



FCI di diritto francese

RELAZIONE ANNUALE  
**CANDRIAM INDEX ARBITRAGE**

**al 30 settembre 2024**

Società di Gestione: CANDRIAM

Società di revisione: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

CANDRIAM - 19-21 route d'Arlon - L-8009 Strassen - Granducato del Lussemburgo

## Caratteristiche dell'OIC

### Forma giuridica

Fondo Comune d'Investimento (FCI) di diritto francese.

### Caratteristiche delle quote

Caratteristiche	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta di denominazione	Importo minimo di sottoscrizione iniziale(*)	Ammontare minimo delle ulteriori sottoscrizioni	Valore di liquidazione originario:	Sottoscrittori interessati
Quota "Classique in EUR"	FR0010016477	Capitalizzazione	EUR	Nessuno	Nessuno	10.000,00 EUR	Tutti i sottoscrittori
Quota "N"	FR0013213964	Capitalizzazione	EUR	Nessuno	Nessuno	150,00 EUR	Distributori e Intermediari
Quota "R"	FR0012088771	Capitalizzazione	EUR	Nessuno	Nessuno	100,00 EUR	Intermediari finanziari (compresi i distributori e le piattaforme) che: (i) hanno predisposto accordi diversi con i loro clienti per la fornitura di servizi d'investimento in merito al fondo, e (ii) non hanno il diritto di ricevere dalla Società di Gestione, per via delle leggi e regolamenti applicabili, taluni diritti, commissioni o altri vantaggi monetari in relazione alla fornitura del servizio d'investimento summenzionato.
Quota "RS"	FR0012088805	Capitalizzazione	EUR	100.000.000,00 EUR	Nessuno	100,00 EUR(**)	Distributori e intermediari designati dalla Società di Gestione che non percepiranno alcun compenso dalla Società di Gestione stessa
Quota "R2"	FR0013213998	Capitalizzazione	EUR	Nessuno	Nessuno	150,00 EUR	Mandati di gestione tra un cliente e Belfius Banque, la cui gestione finanziaria è delegata a Candriam e per i quali Belfius Banque non percepisce alcuna remunerazione da un'entità di Candriam Group.
Quota "U"	FR0013213972	Capitalizzazione	EUR	Nessuno	Nessuno	150,00 EUR	Prodotti di assicurazione-vita commercializzati in Italia
Quota "V"	FR0011510023	Capitalizzazione	EUR	25.000.000,00 EUR	Nessuno	1.000,00 EUR	Tutti i sottoscrittori
Quota "V2"	FR0013244878	Capitalizzazione	EUR	25.000.000,00 EUR	Nessuno	1.000,00 EUR	Compagnie assicuratrici e prodotti assicurativi-ramo vita commercializzati in Germania
Quota "Z"	FR0010896217	Capitalizzazione	EUR	Nessuno	Nessuno	1.000,00 EUR	OIC approvati dalla Società di Gestione e gestiti da un'entità di Candriam Group.
Quota I	FR0012502268	Capitalizzazione	EUR	250.000,00 EUR	Nessuno	1.500,00 EUR	Tutti i sottoscrittori
Quota VB	FR001400SHT6	Capitalizzazione	EUR	Nessuno	Nessuno	1.000,00 EUR	OIC di diritto belga approvati dalla Società di Gestione

(\*) L'importo minimo della sottoscrizione iniziale non si applicherà alla Società di Gestione, alle diverse entità di Candriam Group e ai fondi gestiti da entità del gruppo.

(\*\*) Valore di liquidazione moltiplicato per 10 il 12/05/2015.

### **Obiettivo della gestione**

Nell'ambito della sua gestione totalmente discrezionale, il FCI mira a ricercare, nel periodo di investimento minimo raccomandato, una performance superiore all'€STR capitalizzato, attuando principalmente strategie di arbitraggio su azioni e/o indici.

L'obiettivo del fondo è una volatilità inferiore al 5% su base annuale.

### **Indice di riferimento**

L'indicatore adottato non tiene espressamente conto di criteri di sostenibilità.

Il fondo è gestito in modo attivo e il processo d'investimento implica il riferimento a un indice.

### **€STR capitalizzato**

È disponibile sul sito internet <https://www.emmi-benchmarks.eu>.

Si tratta di un tasso a breve termine in euro che riflette i costi di prestito overnight non garantiti per le banche della zona euro.

- per fini di confronto tra le performance;
- Per fini di calcolo della commissione di sovraperformance per talune categorie di quote

È fornito dallo European Money Markets Institute, un'entità registrata presso l'AEMF conformemente alle disposizioni dell'articolo 34 del regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento e recante modifica delle direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e del regolamento (UE) n. 596/2014.

È disponibile sul sito internet <https://www.emmi-benchmarks.eu>.

La Società di Gestione ha implementato piani scritti e solidi che contemplano le ipotesi in cui l'indice di riferimento non venga più pubblicato o la sua composizione subisca modifiche sostanziali. La società di Gestione, sulla base di detti piani e se lo riterrà opportuno, sceglierà un altro indice di riferimento. Qualunque variazione dell'indice di riferimento sarà inserita nel prospetto, che verrà modificato a tale scopo. I suddetti piani sono disponibili a richiesta presso la sede legale della Società di Gestione.

### **Strategia d'investimento:**

#### **• Strategie utilizzate:**

La gestione del FCI mira ad ottenere, nella durata dell'investimento consigliata, una performance superiore a quella dell'€STR capitalizzato, grazie principalmente all'attuazione di strategie di arbitraggio, con un follow-up dei rischi che consenta di limitare la volatilità del FCI.

La quota delle strategie di arbitraggio sulle azioni nel FCI non è soggetta a limitazioni.

Questo Fondo non prende particolarmente in considerazione l'analisi degli aspetti ESG e, più precisamente, non ha un obiettivo d'investimento sostenibile e non promuove specificatamente caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi del Regolamento SFDR.

Il fondo non tiene sistematicamente in considerazione i principali impatti negativi di sostenibilità per una o l'altra delle seguenti ragioni:

- La totalità o parte degli emittenti non forniscono sufficienti dati PAI,
- L'elemento PAI non è stato considerato come elemento predominante nel processo di investimento del fondo,
- Il fondo utilizza prodotti derivati per i quali il trattamento degli elementi PAI non è ancora stato definito e normalizzato".
- I fondi sottostanti possono non prendere in considerazione i principali impatti negativi sulla

sostenibilità, come definiti dalla società di Gestione.

La strategia d'investimento esclude le società che sono esposte in modo non trascurabile alle attività controverse (tra cui in particolare il tabacco, il carbone per le centrali termiche e gli armamenti, ecc.) La strategia non investe nelle aziende che producono, utilizzano o detengono attività legate alle mine antiuomo e armi a dispersione, all'uranio impoverito, chimiche, nucleari, biologiche o al fosforo bianco.

Queste esclusioni si applicano agli investimenti in linea diretta e ai fondi per i quali Candriam è la Società di Gestione.

In determinate condizioni, il processo di analisi e selezione può essere accompagnato da un dialogo con le società.

I dettagli relativi alle politiche di esclusione e di impegno delle società di Candriam sono disponibili sul sito web della Società di Gestione tramite i seguenti link:

[https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam\\_engagement\\_policy.pdf](https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf)

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

#### Allineamento sulla tassonomia

Per i fondi che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile e che non promuovono specificamente talune caratteristiche ambientali e/o sociali, gli investimenti sottostanti a tale prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.

Per maggiori informazioni, si invitano gli investitori a consultare il codice di trasparenza sul sito della Società di Gestione: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

La gestione del portafoglio è articolata lungo due direttrici:

- Una strategia dinamica d'esposizione ai mercati azionari, anche tramite prodotti derivati.
- una strategia di gestione del fondo di portafoglio.

#### **1. Strategia dinamica**

La strategia dinamica del portafoglio è una strategia di azione "market neutral".

Il gestore interverrà su strategie di arbitraggio statistico discrezionale implementando analisi quantitative affinate mediante analisi qualitative.

Il nostro universo di investimento può ricorrere a qualunque strategia di arbitraggio statistico sulle azioni che presenti un rapporto rischio/rendimento in linea con l'obiettivo del fondo, quale ad esempio:

- L'arbitraggio di eventi come il riadeguamento degli indici:

Il gestore identifica le azioni il cui prezzo sarà influenzato da un cambiamento di stato degli indici azionari. Ad esempio, un evento di questo tipo può essere l'ingresso o l'uscita di un titolo da un indice azionario. Il fondo assumerà quindi delle posizioni, di acquisto o di vendita, sui titoli così identificati al fine di trarre vantaggio dalle inefficienze generate da tale evento. Il gestore selezionerà la copertura più adatta, che potrà essere rappresentata ad esempio, da indici, un paniere di titoli o un titolo comparabile.

