utile netto/(perdita netta) realizzato/a		-356.216,49
Variaz. delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti	2.2	-354.535,62
- opzioni		78.548,86
- contratti a termine in divisa		153.186,89
- <i>future</i> finanziari		648.876,96
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto derivante dalla gestione		169.860,60
Sottoscrizioni di azioni		1.332.577,13
Riscatti di azioni		-6.889.129,05
Incremento/(decremento) netto del patrimonio netto		-5.386.691,32
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio		27.926.217,04
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio		22.539.525,72

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Dati statistici

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio Netto Totale	EUR	22.539.525,72	27.926.217,04	30.043.557,00
Classe EUR				
Numero di azioni		64.334,2489	74.071,7436	68.650,2352
NAV per azione	EUR	107,10	105,05	98,22
Classe EUR - I				
Numero di azioni		118.889,4750	142.828,0540	167.296,3330
NAV per azione	EUR	110,59	107,62	99,83
Classe USD				
Numero di azioni		2.280,0000	2.575,0000	3.120,0000
NAV per azione	USD	116,56	112,34	103,52
Classe USD - I				
Numero di azioni		9.094,0000	11.367,0000	21.816,0000
NAV per azione	USD	120,17	114,91	105,06
Classe CHF				
Numero di azioni		1.545,0000	4.495,0000	5.111,0000
NAV per azione	CHF	100,40	100,59	96,30
Classe CHF - I				
Numero di azioni		10.590,0000	25.216,0000	35.223,0000
NAV per azione	CHF	103,50	102,89	97,73

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/25 al 31/12/25

	Azioni in circolazione al 01/01/25	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 31/12/25
Classe EUR	74.071,7436	6.560,2668	16.297,7615	64.334,2489
Classe EUR - I	142.828,0540	3.839,7560	27.778,3350	118.889,4750
Classe USD	2.575,0000	0,0000	295,0000	2.280,0000
Classe USD - I	11.367,0000	197,0000	2.470,0000	9.094,0000
Classe CHF	4.495,0000	50,0000	3.000,0000	1.545,0000
Classe CHF - I	25.216,0000	2.157,0000	16.783,0000	10.590,0000

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Portafoglio titoli al 31/12/25

Denominazione	Divisa	Quantità/ Val. nozionale	Prezzo di acquisto (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% del patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			10.957.027,34	8.731.564,78	38,74
Azioni			3.860.107,36	1.847.424,96	8,20
Italia			3.860.107,36	1.847.424,96	8,20
ALLCORE SPA	EUR	175.483	369.778,55	236.902,05	1,05
DEXELANCE SPA	EUR	35.000	380.800,00	147.700,00	0,66
EDIL SAN FELICE SPA SOCIETA	EUR	28.077	84.868,57	140.385,00	0,62
FARMACOSMO SPA	EUR	1.112.448	1.206.933,41	505.051,39	2,24
INTEGRATED SYSTEM CREDIT CON	EUR	200.000	283.816,00	193.600,00	0,86
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	EUR	153.642	1.533.910,83	623.786,52	2,77
Obbligazioni			7.096.915,98	6.883.763,82	30,54
Italia			3.431.180,00	3.473.790,00	15,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26	EUR	2.000.000	1.962.080,00	1.990.620,00	8,83
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	1.500.000	1.469.100,00	1.483.170,00	6,58
Stati Uniti d'America			3.665.735,98	3.409.973,82	15,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-02-26	USD	2.000.000	1.822.366,79	1.703.390,42	7,56
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 31-03-26	USD	2.000.000	1.843.369,19	1.706.583,40	7,57
Warrant			4,00	376,00	0,00
Italia			4,00	376,00	0,00
E-GLOBE (E-GLOBE SPA) CW 15-07-26	EUR	40.000	4,00	376,00	0,00
Strumenti del mercato monetario			3.044.085,79	3.043.637,41	13,50
Mercato del Tesoro			3.044.085,79	3.043.637,41	13,50
Germania			3.044.085,79	3.043.637,41	13,50
GERMAN TREASURY BILL ZCP 16-09-26	EUR	1.000.000	981.465,04	981.122,06	4,35
GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-03-26	EUR	2.100.000	2.062.620,75	2.062.515,35	9,15
Organismi di investimento collettivo			2.000.664,00	2.031.210,00	9,01
Fondi di investimento			2.000.664,00	2.031.210,00	9,01
Francia			2.000.664,00	2.031.210,00	9,01
AMUNDI EUR OVERNIGHT RETURN UCITS ETF ACC	EUR	18.000	2.000.664,00	2.031.210,00	9,01
Totale portafoglio titoli			16.001.777,13	13.806.412,19	61,25
Depositi /(debiti) bancari				8.355.470,85	37,07
Altre attività nette/(passività nette)				377.642,68	1,68
Totale				22.539.525,72	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Ripartizione geografica degli investimenti al 31/12/25

Paese	% del patr. netto
Italia	23,61
Stati Uniti d'America	15,13
Germania	13,50
Francia	9,01
Totale	61,25
Altre attività/(passività) e attività liquide	38,75
Totale	100,00

Ripartizione settoriale degli investimenti al 31/12/25

Settore	% del patr. netto
Titoli obbligazionari emessi da Stati, province e comuni	44,05
Fondi di investimento	9,01
Trasporti	2,77
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,24
Servizi diversi	1,51
Servizi e infrastrutture Internet	1,05
Edilizia e materiali edili	0,62
Costruzione di macchinari e attrezzature	-
Totale	61,25
Altre attività/(passività) e attività liquide	38,75
Totale	100,00

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Opzioni

Al 31 dicembre 2025, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i di opzione:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Valore di mercato (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Opzioni acquistate					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
2.300,00	BUND 10 A 20260123 P127	EUR	0	-588.000,00	-588.000,00
1.500,00	BUND 10 A 20260220 P127	EUR	0	-585.000,00	-585.000,00
150,00	EURUSD 20260109 P1.15	USD	0	1.596,49	-117.172,22
				-1.171.403,51	-1.290.172,22
Opzioni emesse					
Opzioni quotate					
Opzioni su future					
1.500,00	BUND 10 A 20260123 C128	EUR	75.202.515,00	-180.000,00	-180.000,00
1.600,00	BUND 10 A 20260123 C129	EUR	38.577.168,00	112.000,00	112.000,00
1.500,00	BUND 10 A 20260123 P126	EUR	34.443.900,00	120.000,00	120.000,00
2.250,00	BUND 10 A 20260220 C129.5	EUR	62.286.052,50	67.500,00	67.500,00
600,00	CBOT YST 10 A 20260123 P113.5	USD	7.348.075,33	-47.894,76	127.532,65
1.400,00	CBOT YST 10 A 20260220 P113	USD	23.455.056,45	-260.760,36	270.601,94
150,00	EURUSD 20260109 C1.18	USD	8.477.824,82	-59.070,20	9.262,48
150,00	EURUSD 20260109 P1.13	USD	131.584,86	-798,25	39.875,96
				-249.023,57	566.773,03

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					
20,00	NASDAQ 100 INDEX 20260320 P25000	USD	3.174.012,33	209.034,02	-78.611,10
				209.034,02	-78.611,10

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Contratti a termine in divisa

Al 31 dicembre 2025, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i a termine in divisa:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	42.512.186,83	GBP	37.500.000,00	13/03/26	-286.745,81	Banca del Sempione S.A.
EUR	109.675.225,30	USD	129.000.000,00	13/03/26	201.222,14	Banca del Sempione S.A.
EUR	19.035.840,21	CHF	17.692.500,00	23/01/26	-2.581,07	Banca del Sempione S.A.
JPY	3.500.000.000,00	EUR	19.027.943,89	23/01/26	1.385,31	Banca del Sempione S.A.
CHF	63.055.000,00	EUR	67.801.075,27	28/01/26	71.405,53 *	Banca del Sempione S.A.
EUR	755.000,00	CHF	702.376,50	28/01/26	-1.037,02 *	Banca del Sempione S.A.
USD	31.871.000,00	EUR	27.305.517,48	28/01/26	-201.934,87 *	Banca del Sempione S.A.
					-218.285,79	