- L'arbitraggio di attività sottovalutate come i fondi chiusi:

Il gestore analizza gli scostamenti tra il prezzo di cambio delle quote dei fondi chiusi e il valore delle attività sottostanti. Uno scostamento di prezzo determina un premio o una riduzione di valore. Il fondo assume quindi una posizione di acquisto o di vendita sui fondi che presentano premi/riduzioni di valore considerevoli. Tali posizioni sono sistematicamente coperte, ad esempio mediante indici azionari, tracker o panieri di titoli.

- L'arbitraggio di operazioni su titoli come le scissioni:

Il gestore identifica le azioni il cui prezzo sarà influenzato dalla scissione. Ad esempio, una società può dare origine a due nuove società quotate. Il fondo assumerà quindi delle posizioni, di acquisto o di vendita, sui titoli così identificati al fine di trarre vantaggio dalle inefficienze generate da tale evento. Il gestore selezionerà la copertura più adatta,

che potrà essere rappresentata da indici, un paniere di titoli o un titolo comparabile.

- L'arbitraggio di valori relativi come l'arbitraggio di coppie di azioni:

Il gestore analizza il rapporto tra il prezzo di due azioni o un paniere di azioni comparabili. Non appena il rapporto si scosta dal suo valore medio, il fondo assume una posizione di acquisto sul titolo o paniere meno caro e di vendita sul titolo o paniere più caro. Il rischio di cambio è generalmente coperto utilizzando strumenti di cambio a termine.

## **2. Strategia di fondo del portafoglio**

La strategia consiste nel comporre un portafoglio diversificato, investito in titoli di emittenti privati (crediti corporate e titoli di istituti finanziari), in titoli di Stato e in altri strumenti dei mercati monetari francesi ed esteri il cui rating minimo a breve termine al momento dell'acquisto sia A-2 (o equivalente), assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia o considerato di qualità equivalente dalla Società di Gestione (soprattutto in caso di assenza di rating). Il fondo potrà altresì ricorrere alle tecniche di gestione efficace del portafoglio descritte qui di seguito. Questa parte del portafoglio sarà compresa fra lo 0 e il 100% del patrimonio netto del FCI.

### **• Strumenti utilizzati:**

#### **1. Azioni: tra lo 0% e il 100%**

Il FCI può essere investito in titoli di capitale e in titoli assimilabili a titoli di capitale idonei al 100%.

Si tratta principalmente di azioni quotate su qualsiasi mercato regolamentato e di quote o azioni di "closed-end funds" rispondenti ai criteri di eleggibilità fissati dal Codice monetario e finanziario e le cui quote sono negoziate su un mercato regolamentato. Gli investimenti sono essenzialmente realizzati su valori di grandi e medie capitalizzazioni. Il gestore si riserva comunque la facoltà di investire in valori di piccole capitalizzazioni. Questa parte del portafoglio è compresa tra 0% e 100%.

L'esposizione netta alle azioni non potrà superare +/-10% del patrimonio netto.

#### **2. Titoli di credito e strumenti del mercato monetario: tra lo 0% e il 100%**

Si tratta principalmente di obbligazioni e di titoli di credito negoziabili, compresi i *commercial paper*, di qualsiasi tipo di emittente il cui rating minimo a breve termine al momento dell'acquisto sia A-2 (o equivalente), assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia.

Questa parte del portafoglio è compresa tra 0% e 100%.

#### **3. Azioni o quote di OIC tra lo 0% e il 10%**

Conformemente alla normativa in vigore, il fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio in:

- Quote o azioni di OICVM europei (che non detengano più del 10% di quote di OIC);
- Quote o azioni di FIA europei o fondi d'investimento esteri (che non detengano più del 10% di quote di OIC o di fondi d'investimento esteri), che soddisfino gli altri 3 criteri del Codice Monetario e Finanziario.

Gli OIC sono gestiti da Candriam o da una Società di Gestione esterna.

Entro questo limite, il FCI potrà investire anche in "ETF" (Exchange Traded Funds) negoziati sui mercati regolamentati.

#### **4. Altri attivi**

Il FCI può investire entro un limite del 10% del proprio patrimonio in titoli finanziari idonei o in strumenti del mercato monetario non negoziati su un mercato regolamentato.

#### **5. Strumenti finanziari derivati:**

##### Tipologia di strumenti derivati

Ai fini di una buona gestione del portafoglio, il FCI può ricorrere all'utilizzo di prodotti derivati (quali swap, future, opzioni, CDS, ...) legati ai rischi azionari, di tassi d'interesse e di cambio.

Il FCI può altresì ricorrere a contratti di scambio su rendimento globale ("Total Return Swap") o su altri strumenti finanziari derivati aventi le stesse caratteristiche (ad esempio, i Certificate for Differences), a fini di esposizione

(acquirente o venditrice), di copertura o di arbitraggio.

I sottostanti di queste operazioni possono essere singoli titoli o indici finanziari (azioni, tassi d'interesse, valute,...), nei quali il fondo può effettuare investimenti conformemente ai suoi obiettivi d'investimento.

Tali derivati possono essere trattati su mercati regolamentati o fuori borsa.

#### Controparti autorizzate.

Nell'ambito di operazioni fuori borsa, le controparti di tali operazioni sono convalidate dal Risk Management della Società di Gestione e beneficiano, all'inizio delle transazioni, di un rating minimo BBB- / Baa3 assegnato da almeno un'agenzia di valutazione riconosciuta o di qualità di credito ritenuta equivalente dalla Società di Gestione. Le controparti sono situate in un paese membro dell'OCSE.

Informazioni aggiuntive sulla/e controparte/i delle transazioni sono contenute nella relazione annuale del fondo.

#### Garanzie finanziarie:

Vedere sezione 10. Gestione delle garanzie finanziarie per i prodotti derivati fuori borsa e le tecniche di gestione efficace del portafoglio.

#### **6. Strumenti che integrano derivati:**

Il FCI potrà anche ricorrere a "ETN" (Exchange Traded Notes) su indici di future di materie prime, "ETC" (Exchange Traded Commodities) che sono titoli di credito negoziati su un mercato regolamentato.

Può detenere obbligazioni con opzioni di rimborso anticipato a discrezione dell'emittente o del titolare (obbligazioni call e/o put), e più in generale ogni strumento finanziario che comporta un contratto finanziario.

#### **7. Depositi: tra lo 0% e il 100%**

Al fine di gestire la propria cassa, il gestore si riserva la facoltà di ricorrere al deposito di liquidità entro un limite del 100% del patrimonio.

#### **8. Prestiti liquidi: tra lo 0% e il 10%**

I fondi possono trovarsi in posizione momentaneamente debitoria a causa delle operazioni legate al loro flusso (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione / riscatto, acquisto / vendita...) nel limite del 10% dell'attivo.

#### **9. Tecniche di gestione efficace del portafoglio:**

Al fine di incrementare il proprio rendimento e/o ridurre il proprio rischio, l'FCI è autorizzato a ricorrere alle tecniche di gestione efficace del portafoglio aventi per oggetto i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario così come descritte di seguito:

##### Operazioni di prestito passivo di titoli

Ai fini della gestione di cassa, il fondo può impegnarsi in operazioni di prestito passivo di titoli che potrebbero ammontare fino al 100% degli attivi netti.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 75%.

L'impiego di tali operazioni non può dare adito a un cambiamento degli obiettivi d'investimento o a un'assunzione di rischi supplementari più elevati di quanto definito dal rispettivo profilo di rischio nel presente Prospetto.

##### Operazioni di prestito di titoli

Il Fondo può prestare titoli compresi nel proprio portafoglio a un mutuatario sia direttamente sia nell'ambito di un sistema standardizzato di prestito organizzato da un organismo riconosciuto di compensazione di titoli ovvero da un istituto finanziario sottoposto a regole di sorveglianza prudenziale considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle

previste dalla legislazione comunitaria e specializzata in tale tipo di operazioni.

Ai fini della gestione di cassa, il fondo può impegnarsi in operazioni di prestito di titoli che potrebbero ammontare fino al 100% degli attivi netti.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 75%.

#### Operazioni reverse repo

Il fondo è autorizzato ad effettuare operazioni repo consistenti in operazioni al termine delle quali il cedente (controparte) ha l'obbligo di riscattare il titolo repo e il fondo ha l'obbligo di restituire il titolo repo.