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	3.400.974,95	GBP	3.000.000,00	13/03/26	-22.939,66	Banca del Sempione S.A.
EUR	537.345,51	CHF	500.000,00	13/03/26	-2.250,44	Banca del Sempione S.A.
EUR	21.254.888,62	USD	25.000.000,00	13/03/26	38.996,53	Banca del Sempione S.A.
CHF	16.957.000,00	EUR	18.233.333,33	28/01/26	19.202,66 *	Banca del Sempione S.A.
USD	10.593.000,00	EUR	9.075.565,46	28/01/26	-67.117,32 *	Banca del Sempione S.A.
					-34.108,23	

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	24.940.482,94	GBP	22.000.000,00	13/03/26	-168.224,20	Banca del Sempione S.A.
EUR	113.926.203,03	USD	134.000.000,00	13/03/26	209.021,46	Banca del Sempione S.A.
EUR	6.319.684,79	CHF	5.894.370,00	23/01/26	-23.058,97	Banca del Sempione S.A.
JPY	1.149.000.000,00	EUR	6.317.699,46	23/01/26	-70.642,53	Banca del Sempione S.A.
JPY	1.453.550.000,00	GBP	7.000.000,00	23/01/26	-106.003,87	Banca del Sempione S.A.
CHF	74.351.710,00	EUR	79.948.075,27	28/01/26	84.198,30 *	Banca del Sempione S.A.
USD	23.747.000,00	EUR	20.339.670,91	28/01/26	-144.861,32 *	Banca del Sempione S.A.
					-219.571,13	

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	227.401,93	GBP	200.000,00	14/01/26	-1.521,87	Banca del Sempione S.A.
CHF	5.830.000,00	EUR	6.268.817,20	28/01/26	6.602,09 *	Banca del Sempione S.A.
EUR	462.373,80	USD	545.000,00	28/01/26	-1.103,74 *	Banca del Sempione S.A.
USD	2.840.000,00	EUR	2.433.173,41	28/01/26	-17.994,26 *	Banca del Sempione S.A.
					-14.017,78	

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
CHF	2.326.000,00	EUR	2.501.075,27	28/01/26	2.634,04 *	Banca del Sempione S.A.
USD	1.712.000,00	EUR	1.466.758,05	28/01/26	-10.847,24 *	Banca del Sempione S.A.
					-8.213,20	

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
EUR	7.991.838,12	USD	9.400.000,00	13/03/26	14.662,70	Banca del Sempione S.A.
CHF	8.925.000,00	EUR	9.596.450,59	28/01/26	10.430,56 *	Banca del Sempione S.A.
USD	5.282.000,00	EUR	4.525.359,84	28/01/26	-33.466,79 *	Banca del Sempione S.A.
					-8.373,53	

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
EUR	8.376.511,23	USD	9.700.000,00	24/02/26	137.972,75	Banca del Sempione S.A.
CHF	1.242.000,00	EUR	1.335.623,68	28/01/26	1.264,12 *	Banca del Sempione S.A.
USD	1.340.000,00	EUR	1.148.046,61	28/01/26	-8.500,95 *	Banca del Sempione S.A.
					130.735,92	

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Future finanziari

Al 31 dicembre 2025, risultava/no in essere il/i seguente/i contratto/i future:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Quantità Acquisto/ (Vendita)	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Intermediario
Future su valute					
1.050,00	EUR/USD (CME) 03/26	USD	131.134.140,36	120.717,14	Société Générale
Future su obbligazioni					
675,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/26	EUR	69.667.425,00	-233.880,00	Société Générale
3.920,00	EURO BUND FUTURE 03/26	EUR	381.639.440,00	-50.510,00	Société Générale
-460,00	EURO BUXL FUTURE 03/26	EUR	40.929.880,00	777.700,00	Société Générale
800,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/26	EUR	77.252.000,00	-489.740,00	Société Générale
2.000,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/26	USD	171.867.159,93	-862.105,67	Société Générale
-344,00	US 2 YEARS NOTE-CBT 03/26	USD	59.098.313,56	-172.248,18	Société Générale
-330,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/26	USD	27.663.758,13	544.403,76	Société Générale
				-365.662,95	

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					
400,00	EUR/USD (CME) 03/26	USD	49.955.863,00	42.440,08	Société Générale
Future su obbligazioni					
300,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/26	USD	25.780.073,99	-274.383,75	Société Générale
480,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/26	USD	41.415.894,88	-118.805,61	Société Générale
-147,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/26	USD	12.322.946,80	168.017,48	Société Générale
Future su tassi di interesse					
100,00	ICE 3M SONIA 09/26	GBP	114.593.479,63	-7.157,99	Société Générale
				-189.889,79	