Tali operazioni potranno ammontare al 100% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe essere compresa tra 50 e 100%.

Per l'intera durata del contratto repo, il fondo non può vendere o costituire in pegno/garanzia i titoli oggetto di tale contratto, eccetto il caso in cui il fondo disponga di altri mezzi di copertura.

#### Operazioni repo

Il fondo è autorizzato ad effettuare operazioni repo consistenti in operazioni al termine delle quali il fondo ha l'obbligo di riscattare il titolo repo mentre il cessionario (controparte) ha l'obbligo di restituire il titolo repo.

Queste operazioni, giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 e 10%.

Il fondo deve disporre, alla scadenza della durata di operazioni repo, dei patrimoni necessari per pagare il prezzo convenuto per la restituzione al fondo.

L'impiego di tali operazioni non può dare adito a un cambiamento degli obiettivi d'investimento o a un'assunzione di rischi supplementari più elevati di quanto definito dal rispettivo profilo di rischio nel presente Prospetto

#### Rischi connessi e misure per limitarli

I rischi associati alle tecniche di gestione efficace di portafoglio (tra cui la gestione delle garanzie) sono identificati, gestiti e limitati nell'ambito del processo di gestione dei rischi. I rischi principali sono il rischio di controparte, il rischio di consegna, il rischio operativo, il rischio giuridico, il rischio di conservazione e il rischio di conflitti d'interesse (come definiti alla sezione "Profilo di rischio"); questi rischi sono limitati dall'organizzazione e dalle procedure, così come definite nel presente documento dalla Società di Gestione:

##### *- Selezione delle controparti e inquadramento giuridico*

Le controparti di tali operazioni sono convalidate dal Risk Management della Società di Gestione e beneficiano, all'inizio delle transazioni, di un rating minimo BBB- / Baa3 assegnato da almeno un'agenzia di valutazione riconosciuta o di qualità ritenuta equivalente dalla Società di Gestione. Queste controparti sono entità sottoposte a sorveglianza prudenziale. Le controparti sono situate in un paese membro dell'OCSE. Ciascuna controparte è inquadrata da un contratto di mercato, le cui clausole sono convalidate dall'ufficio legale e/o dal Risk Management.

##### *- Garanzie finanziarie*

Vedere il successivo punto 10 Gestione delle garanzie finanziarie per i prodotti derivati fuori borsa e le tecniche di gestione efficace del portafoglio.

##### *- Restrizioni relative ai reinvestimenti delle garanzie finanziarie ricevute*

Vedere il successivo punto 10 "Gestione delle garanzie finanziarie per i prodotti derivati fuori borsa e le tecniche di

gestione efficace del portafoglio” di seguito riportato

- *Misure adottate per limitare il rischio di conflitti d'interesse*

Per limitare i rischi di conflitti d'interesse, la Società di Gestione ha implementato una procedura di selezione e di controllo delle controparti tramite comitati organizzati dal Risk Management. Inoltre, per evitare qualsiasi conflitto d'interesse, la remunerazione di queste operazioni è in linea con le pratiche di mercato.

- *Politica di remunerazione relativa all'attività di prestito attivo di titoli*

I redditi legati all'attività di prestito di titoli spettano integralmente al fondo interessato, previa detrazione dei costi e delle spese operative dirette e indirette. I costi e le spese versate alla Società di Gestione ammontano al massimo al 40% di tali redditi.

Nell'ambito di tale attività la Società di Gestione assicura anche la conclusione delle operazioni di prestito di titoli e il relativo controllo amministrativo, il monitoraggio dei rischi dell'attività, la gestione giuridica e fiscale dell'attività nonché la copertura dei rischi operativi derivanti dall'attività.

Le relazioni periodiche contengono informazioni dettagliate sui redditi generati dall'attività di prestito di titoli, nonché sui costi e sulle spese operative sostenute.

Le relazioni annuali contengono informazioni dettagliate sui redditi generati dall'attività di prestito di titoli, nonché sui costi e sulle spese operative sostenute. Inoltre, esse riportano l'identità delle entità alle quali tali costi e spese vengono versati e precisano se esse sono legate alla Società di Gestione e/o al Depositario.

- *Politica di remunerazione relativa ad operazioni repo*

I redditi legati ad operazioni repo sono integralmente versati al fondo.

- *Politica di remunerazione relativa all'attività di assunzione di titoli in prestito (prestito passivo)*

I redditi legati ad attività di prestito passivo di titoli sono integralmente versati al fondo.

Informazione periodica degli investitori

Informazioni supplementari sulle condizioni di applicazione delle suddette tecniche di gestione efficace del portafoglio sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali.

**10. Gestione delle garanzie finanziarie per i prodotti derivati fuori borsa e le tecniche di gestione efficace del portafoglio**

Nell'ambito di operazioni su strumenti finanziari fuori borsa, alcune transazioni sono coperte da una politica di collateralizzazione, convalidata dal Risk Management.

Criteri generali

Tutte le garanzie volte a ridurre l'esposizione al rischio di controparte soddisfano i seguenti criteri:

- Liquidità: qualunque garanzia ricevuta in forma diversa da fondi in contanti presenterà una forte liquidità e sarà negoziata su un mercato regolamentato o nell'ambito di un sistema multilaterale di negoziazione, ricorrendo a metodi di determinazione dei prezzi trasparenti, affinché possa essere venduta rapidamente ad un prezzo prossimo alla valutazione preventiva alla vendita.
- Valutazione: le garanzie ricevute saranno valutate quotidianamente e gli attivi i cui prezzi sono soggetti ad una forte volatilità saranno accettati come garanzie solo in presenza di margini di sicurezza sufficientemente prudenti.
- Qualità del credito degli emittenti: vedere il punto b sotto riportato.
- Correlazione: la garanzia finanziaria ricevuta dovrà essere emessa da un'entità indipendente dalla controparte e non dovrà presentare una forte correlazione con la performance di quest'ultima.
- Diversificazione: la garanzia finanziaria dovrà essere sufficientemente diversificata in termini di paesi, mercati ed emittenti (a livello del patrimonio netto). Per quanto riguarda la diversificazione per

emittenti, l'esposizione massima ad un emittente, attraverso le garanzie ricevute, non potrà superare il 20% del patrimonio netto del Fondo in questione. Tuttavia questo limite è innalzato al 100% per i titoli emessi o garantiti da uno Stato che aderisce allo Spazio economico europeo ("SEE"), sue collettività pubbliche o suoi organismi internazionali a carattere pubblico, di cui fanno parte uno o più Stati aderenti allo SEE. Questi emittenti sono ritenuti di buona qualità (ovvero beneficiano di un rating minimo BBB- / Baa3 emesso da una delle agenzie di rating riconosciute e/o considerate come tali dalla Società di Gestione). Inoltre, se il fondo ricorre a quest'ultima possibilità, dovrà detenere titoli appartenenti ad almeno 6 diverse emissioni, nessuna delle quali deve superare il 30% del patrimonio netto.

I rischi connessi alla gestione delle garanzie, come i rischi operativi e giuridici, sono individuati, gestiti e limitati nell'ambito del processo di gestione dei rischi.

Le garanzie ricevute potranno essere interamente smobilizzate in qualunque momento, senza che occorra riferirne alla controparte né ottenerne l'accordo.

Tipi di garanzie autorizzati

I tipi di garanzie finanziarie consentiti sono i seguenti:

- Contanti denominati nella valuta di riferimento del fondo;
- Titoli di credito di buona qualità (con rating minimo BBB-/ Baa3, o equivalente, attribuito da una delle agenzie di rating), emessi da un emittente del settore pubblico di un paese dell'OCSE (Stati, sovranazionali, ...) e la cui emissione ammonti almeno a 250 milioni minimo e con scadenza massima residua di 25 anni;
- Titoli di credito di buona qualità (con rating minimo BBB-/ Baa3, o equivalente, attribuito da una delle agenzie di rating), emessi da un emittente del settore privato di un paese dell'OCSE e la cui emissione ammonti almeno a 250 milioni minimo e con scadenza massima residua di 10 anni;  
Azioni quotate o negoziate su un mercato regolamentato di uno Stato membro dell'Unione europea o su una borsa valori di uno Stato europeo facente parte dell'OCSE, purché tali azioni siano incluse in un indice importante;  
Azioni o quote di organismi d'investimento collettivo che offrano un'adeguata liquidità e investano in strumenti del mercato monetario, in obbligazioni di buona qualità o in azioni conformi alle condizioni specificate sopra.

Il dipartimento Risk Management della Società di Gestione può imporre criteri più severi in termini di garanzie ricevute ed escludere in questo modo determinati tipi di strumenti, alcuni paesi, emittenti e, addirittura, titoli. In caso di materializzazione del rischio di controparte, il fondo potrebbe ritrovarsi proprietario della garanzia finanziaria ricevuta. Se il FCI riesce ad alienare tale garanzia a un valore corrispondente a quello degli attivi prestati o ceduti, non subirà conseguenze finanziarie negative. In caso contrario (se il valore degli attivi ricevuti in garanzia è sceso al di sotto di quello degli attivi prestati o ceduti prima che si sia proceduto alla loro vendita), subirà una perdita corrispondente alla differenza tra il valore degli attivi prestati o ceduti e il valore della garanzia, una volta liquidata.

#### Livello delle garanzie finanziarie ricevute

Il livello di collaterale richiesto per gli strumenti finanziari negoziati fuori borsa e delle tecniche di gestione efficace del portafoglio è determinato dagli accordi stabiliti con ciascuna delle controparti, tenendo in considerazione, a seconda dei casi, fattori quali la natura e le caratteristiche delle transazioni, la qualità del credito e delle controparti, nonché le condizioni di mercato in vigore. In ogni momento, l'esposizione della controparte non coperta dal collaterale resterà al di sotto dei limiti di rischio di controparte stabiliti dal regolamento.

#### Politica in materia di riduzione

La Società di Gestione ha introdotto una politica di riduzione adeguata a ciascuna categoria di attivi (soprattutto in funzione della qualità del credito) ricevuti a titolo di garanzia finanziaria. Questa politica è messa gratuitamente a disposizione dell'investitore che desidera procurarselo presso la sede della Società di Gestione.

#### Restrizioni relative ai reinvestimento delle garanzie finanziarie ricevute

Le garanzie finanziarie in forma diversa dal contante non vengono né vendute, né reinvestite né impegnate.

Le garanzie ricevute in contanti possono essere unicamente depositate presso le controparti che rispondono ai criteri di ammissibilità sopra definiti, investite in prestiti di stato di buona qualità, utilizzate ai fini di operazioni repo richiamabili in qualunque momento o investite in fondi monetari a breve termine, nel rispetto dei criteri di diversificazione applicabili.

Sebbene investiti in attivi che presentano un grado di rischio limitato, gli investimenti effettuati potrebbero comunque comportare un lieve rischio finanziario.

#### Conservazione delle garanzie

In caso di trasferimento di proprietà, la garanzia ricevuta sarà custodita dal Depositario o da un sub-depositario. Per gli altri tipi di accordi che diano luogo a garanzie, queste ultime potranno essere custodite da un depositario terzo soggetto ad una sorveglianza prudenziale e che non abbia nessun legame con il fornitore delle garanzie finanziarie.

Le garanzie ricevute potranno essere interamente smobilizzate in qualunque momento, senza che occorra riferirne alla controparte né ottenerne l'accordo.

#### Garanzia finanziaria a favore della controparte

Alcuni derivati possono essere sottoposti a depositi di garanzie collaterali iniziali a favore della controparte (in contanti e/o titoli).

#### Informazione periodica degli investitori

Informazioni supplementari sulle condizioni di applicazione delle suddette tecniche di gestione efficace del portafoglio sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali.

### **11. Valutazione**

Le diverse operazioni descritte nella sezione Tecniche di gestione efficace del portafoglio sono valorizzate al prezzo di acquisto, maggiorato degli interessi. In caso di contratti superiori a tre mesi, lo spread di credito della controparte potrà essere rivalutato.

#### Garanzie

La garanzia collaterale ricevuta è valorizzata quotidianamente dalla Società di Gestione e/o dall'agente incaricato della garanzia collaterale. Questa valutazione segue i principi di valutazione definiti nel presente prospetto con l'applicazione delle riduzioni in base al tipo di strumenti.

La garanzia collaterale fornita è valorizzata quotidianamente dalla Società di Gestione e/o dall'agente incaricato della garanzia collaterale.

**Tabella degli strumenti derivati**

	TIPO DI MERCATO			NATURA DEI RISCHI					NATURA DEGLI INTERVENTI	
	Mercati regolamentati e/o organizzati	Mercati fuori borsa		Azioni	Tassi	Cambio	Credito	Altro(i) rischio(i)	Copertura	Esposizione
<b>Contratti a termine su</b>										
Azioni	x	x	x						x	x
Tassi	x	x			x				x	
Cambio	x	x				x			x	x
Indici	x	x	x						x	x
Volatilità	x	x						x	x	x
<b>Opzioni su</b>										
Azioni	x	x	x			x		x	x	x
Indici	x	x	x			x		x	x	x
<b>Swap</b>										
Azioni		x	x			x			x	x
Tassi		x			x				x	
Cambio		x				x			x	x
Indici		x	x						x	x
Volatilità		x						x	x	x
<b>Cambio a termine</b>										
Valuta(e)		x				x			x	x
<b>Derivati di credito</b>										
Credit Default Swap (CDS)		x					x		x	
i-traxx		x					x		x	
<b>Warrant su</b>										
Azioni	x	x	x						x	x
<b>Buoni di sottoscrizione</b>										
Azioni	x	x	x			x			x	x

### **Profilo di rischio**

Il denaro dei sottoscrittori sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla Società di Gestione. Tali strumenti sono soggetti alle fluttuazioni e ai rischi dei mercati.

Il FCI può essere esposto ai principali tipi di rischio specificati di seguito.

### **Rischio di perdita di capitale**

L'investitore non beneficia di alcuna garanzia sul capitale investito; è possibile che il capitale investito non gli venga interamente restituito.

### **Rischio legato alle azioni**

Il fondo può essere esposto al rischio dei mercati azionari (tramite valori mobiliari e/o prodotti derivati). Tali investimenti, che comportano un'esposizione all'acquisto (buy) o alla vendita (sell), possono esporre al rischio di perdite consistenti. Una variazione del mercato azionario in senso inverso rispetto alle posizioni potrebbe comportare rischi di perdita e causare una diminuzione del valore netto d'inventario del fondo.

### **Rischio legato alla gestione discrezionale e alla strategia di arbitraggio:**

Il fondo cerca di generare performance esponendosi su vari mercati in base alle convinzioni del gestore, che si fondano su indicatori tecnici e finanziari. L'interpretazione di tali indicatori e le previsioni del gestore possono essere errate e determinare una contro-performance all'origine di una performance inferiore all'obiettivo di gestione. L'arbitraggio è una tecnica che consiste nel trarre vantaggio dagli scostamenti di corso rilevati (o anticipati) tra mercati e/o settori e/o titoli e/o valute e/o strumenti. In caso di andamento sfavorevole di tali arbitraggi (aumento delle operazioni di vendita e/o calo delle operazioni di acquisto), il valore netto d'inventario del fondo potrà diminuire.

### **Rischio associato agli strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono strumenti il cui valore dipende (o è derivato) da uno o più attivi finanziari sottostanti (azioni, tasso di interesse, obbligazioni, valute,...). L'utilizzo di derivati comporta quindi il rischio associato ai sottostanti. Questi possono essere utilizzati al fine di esporsi o porsi al riparo rispetto agli attivi sottostanti. In funzione delle strategie attuate, il ricorso agli strumenti finanziari derivati può comportare anche rischi di effetto leva (amplificazione dei movimenti al ribasso). In caso di strategia di copertura, gli strumenti finanziari derivati possono, in presenza di alcune condizioni di mercato, non essere perfettamente correlati rispetto alle attività da coprire. Per le opzioni, a causa della fluttuazione sfavorevole del prezzo degli attivi soggiacenti, il fondo potrebbe perdere la totalità dei premi pagati. Gli strumenti finanziari derivati fuori borsa inducono inoltre un rischio di controparte (che può essere tuttavia attenuato da attivi ricevuti in collaterale) e possono comportare un rischio di valorizzazione, ovvero di liquidità (difficoltà di vendita o di chiusura delle posizioni aperte).

### **Rischio di controparte**

Il fondo può utilizzare prodotti derivati negoziati fuori Borsa e/o ricorrere a tecniche di gestione efficace del portafoglio. Tali operazioni possono generare un rischio di controparte, o perdite subite in relazione agli impegni assunti presso una controparte inadempiente.

### **Rischio di tasso**

Una variazione dei tassi (determinata, ad esempio, dall'inflazione) può comportare rischi di perdita e causare una diminuzione del valore netto d'inventario del fondo (specialmente in caso di aumento dei tassi se il fondo ha una sensibilità positiva ai tassi e in caso di calo dei tassi se il fondo ha sensibilità negativa ai tassi). Le obbligazioni a lungo termine (e i relativi prodotti derivati) sono più sensibili alle variazioni dei tassi di interesse.