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					
158,00	EURO STOXX 50 03/26	EUR	9.158.027,60	120.870,00	Société Générale
31,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/26	USD	9.090.591,49	116.337,43	Société Générale
				237.207,43	

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota Integrativa al Bilancio - Prospetto degli Strumenti Derivati

Credit Default Swap ("CDS")

Al 31 dicembre 2025, risultava/no in essere il/i seguente/i contratti di *Credit Default Swap* ("CDS"):

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Descrizione/Sottostante	Controparte	Val. nozionale	Scadenza	Divisa	Acquisto/ Vendita	Differen- ziale	Non realizzato (in EUR)
Indice CDS							
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Société Générale	50.000.000	20/12/30	EUR	Acquisto	5,00	<u>-5.533.987,31</u> -5.533.987,31

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Descrizione/Sottostante	Controparte	Val. nozionale	Scadenza	Divisa	Acquisto/ Vendita	Differen- ziale	Non realizzato (in EUR)
Indice CDS							
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Société Générale	20.000.000	20/12/30	EUR	Acquisto	5,00	<u>-2.213.594,92</u> -2.213.594,92

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 (Lussemburgo) quale Società di Gestione.

Lo Statuto sociale della SICAV è stato pubblicato sul *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (il "Mémorial") il 29 giugno 2001. Lo stesso è stato successivamente modificato in 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).

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.

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.

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa supplementare

2 - Principali politiche contabili

2.2 - Valutazione del portafoglio

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

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

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

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

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

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

2.3 - Conversioni valutarie

I tassi di cambio al 31 dicembre 2025 sono i seguenti:

1 EUR =	1,7612	AUD	1 EUR =	6,4357	BRL	1 EUR =	1,6099	CAD
1 EUR =	0,9305	CHF	1 EUR =	4.436,62645	COP	1 EUR =	24,172	CZK
1 EUR =	7,469	DKK	1 EUR =	0,87315	GBP	1 EUR =	9,1413	HKD
1 EUR =	184,08915	JPY	1 EUR =	21,11605	MXN	1 EUR =	2,2037	NLG
1 EUR =	11,8465	NOK	1 EUR =	2,04235	NZD	1 EUR =	4,2224	PLN
1 EUR =	10,827	SEK	1 EUR =	1,51035	SGD	1 EUR =	50,4591	TRY
1 EUR =	1,17445	USD	1 EUR =	19,4606	ZAR			

2.4 - Bilancio consolidato

Il patrimonio netto totale della SICAV è espresso in Euro. Il consolidamento dei bilanci dei diversi Comparti è ottenuto convertendo in Euro i patrimoni netti degli stessi e sommandoli in base ai tassi di cambio vigenti al 31 dicembre 2025.

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

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

- BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

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

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

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

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

5 - Commissioni della Società di Gestione

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 31 dicembre 2025 sono di seguito illustrate.

A decorrere dal 16 dicembre 2013, la SICAV corrisponde trimestralmente una commissione di gestione a Banca del Sempione S.A., 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 S.A.
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	EUR - L	0,70%	0,70%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I*	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	CHF - I*	0,50%	0,50%
	EUR	1,00%	1,00%
	EUR - I*	0,50%	0,50%
	USD	1,00%	1,00%
	USD - I*	0,50%	0,50%
	CHF	1,00%	1,00%
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	CHF - I*	0,50%	0,50%
	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%
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	CHF	1,50%	1,50%
	CHF - I*	0,75%	0,75%
	EUR	0,50%	0,50%
	EUR - I*	0,25%	0,25%
	USD	0,50%	0,50%
	CHF	0,50%	0,50%

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

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

Commissione di gestione dei fondi target

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

7 - Commissioni di performance

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE:

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

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME:

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

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE:

Il Gestore percepisce una commissione di performance, pagabile annualmente e determinata a decorrere da ciascun giorno in cui si calcola il Valore Netto di Inventario ("NAV"), equivalente al 15% della differenza positiva tra il NAV e l'High Water Mark. L'High Water Mark si definisce come l'ultimo NAV, su cui è stata pagata una commissione di performance, tenendo in considerazione il valore delle sottoscrizioni e dei riscatti registrati nel periodo di calcolo.