Una variazione dell'inflazione, ovvero un aumento o diminuzione generale del costo della vita, è uno dei fattori che possono incidere sui tassi e quindi sul valore netto d'inventario.

**Rischio di credito**

Rischio di insolvenza di un emittente o di una controparte. Questo rischio contempla il rischio di evoluzione degli spread creditizi e il rischio di default. Il fondo può essere esposto al mercato del credito e/o ad alcuni emittenti in particolare i cui corsi evolvono in funzione delle attese del mercato sulle loro capacità di rimborsare il debito contratto. Il fondo può anche essere esposto al rischio di insolvenza di un emittente selezionato, o alla sua impossibilità di onorare il rimborso del suo debito, sotto forma di cedole e/o di capitale. A seconda che il Fondo sia posizionato positivamente o negativamente sul mercato del credito e/o verso alcuni emittenti in particolare, un movimento rispettivamente al rialzo o al ribasso degli spread di credito, o anche un'inadempienza, può influire negativamente sul valore netto d'inventario.

**Rischio di cambio**

Il rischio di cambio deriva dagli investimenti diretti del fondo e dai suoi interventi sugli strumenti finanziari a termine, con conseguente esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del fondo. Le variazioni del tasso di cambio di questa valuta rispetto a quella di valorizzazione del fondo possono influire negativamente sul valore degli attivi in portafoglio.

**Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità viene definito come il rischio che una posizione, nel portafoglio del fondo, non possa essere ceduta, liquidata o chiusa per un costo limitato ed entro un periodo sufficientemente breve, compromettendo così la capacità del fondo di adempiere in qualsiasi momento all'obbligo di riacquistare le azioni degli azionisti su loro richiesta. In alcuni mercati (obbligazioni emergenti ad alto rendimento, azioni di debole capitalizzazione borsistica...), le forbici di quotazione possono aumentare in condizioni di mercato meno favorevoli, il che può produrre un impatto sul valore netto d'inventario in caso di acquisti o di vendite degli attivi. Inoltre, in caso di crisi di tali mercati, i titoli possono divenire difficili da negoziare.

Rischio connesso alla volatilità:

**Rischio connesso alla volatilità**

Il fondo può essere esposto (per esempio mediante posizioni direzionali o di arbitraggio) al rischio di volatilità dei mercati e potrebbe quindi subire perdite, in funzione della sua esposizione, a fronte di variazioni del livello di volatilità di tali mercati.

**Rischio legato ai paesi emergenti**

Le oscillazioni di questi mercati possono essere più accentuate e più rapide di quelle che caratterizzano i mercati sviluppati, il che può provocare un calo sostanziale del valore netto d'inventario in caso di movimenti contrari alle posizioni acquisite. La volatilità può essere indotta da un rischio globale del mercato o essere scatenata dalle vicissitudini di un solo titolo. Rischi di concentrazione settoriale possono inoltre prevalere su alcuni mercati emergenti. Tali rischi possono essere causa dell'aumento della volatilità. I paesi emergenti possono presentare gravi incertezze politiche, sociali, giuridiche, fiscali o legate ad altri eventi in grado di influire negativamente sul Fondo. Inoltre, i servizi locali di depositario o sub-depositario rimangono sottosviluppati in molti paesi non membri dell'OCSE e in taluni paesi emergenti, e le operazioni effettuate in questi mercati sono soggette a taluni rischi di transazione e di conservazione. In alcuni casi, il fondo può non essere in grado di recuperare completamente o in parte il suo patrimonio o può esporsi a ritardi di consegna per recuperare il patrimonio.

**Rischio legato a fattori esterni**

Incertezza sulla continuità di alcuni fattori ambientali esterni (come il regime fiscale o le modifiche della normativa) suscettibili di ripercuotersi sul funzionamento del fondo. Il fondo può essere assoggettato ad un certo numero di rischi giuridici e regolamentari, soprattutto ad interpretazioni o applicazioni delle leggi contraddittorie, incomplete, poco chiare e mutevoli, delle restrizioni all'accesso da parte del pubblico ai regolamenti, pratiche e usanze, all'ignoranza o alle infrazioni alle leggi da parte delle controparti e di altri partecipanti al mercato, di documenti di transazione incompleti o non corretti, all'assenza di clausole stabilite o disposte in modo conforme per ottenere risarcimento, la protezione insufficiente degli investitori o l'assenza di applicazione delle leggi esistenti. Le difficoltà a far valere, proteggere e far rispettare i diritti possono avere un effetto negativo importante sul fondo e sulle sue

operazioni. In particolare, i regolamenti fiscali possono essere modificati regolarmente o in base ad un'interpretazione controversa che comporta un aumento del carico fiscale sostenuto dall'investitore o dal fondo su patrimonio, ricavi, utili di capitale, operazioni finanziarie o spese pagate o ricevute dai fornitori di servizi.

#### **Rischio di consegna**

Il fondo potrebbe voler liquidare attivi che al momento sono oggetto di un'operazione presso una controparte. In tal caso, il fondo richiederebbe alla controparte la restituzione di tali attivi. Il rischio di consegna viene definito come il rischio che la controparte, benché obbligata contrattualmente, non sia in grado, dal punto di vista operativo, di restituire gli attivi in tempo utile da consentire al fondo di onorare la vendita di tali strumenti sul mercato.

#### **Rischio operativo**

Il rischio operativo comprende i rischi di perdite dirette o indirette connesse ad un certo numero di fattori (ad esempio gli errori umani, le frodi e gli atti malevoli, i guasti dei sistemi informatici e gli eventi esterni, ecc.) che potrebbero avere un impatto negativo sul fondo e/o sugli investitori. La Società di Gestione mira a ridurre questo rischio attraverso l'attuazione di controlli e procedure.

#### **Rischio giuridico**

Il rischio di controversia di qualsiasi natura con una controparte o con terzi. La Società di Gestione mira a ridurre questo rischio attraverso l'attuazione di controlli e procedure.

#### **Rischio di custodia**

Il rischio di perdita di attivi detenuti da un depositario a causa di insolvenza, negligenza o atti fraudolenti del Depositario o di un subdepositario. Questo rischio è mitigato dagli obblighi regolamentari dei depositari.

#### **Rischio di conflitti d'interesse**

Una scelta della controparte orientata per motivi diversi dall'interesse esclusivo del fondo, e/o un trattamento disuguale nella gestione di portafogli equivalenti potrebbero costituire le principali fonti di conflitti d'interesse.

#### **Rischio di modifica dell'indice di riferimento da parte del fornitore di tale indice**

Si richiama l'attenzione dei titolari di quote sulla totale discrezione del fornitore dell'indice di riferimento di decidere, e quindi di modificare, le caratteristiche dell'indice di riferimento in questione per il quale opera in qualità di sponsor. In base ai termini del contratto di licenza, un fornitore di indici può non essere tenuto a fornire ai detentori di licenza che utilizzano l'indice di riferimento in questione un preavviso sufficiente di ogni modifica apportata a tale indice di riferimento. Di conseguenza, la Società di Gestione non sarà necessariamente in grado di informare in anticipo i titolari di quote del fondo circa le modifiche apportate alle caratteristiche dell'indice di riferimento in questione dal fornitore del medesimo.

#### **Rischio di sostenibilità**

Il rischio di sostenibilità si riferisce a qualsiasi evento o situazione in campo ambientale, sociale o della governance, in grado di condizionare la performance e/o la reputazione degli emittenti in portafoglio.

I rischi di sostenibilità possono essere suddivisi in 3 categorie:

- **Ambientale:** eventi ambientali possono generare rischi fisici per le imprese del portafoglio. Ad esempio, tali eventi potrebbero derivare dalle conseguenze dei mutamenti climatici, della perdita di biodiversità, dell'alterazione della chimica degli oceani, ecc.. Oltre ai rischi fisici, le imprese potrebbero essere penalizzate anche dai provvedimenti di attenuazione adottati per far fronte ai rischi ambientali (ad esempio, un'imposta sulle emissioni di anidride carbonica). Questi rischi di attenuazione potrebbero incidere sulle aziende in base alla loro esposizione ai rischi summenzionati e alla loro capacità di adattamento a questi.
- **Sociale:** rinvia ai fattori di rischio legati al capitale umano, alla catena di approvvigionamento e al modo in cui le aziende gestiscono il loro impatto sulla società. Le tematiche relative all'uguaglianza di genere,

alle politiche di remunerazione, alla salute e alla sicurezza e ai rischi associati alle condizioni di lavoro in generale dipendono dalla dimensione sociale. I rischi di violazione dei diritti umani o dei diritti del lavoro all'interno della catena di approvvigionamento fanno anch'essi parti della dimensione sociale.

- Di governance: Questi aspetti sono legati alle strutture di governance quali l'indipendenza del consiglio d'amministrazione, le strutture di gestione, le relazioni con i lavoratori, la remunerazione e la conformità alle pratiche fiscali. I rischi legati alla governance hanno come punto comune il fatto che provengono da una mancanza di sorveglianza dell'azienda e/o dall'assenza di incoraggiamento che spingano la direzione dell'azienda a far rispettare le norme previste in materia di governance.

Il rischio di sostenibilità può essere specifico dell'emittente, in funzione delle sue attività e pratiche, ma può anche essere dovuto ai fattori esterni. Se un evento imprevisto sopravviene presso un emittente specifico, come uno sciopero del personale, o più in generale come una catastrofe ambientale, tale evento può incidere negativamente sulla performance del portafoglio. Inoltre, gli emittenti che adattano le loro attività e/o politiche possono essere meno esposti al rischio di sostenibilità.

Per gestire l'esposizione al rischio, i provvedimenti di attenuazione possono essere i seguenti:

- Esclusione di attività o di emittenti controversi
- Esclusione di emittenti in base a criteri di sostenibilità
- Integrazione dei rischi di sostenibilità nella selezione degli emittenti o della ponderazione degli emittenti nel portafoglio
- Impegno e sana gestione degli emittenti

All'occorrenza, tali provvedimenti di attenuazione sono descritti nella sezione del prospetto dedicata alla politica d'investimento del Fondo.

Rischio ESG:

La nostra metodologia è basata sulla definizione di modelli settoriali ESG da parte dei nostri analisti ESG interni. I limiti della nostra ricerca sono in gran parte legati alla natura, all'ampiezza e alla coerenza dei dati ESG attualmente disponibili.

- Natura: Alcune dimensioni ESG si prestano meglio a informazioni qualitative narrative. Tali informazioni sono soggette a interpretazione e introducono di conseguenza un grado di incertezza nei modelli.
- Portata: Una volta definite le dimensioni ESG che i nostri analisti giudicano rilevanti per ogni settore, nulla garantisce che i dati saranno disponibili per tutte le imprese del settore in questione. Per quanto possibile, cercheremo di fare in modo che i dati mancanti siano completati dalla nostra analisi ESG.
- Omogeneità: i diversi fornitori di dati ESG applicano metodologie diverse. Anche presso un unico fornitore, dimensioni ESG analoghe possono essere trattate diversamente in base al settore. Ciò rende più difficile il confronto dei dati di diversi fornitori.

L'assenza di definizioni ed etichette comuni o armonizzate che integrano i criteri ESG e di sostenibilità su scala europea può tradursi in approcci diversi dei gestori per stabilire gli obiettivi ESG e stabilire se questi obiettivi sono stati raggiunti dai fondi che gestiscono.

La nostra metodologia esclude o limita l'esposizione ai titoli di alcuni emittenti per motivi ESG. Di conseguenza, è possibile che talune condizioni di mercato generino opportunità finanziarie che potrebbero non essere sfruttate dal comparto.

**Garanzia o protezione**

Nessuna.

## Variazioni che riguardano l'OIC

Modifiche apportate	Data della modifica
Modifica del Prospetto	02 aprile 2024

## Relazione sulla gestione

Nel quarto trimestre 2023, negli Stati Uniti sia il mercato del lavoro che l'attività nel settore dei servizi rimangono dinamici. A fine ottobre 2023, la crescita del PIL del terzo trimestre è annunciata all'1,1% su base trimestrale. L'inflazione sale al 3,7% (a settembre). In questo contesto, e con un premio di rischio obbligazionario in forte rialzo, il tasso decennale raggiunge quasi il 5%. Tuttavia, i dati sulla creazione di posti di lavoro inferiori a 200.000 unità a novembre e dicembre, tassi ipotecari vicini all'8% la flessione degli indici ISM, sono tutti fattori che inducono i mercati a ritenere che l'attività potrebbe subire un rallentamento maggiore del previsto e che la Fed potrebbe abbassare il suo tasso di riferimento più rapidamente del previsto. Ciò spinge al ribasso il tasso decennale. A metà dicembre, in occasione dell'ultima riunione dell'anno del FOMC, il presidente della FED invia un messaggio dal tono più accomodante, che amplifica l'oscillazione dei tassi. In totale, dopo questo rally obbligazionario, il tasso decennale chiude l'anno al 3,87%, ossia 3 pb di più rispetto a fine 2022. L'S&P500 chiude il 2023 con una progressione del 24,2% nell'anno, portandosi a 4770, aiutato da un rialzo dell'11,2% nel quarto trimestre. Nel primo trimestre del 2024, gli indicatori avanzati continuano a indicare una crescita abbastanza positiva. Non si sente più parlare della possibilità di recessione. Il calo, alla fine del 2023, dei tassi a lungo termine spinge i tassi ipotecari verso il basso, dando respiro al settore immobiliare residenziale che contribuisce positivamente alla crescita del primo trimestre 2024. A fine gennaio, la crescita del PIL del quarto trimestre è annunciata allo 0,8% su base trimestrale. Inoltre, sembra emergere una tendenza generale al miglioramento dell'indice PMI del settore manifatturiero, tendenza che si osserva anche negli Stati Uniti. L'indice ISM del settore manifatturiero sale sopra i 50 a marzo. L'indice ISM del settore dei servizi, invece, oscilla intorno a 52,5. In media nel primo trimestre, la creazione di posti di lavoro mensili è stata di 267.000 unità contro le 212.000 del trimestre precedente. Il tasso di disoccupazione oscilla intorno al 3,8%. La crescita dei salari rallenta, in linea con l'andamento del tasso di dimissioni volontarie. Durante la riunione della Federal Reserve di marzo, il FOMC mantiene la sua previsione di tre tagli di 25 punti base nel 2024. Per contro, per il 2025, ne ritira uno, con una previsione di tre tagli. Infatti, il ritmo del calo dell'inflazione sta rallentando, in parte a causa dell'aumento del prezzo del petrolio – il WTI ha chiuso il trimestre a 84 dollari al barile contro i 72 di fine dicembre 2023 – ma anche a causa dell'andamento più rigido dei prezzi dei servizi. In totale, il tasso decennale chiude il trimestre al 4,21%, con un aumento di 34 punti base da inizio anno. Grazie al contesto economico favorevole, la Borsa guadagna il 10,2% sul primo trimestre del 2024. Nel secondo trimestre la crescita mostra alcuni segni di rallentamento. In media sul trimestre, gli indici ISM dei settori manifatturiero e dei servizi sono rispettivamente a 48,8 e 50,6. La creazione di nuovi posti di lavoro ammonta a 147.000 unità. Nonostante questa tendenza al rallentamento, l'andamento del tasso decennale è piuttosto movimentato, soprattutto per via di due fattori. In primo luogo, la creazione di oltre 300.000 posti di lavoro a marzo fa temere un mancato rallentamento. E poi, a fine aprile, nonostante una crescita del PIL del primo trimestre annunciata allo 0,4% su base trimestrale (cioè il primo trimestre con una crescita del PIL inferiore al 2% su base trimestrale annualizzata, dopo sei trimestri consecutivi di forte crescita), il deflatore del PIL (cioè i prezzi dell'intera economia) è annunciato in forte aumento, il che spinge il mercato a mettere in dubbio i tre tagli dei tassi previsti per il 2024, portando il tasso decennale a toccare il 4,7%. A maggio e giugno i dati sulla creazione di posti di lavoro sono più contenuti, il che consente un rilassamento dei tassi di interesse. Infine, a metà giugno, i membri del FOMC prevedono solo due tagli dei tassi nel 2024, e poi nuovamente quattro nel 2025. In totale, il tasso decennale chiude il trimestre al 4,37%, con un aumento di 17 punti base rispetto a fine marzo. Grazie al contesto economico portante e al perdurante interesse per l'intelligenza artificiale, la Borsa guadagna il 3,9% nel secondo trimestre per chiudere a 5460. Il terzo trimestre è stato caratterizzato da un calo significativo del tasso decennale in risposta ai timori di un rallentamento più pronunciato dell'economia statunitense. Infatti, tra giugno e agosto, la creazione di posti di lavoro è in media di sole 140.000 unità al mese contro le oltre 200.000 dei tre mesi precedenti. Alla situazione domestica si sono aggiunti anche elementi esterni. Il 31 luglio la Banca del Giappone ha aumentato di 15 pb il suo tasso di riferimento allo 0,25% e ha deciso di ridurre il ritmo di acquisto di obbligazioni. Nei giorni successivi, la Borsa giapponese perde terreno. Venerdì 2 agosto, il numero di posti di lavoro per il mese di luglio negli Stati Uniti è basso e fa temere un rallentamento importante dell'economia americana. Situazione che, lunedì 5 agosto, provoca un calo di oltre il 12%, in un solo giorno, della Borsa giapponese (accentuato da importanti chiusure di posizioni di carry-trade). Nel pomeriggio del 5 agosto orario dell'Europa, l'ISM dei servizi supera nuovamente i 50, così come la componente occupazione. Ciò consente alla Borsa giapponese, il martedì, di guadagnare circa il 10% nel corso di una giornata. Questo epifenomeno ha colpito anche la Borsa americana, ma in misura minore. Alla riunione della Federal Reserve, a fine luglio, il FOMC lascia invariato il tasso di riferimento, ma suggerisce un probabile taglio dei tassi a settembre. Infatti, il 18 settembre, il FOMC decide di abbassare di 50 punti base il suo tasso di riferimento al 5%. In totale, il tasso decennale chiude il trimestre al 3,78%, con un calo di 59 punti base rispetto a fine giugno. Grazie al contesto