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa supplementare

7 - Commissioni di performance

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION:

Non si applica alcuna commissione di performance.

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC:

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

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

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

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

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

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

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

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

Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY:

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

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

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

In applicazione delle Linee Guide dell'ESMA sulle commissioni di performance (ESMA34-39-992) e della Circolare della CSSF n. 20/764, la tabella seguente riporta l'ammontare effettivo delle commissioni di performance per ciascuna Classe di Azioni addebitato al 31 dicembre 2025, con pagamento nel 2026, nonché la percentuale di tali commissioni in base al Valore Netto d'Inventario ("NAV") della relativa Classe di Azioni. Si indicano di seguito unicamente le Classi di Azioni in relazione alle quali sono state addebitate commissioni di performance.

Comparti	Classi di Azioni	Codice ISIN	Divisa	Importo delle Commissioni di Performance al 31/12/25 (nella Divisa del Comparto)	NAV medio della Classe di Azioni (nella Divisa del Comparto)	% del NAV medio della Classe di Azioni
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	LU0133519883	EUR	4.097.761,60	131.153.332,32	3,12
	EUR - I*	LU1589743472	EUR	1.218.878,88	38.198.666,20	3,19
	EUR - L	LU1242466289	EUR	3.778,58	101.226,45	3,73
	USD	LU0852937969	EUR	584.492,96	17.380.512,25	3,36
	USD - I*	LU1704695003	EUR	198.424,03	6.093.564,00	3,26
	CHF	LU0852938181	EUR	1.041.134,13	36.963.784,31	2,82
	CHF - I*	LU1690384810	EUR	655.243,70	22.984.111,03	2,85
			7.799.713,88	252.875.196,56	3,19	
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	LU1991260594	EUR	42.107,62	7.308.245,80	0,58
	EUR - I*	LU1991261485	EUR	77.543,95	12.356.936,28	0,63
	USD	LU1991260834	EUR	48.064,04	5.642.807,98	0,85
	USD - I*	LU1991261568	EUR	33.108,77	3.483.908,63	0,95
	CHF - I*	LU1991261998	EUR	5.122,62	6.899.494,83	0,07
			205.947,00	35.691.393,52	0,62	

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa supplementare

7 - Commissioni di performance

Comparti	Classi di Azioni	Codice ISIN	Divisa	Importo delle Commissioni di Performance al 31/12/25 (nella Divisa del Comparto)	NAV medio della Classe di Azioni (nella Divisa del Comparto)	% del NAV medio della Classe di Azioni
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	LU0492099089	EUR	1.078.698,83	105.455.718,46	1,02
	EUR - I*	LU1589743639	EUR	524.076,96	46.775.742,03	1,12
	EUR - L	LU1242466875	EUR	67.719,42	6.095.261,51	1,11
	USD	LU0634808512	EUR	158.586,23	12.114.864,91	1,31
	USD - I*	LU1704695185	EUR	77.766,52	5.314.043,14	1,46
	CHF	LU0556301942	EUR	237.649,98	34.649.342,47	0,69
	CHF - I*	LU1690384901	EUR	261.511,74	33.866.105,52	0,77
				2.406.009,68	244.271.078,04	1,07
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	USD - I*	LU2129427071	EUR	2.307,68	303.611,58	0,76
	USD	LU1242465802	EUR	4.992,45	1.191.217,64	0,42
	EUR - I	LU1690385114	EUR	5.957,88	4.493.639,04	0,13
				13.258,00	5.988.468,26	1,28

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

8 - Commissioni amministrative e di depositario

L'Agente Domiciliatario, il Depositario e l'Amministratore di OIC hanno diritto a ricevere le seguenti commissioni detratte dal 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, l'Agente Domiciliatario, il Depositario e l'Amministratore di OIC 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.

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.