economico che rimane ben orientato e all'andamento dei tassi, la Borsa guadagna il 5,5% nel terzo trimestre per chiudere a 5762.

Nella zona euro, il quarto trimestre del 2023 è caratterizzato da un ulteriore peggioramento dei sondaggi PMI, sia per il settore manifatturiero che per quello dei servizi (l'indice composito è in media a 47,2 nel trimestre). Tuttavia, con l'inflazione in discesa e i salari che continuano a crescere, i consumi delle famiglie rimangono stabili. A fine ottobre, il decennale tedesco segue il movimento dei tassi americani e raggiunge quasi il 3%. Come negli Stati Uniti, la debolezza della crescita lascia intravedere un calo più rapido dei tassi di riferimento della Banca centrale europea (BCE), mentre i dati sull'inflazione e l'inflazione sottostante di dicembre sono in flessione rispettivamente al 2,9% e 3,4%. In occasione dell'ultima riunione della BCE dell'anno, la sua Presidente indica, per contro, che non è il momento di abbassare i tassi di riferimento. Infatti, il mercato del lavoro rimane ben orientato e la crescita dei salari è sempre relativamente vivace, situazione che incide sui prezzi dei servizi, in particolare. In totale, dopo il rally obbligazionario, il tasso decennale chiude l'anno al 2%, ossia 56 pb in base in meno rispetto a fine 2022. La Borsa chiude il 2023 con una progressione del 16% nell'anno, aiutata da un aumento del 7,5% nel quarto trimestre. Nel primo trimestre del 2024, anche se i premi di ristrutturazione (finanziati in parte dal programma NextGenerationEU) hanno ammortizzato la contrazione degli investimenti per l'edilizia residenziale, il livello dei tassi (ipotecari) pesa ancora sulle richieste di prestiti (ipotecari) e sugli investimenti. In termini di attività, il PMI del settore manifatturiero (per la zona euro) oscilla intorno a 46,4, nascondendo, tuttavia, le disparità tra i quattro principali paesi: in Spagna è superiore a 50 mentre in Germania continua a scendere (41,9 a marzo). Per contro, il PMI del settore dei servizi per la zona euro è in miglioramento e torna a superare i 50. Questo vale per i quattro grandi paesi dell'UE, esclusa la Francia. L'occupazione continua a crescere e il tasso di disoccupazione rimane invariato al 6,5% a marzo. Il sondaggio della Commissione europea tra le imprese indica che queste prevedono un'ulteriore crescita degli impegni ad un ritmo dell'ordine dell'1% annuo. La BCE, dal canto suo, annuncia un primo taglio dei tassi a giugno o luglio se i dati economici lo consentiranno. In totale, di pari passo con l'andamento dei tassi statunitensi, il decennale chiude il trimestre al 2,27%, con un aumento di 27 punti base da inizio anno. Grazie a un contesto economico leggermente migliore, la Borsa guadagna il 9,9% nel primo trimestre del 2024. Dopo un primo trimestre in crescita dello 0,3% (la crescita migliore del PIL dal terzo trimestre 2022), nel secondo trimestre del 2024, l'indice PMI composito (media ponderata dei settori dei servizi e del settore manifatturiero) si stabilizza al di sopra di 50. Il mercato del lavoro rimane ben orientato. Il tasso di disoccupazione scende al 6,4%. Le condizioni di credito per le imprese e le famiglie smettono di peggiorare o addirittura migliorano e le banche prevedono un aumento della domanda di credito nel prossimo trimestre. L'inflazione e l'inflazione sottostante sono rispettivamente al 2,5% e al 2,9% (a giugno). Negli ultimi mesi, l'inflazione ha smesso di scendere. Ciò è riconducibile principalmente alla rigidità al ribasso dell'inflazione dei servizi che dipende, in larga, dall'andamento dei salari. Questi ultimi continuano a registrare una crescita piuttosto sostenuta. Tuttavia, come annunciato, il 6 giugno la BCE taglia il proprio tasso di riferimento di 25 punti base, portandolo al 4,25%. Il 9 giugno, a seguito dei risultati delle elezioni europee, il Presidente della Repubblica Francese annuncia lo scioglimento dell'Assemblea nazionale. Questa decisione apre un periodo di incertezza che si traduce in un aumento del tasso francese a 10 anni e in un ampliamento dello spread con il titolo tedesco. In totale, il tasso decennale tedesco chiude il trimestre al 2,46%, con un aumento di 18 punti base rispetto a fine marzo. La Borsa perde il 3,4% nel secondo trimestre 2024. Nel terzo trimestre, con la pubblicazione, a luglio, dei dati sull'occupazione negli Stati Uniti, il tasso decennale tedesco inizia a perdere terreno, fino all'epilogo di inizio agosto. Ovviamente, la crescita debole (+0,2% su base trimestrale nel secondo trimestre) rafforza questa tendenza. In particolare, la Germania (27% della zona euro) sta vivendo una crescita lenta. Infatti, dall'inizio del 2022, alterna un trimestre di crescita positiva a un trimestre di contrazione. Diversi fattori sono alla base di questa atonia. In primo luogo, il settore industriale tedesco rappresenta il 20% del PIL contro il 14% in media per la zona euro e il 10% per gli Stati Uniti. In secondo luogo, anche l'orientamento settoriale ha il suo peso. L'importanza del settore automobilistico (influenzato dalla nuova norma WLPT e dalla concorrenza dei veicoli elettrici non europei), dell'industria chimica (condizionata dall'aumento del prezzo del gas in seguito alla guerra in Ucraina), per citarne solo alcuni, così come la sua esposizione alla Cina sono tutti elementi che frenano la crescita tedesca. In questo contesto, il 12 settembre la BCE ha abbassato il tasso sui depositi presso la banca centrale di 25 punti, portandolo al 3,5%. Come annunciato a marzo 2024, lo spread tra il tasso sulle linee di deposito e il tasso centrale di rifinanziamento (Main Refinancing Operations - MRO) è ridotto a quindici punti base. Di conseguenza, il tasso MRO è al 3,65%. Per contro, lo spread tra MRO e il tasso sui prestiti rimane invariato a 25 punti base. In totale, il tasso decennale tedesco chiude il trimestre al 2,06%, con un calo di 40 punti base rispetto a fine giugno. Grazie all'andamento dei tassi, la Borsa guadagna il 2,9% nel terzo trimestre.

## **Commento di gestione**

Il contesto economico non ha prodotto alcun impatto effettivo sul fondo, in quanto il nostro obiettivo non è determinare in quale direzione andrà il mercato. Ciò che ci interessa particolarmente è comprendere quale sarà l'impatto di una variazione di statuto per alcuni titoli importanti che figurano nei principali indici.

Nel corso di quest'anno, il segmento di ribilanciamento dell'indice ha beneficiato di un contesto favorevole. Il segmento "relative value" ha apportato un contributo leggermente positivo alla performance.

A dicembre 2023, la performance di Candriam Index Arbitrage nel mese è positiva. Diverse posizioni hanno contribuito positivamente alla performance. Possiamo citare ad esempio la nostra posizione corta su Banco BPM Spa avviata a seguito del suo ingresso nell'MSCI a fine novembre.