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa supplementare

11 - Swing pricing

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

Al 31 dicembre 2025, 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 dell'esercizio al 31 dicembre 2025:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

Controparte Garanzia
Société Générale EUR 21.389.187,45

BASE INVESTMENTS SICAV- FLEXIBLE LOW RISK

EXPOSURE
Controparte Garanzia
Société Générale EUR 7.254.941,93

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 284.382,22

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

Controparte Garanzia
Société Générale EUR 58.512,28

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

Controparte Garanzia
Société Générale EUR 40.469,04

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Controparte Garanzia
Société Générale EUR 4.031.534,49

Nella tabella seguente sono riportati i titoli parzialmente o totalmente detenuti dall'intermediario, alla chiusura dell'esercizio 2025, a garanzia delle posizioni in derivati OTC:

Comparto	Titolo	Divisa	Valore di mercato
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	OAT 0,55%23-010339 INDX	EUR	1.000.000,00
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	ITALIE TV22-150533	EUR	3.000.000,00
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	ITALY TV25-150556 INFLATION	EUR	3.500.000,00
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	AMERIQUE TV21-150251 INFLATION	USD	9.000.000,00
BASE INVESTMENTS SICAV BONDS VALUE	AMERIQUE TV23-150253 INFLATION	USD	2.000.000,00

13 - Facoltà di delega

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Nota integrativa supplementare

14 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

Presso le sedi legali della SICAV e 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 - Evento verificatosi durante l'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.

16 - Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio contabile

Non si segnalano eventi successivi alla chiusura del presente esercizio contabile.

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Politica di remunerazione

1. Remunerazione della Società di Gestione

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

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

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

In relazione al periodo intercorrente tra il 1° gennaio 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 più rilevante¹) del/dei Delegato/i²) a cui è stata affidata la funzione di gestione degli investimenti.

A seguito dell'implementazione della politica di remunerazione relativa all'esercizio 2024, non sono state riscontrate irregolarità significative. Inoltre, ad oggi, non sono state apportate rilevanti variazioni alla stessa.

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

2) Per "Delegato/i" si intende/intendono il/i soggetto/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 non certificati

Esposizione globale al rischio

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

Metodo degli impegni

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

I seguenti Comparti utilizzano il metodo degli impegni:

BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME

BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION

BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS

BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY

Metodo del Valore a Rischio (o VaR)

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

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

I seguenti Comparti utilizzano il metodo VaR:

BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE

BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC

BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.25 al 30.12.25(*) è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 02.01.25 al 30.12.25	%
VaR minimo:	8,509
VaR massimo:	20,37
VaR medio:	13,47

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.25 al 30.12.25(*) è stato il seguente:

Motore di rischio MSCI RiskMetrics	
Dal 02.01.25 al 30.12.25	%
VaR minimo:	1,52
VaR massimo:	3,59
VaR medio:	2,92

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Esposizione globale al rischio

Per il Comparto BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE, il valore limite VaR nel periodo dal 02.01.25 al 30.12.25(*) è stato il seguente:

Motore di rischio StatPro	
Dal 02.01.25 al 30.12.25	%
VaR minimo:	3,65
VaR massimo:	5,91
VaR medio:	5,11

Ricorso alla leva finanziaria (somma dei nozionali) in termini percentuali in relazione al patrimonio netto totale, dal 02.01.25 al 30.12.25(*):

Comparti	Ultimo valore	Val. medio	Val. minimo	Val. massimo
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	1.003,96	1.217,53	641,19	2.122,09
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	184,24	207,63	126,00	375,79
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	16,61	17,56	16,18	34,65

(*) Il NAV al 01.01.25 e al 31.12.25 non è stato elaborato, in linea con quanto previsto dal Prospetto informativo vigente (la Borsa Italiana è rimasta chiusa il 01.01.25 e il 31.12.25).

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni per gli investitori svizzeri

Informazioni generali

Banca del Sempione 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 31 dicembre 2025, calcolato in conformità alle raccomandazioni emesse dalla AMAS ("Asset Management Association Switzerland") e approvate dalla FINMA:

		TER senza commissione di performance (in %)	Coefficienti di performance (in %)
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	1,42	3,12
	EUR - I*	0,88	3,19
	EUR - L	1,13	3,73
	USD - I*	0,88	3,26
	CHF - I*	0,87	2,85
	USD	1,41	3,36
	CHF	1,42	2,82
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	EUR	1,46	0,58
	USD	1,46	0,85
	CHF	1,46	-
	EUR - I*	0,92	0,63
	USD - I*	0,92	0,95
	CHF - I*	0,93	0,07
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	EUR	1,96	1,02
	EUR - I*	1,17	1,12
	EUR - L	1,51	1,11
	CHF	1,96	0,69
	CHF - I*	1,16	0,77
	USD	1,96	1,31
	USD - I*	1,17	1,46
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	EUR	1,02	-
	EUR - I*	0,73	-
	USD	1,01	-
	CHF	1,02	-
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	EUR	2,04	-
	EUR - I*	1,25	0,13
	USD	2,04	0,42
	USD - I*	1,25	0,76
	CHF	2,04	-
	CHF - I*	1,25	-
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	EUR	1,45	-
	EUR - I*	0,92	-
	USD	1,45	-
	CHF	1,45	-
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	EUR	2,05	-
	CHF	2,05	-
	USD	2,05	-
	USD - I*	1,26	-
	EUR - I*	1,26	-
	CHF - I*	1,27	-

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni per gli investitori svizzeri

Gestione del Comparto

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

Comparti	Classi di Azioni	2022-2023	2023-2024	2024-2025
BASE INVESTMENTS SICAV - BONDS VALUE	EUR	25,60	4,10	20,08
	EUR - I	25,73	4,58	20,63
	EUR - L	25,71	4,41	20,40
	USD	27,98	5,71	8,25
	USD - I	27,67	6,20	8,97
	CHF	23,46	1,79	4,11
BASE INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FIXED INCOME	CHF - I	23,46	2,24	4,82
	EUR	7,52	2,49	3,29
	EUR - I	8,10	3,04	3,76
	USD	9,72	3,91	5,16
	USD - I	10,24	4,11	5,64
	CHF	5,23	0,01	1,48
BASE INVESTMENTS SICAV - FLEXIBLE LOW RISK EXPOSURE	CHF - I	5,80	0,55	1,96
	EUR	10,11	3,25	6,23
	EUR - I	10,75	3,95	6,94
	EUR - L	10,42	3,65	6,64
	USD	11,88	4,58	8,25
	USD - I	12,62	5,29	8,97
BASE INVESTMENTS SICAV - LOW DURATION	CHF	8,20	0,99	4,11
	CHF - I	8,80	1,67	4,82
	EUR	3,17	3,15	1,82
	EUR - I	3,46	3,45	2,12
BASE INVESTMENTS SICAV - MACRO DYNAMIC	USD	5,08	4,63	3,94
	CHF	1,06	0,49	-0,54
	EUR	2,47	6,62	2,50
	EUR - I	3,28	7,47	3,18
	USD	4,51	8,20	4,12
	USD - I	5,33	8,94	4,56
BASE INVESTMENTS SICAV - MULTI ASSET CAPITAL APPRECIATION FUND OF FUNDS	CHF	0,35	3,86	0,13
	CHF - I	1,14	4,68	0,94
	EUR	4,31	5,07	9,39
	EUR - I	4,85	5,63	9,96
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	USD	6,36	6,61	11,42
	CHF	2,10	2,44	6,83
	EUR	13,84	6,93	1,91
	EUR - I	14,73	7,79	3,73
	USD	16,59	8,51	3,73
	USD - I	17,50	9,37	-0,23
BASE INVESTMENTS SICAV - SEMPIONE SMART EQUITY	CHF	11,46	4,43	-0,23
	CHF - I	12,35	5,27	2,72

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

Informazioni relative a retrocessioni e commissioni

Società di Gestione

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

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

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

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

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

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

In particolare, la Politica di Remunerazione garantisce che:

- la valutazione della performance sia inserita in un contesto pluriennale, idoneo al periodo di detenzione raccomandato agli investitori al fine di assicurare che il processo valutativo si fondi sul rendimento a lungo termine della SICAV e sui relativi rischi di investimento e che l'effettivo pagamento delle componenti retributive legate alla performance sia ripartito sullo stesso periodo temporale;
- le componenti fisse e variabili della retribuzione complessiva siano adeguatamente bilanciate e la componente fissa rappresenti una parte sufficientemente elevata della remunerazione totale per consentire l'attuazione di una politica pienamente flessibile in materia di componenti variabili, tra cui la possibilità di non pagare la componente variabile della retribuzione.

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 S.A., 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%		

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

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

BASE INVESTMENTS SICAV

Dati supplementari non certificati

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 ai 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'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”).