A marzo 2024, la performance di Candriam Index Arbitrage nel mese è positiva. Diverse posizioni hanno contribuito positivamente alla performance. Possiamo citare ad esempio la nostra posizione lunga su TotalEnergies iniziata in seguito al calo della sua ponderazione negli indici MSCI a fine febbraio.

A giugno 2024, la performance di Candriam Index Arbitrage nel mese è positiva. Diverse posizioni hanno contribuito positivamente alla performance. Possiamo citare ad esempio la nostra posizione lunga su Novartis, iniziata in seguito al calo della sua ponderazione in numerosi indici europei durante il ribilanciamento nel mese di maggio.

Il fondo Candriam Index Arbitrage è un fondo che attua principalmente strategie di arbitraggio statistiche discrezionali (index rebalancing & pair trading) su titoli o indici. Pertanto, la composizione del portafoglio si è evoluta nel corso dell'anno in funzione delle opportunità che si sono presentate.

È infine da notare che il fondo non ha fatto ricorso ai derivati di credito.

Le performance passate non sono necessariamente indicative delle performance future. Candriam Index Arbitrage è classificato come SFDR 6. Il fondo non integra sistematicamente le caratteristiche ESG nel quadro della sua gestione. Tuttavia, la politica di esclusione di Candriam tiene conto dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, il che esclude talune attività controverse.

È infine da notare che il fondo non ha fatto ricorso ai derivati di credito.

<b>Quote</b>	<b>Performance su 1 anno</b>
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR	4,27%
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I	4,41%
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R	4,39%
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2	4,48%
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS	4,43%
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U	4,41%
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V	4,41%
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z	4,53%

**Principali movimenti nel portafoglio durante l'esercizio**

<b>Titoli</b>	<b>Movimenti ("Valuta di contabilità")</b>	
	<b>Acquisizioni</b>	<b>Cessioni</b>
CANDRIAM MME ZEURC	15 727 950,00	45 647 034,00
CANDRIAM MMEA IEURC	17 888 706,00	6 634 680,00
ADIDAS NOM.	8 161 400,00	6 997 130,00
SAP SE	1 810 600,00	6 986 542,19
ROYAL PHILIPS	3 836 740,00	3 983 678,62
DEUTSCHE POST NAMEN	2 512 900,00	2 457 365,30
ING GROEP NV	2 030 400,00	2 431 481,60
ALLIANZ SE-VINK	2 133 200,00	2 108 548,16
EVONIK INDUSTRIES AG	2 010 592,04	2 136 146,96
ENI SPA	1 994 720,00	2 144 402,40

## Informazioni di carattere regolamentare

### Tecniche di gestione efficace del portafoglio e strumenti finanziari derivati (ESMA) in EURO

#### 1- Esposizione ottenuta attraverso tecniche di gestione efficace del portafoglio. e strumenti finanziari derivati

Esposizione ottenuta attraverso tecniche di gestione efficace: 243 466 875,00

- Prestito attivo di titoli:
- Prestito passivo di titoli:
- Reverse repo: 243 466 875,00
- Repo:

Esposizioni sottostanti raggiunte attraverso strumenti finanziari derivati: 92 221 770,61

- Cambio a termine:
- Future: 16 326 991,77
- Opzioni:
- Swap: 75 893 778,84

#### 2- Identità delle controparti alle tecniche di gestione efficace del portafoglio e strumenti finanziari derivati

Tecniche di gestione efficace	Strumenti finanziari derivati (*)
CREDIT AGRICOLE CIB SA – LC CACEIS BANK FRANCE SA – LC NATIXIS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC JP Morgan UBS Citigroup Morgan Stanley

(\*) Tranne i derivati quotati

#### 3- Garanzie finanziarie. ricevute dall'OICVM al fine di ridurre il rischio di controparte

Tipi di strumenti	Importo in valuta del portafoglio
<b>Tecniche di gestione efficace</b>	
. Depositi a termine	
. Azioni	248 631 024,58
. Obbligazioni	
. OICVM	
. Contanti (*)	507 524,00
<b>Totale</b>	<b>249 138 548,68</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	
. Depositi a termine	
. Azioni	
. Obbligazioni	
. OICVM	
. Contanti	
<b>Totale</b>	

(\*) Il conto Contanti integra anche le liquidità risultanti da operazioni repo

#### 4- Ricavi e spese operative legati alle tecniche di gestione efficace

Ricavi e spese operative	Importo in valuta del portafoglio
. Ricavi (*)	12 748 461,22
. Altri ricavi	
<b>TOTALE DEI RICAVI</b>	<b>12 748 461,22</b>
. Spese operative dirette	
. Spese operative indirette	
. Altre spese	
<b>Totale delle spese</b>	

(\*) Ricavi percepiti su operazioni repo e reverse repo.

#### Regolamentazione SFTR in EUR

##### 1- Titoli e materie prime prestati

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
Importo					
% del Patrimonio netto*					

\*% fuori cassa ed equivalente di cassa

##### 2- Attivi impegnati per ogni tipo di operazione di finanziamento su titoli e TRS espressi in valore assoluto

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
Importo				243 466 875,00	
% del Patrimonio netto				79,76%	

##### 3- 10 principali emittenti di garanzie ricevute (non in contanti) per tutti i tipi di operazioni di finanziamento

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
FONDO EUROPEO DI STABILITÀ FINANZIARIA				58 843 880,04	
BANCA EUROPEA PER GLI INVESTIMENTI UNIONE EUROPEA				50 087 941,32	
EUROFIMA BASILEA				48 698 347,21	
COMUNITÀ EUROPEA				42 114 229,03	
GOVERNO ITALIANO ITALIA				24 924 992,96	
ISTITUTO DI CREDITO PER LA RICOSTRUZIONE				23 961 634,12	

4- 10 principali controparti in valore assoluto degli attivi e dei passivi senza compensazione

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
CREDIT AGRICOLE CIB SA - LC				91 678 541,85	
CACEIS BANK FRANCE SA - LC				77 044 713,15	
NATIXIS				74 743 620,00	

5- Tipo e qualità delle garanzie (collaterali)

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
<b>Tipo</b>					
- Azioni					
- Obbligazioni				248 631 024,68	
- OIC					
- TCN					
- Liquidità				507 524,00	
<b>Rating</b>				da AAA a BBB	
<b>Valuta della garanzia</b>					
- Euro				249 138 548,68	

6- Regolamento e compensazione dei contratti

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
Tripartiti				X	
Controparte centrale					
Bilaterali	X			X	

7- Scadenza della garanzia ripartita in funzione delle quote

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
Meno di 1 giorno					
da 1 giorno a 1 settimana					
da 1 settimana a 1 mese					
da 1 a 3 mesi				6 656 431,72	
da 3 mesi a 1 anno					
Più di 1 anno				241 974 592,96	
Aperte					

8- Scadenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e TRS ripartita in funzione delle quote

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
Meno di 1 giorno					
da 1 giorno a 1 settimana				35 014 500,00	
da 1 settimana a 1 mese				107 300 617,00	
da 1 a 3 mesi				82 002 170,00	
da 3 mesi a 1 anno					
Più di 1 anno					
Aperte				19 149 588,00	

**9- Dati sul riutilizzo delle garanzie**

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
Importo massimo (%)					
Importo utilizzato (%)					
Ricavi per l'OIC a seguito del reinvestimento delle garanzie in contanti in euro					

**10- Dati sulla conservazione delle garanzie ricevute dall'OIC**

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
CACEIS Bank					
Titoli				248 631 024,68	
Liquidità				507 524,00	

**11- Dati sulla conservazione delle garanzie fornite dall'OIC**

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
Titoli					
Liquidità				4 250 266,00	

**12- Dati sui ricavi e i costi ripartiti**

	Prestiti attivi di titoli	Assunzioni di titoli	Prestito attivo (repo)	Prestito passivo (reverse repo)	TRS
<b>Ricavi</b>					
- OIC				12 748 461,22	
- Gestore patrimoniale					
- Terzi					
<b>Costi</b>					
- OIC					
- Gestore patrimoniale					
- Terzi					

**13- Dati Tipo e qualità delle garanzie (collaterali)**

Garanzia unicamente in contanti.

**14- Dati sul riutilizzo delle garanzie**

Le garanzie ricevute in contanti potranno essere reinvestite dall'OIC in operazioni reverse repo o di titoli regolarmente ammissibili all'attivo, in particolare titoli di capitale, dei prodotti di tasso, dei titoli di credito o delle quote di OIC. Le garanzie ricevute in titoli potranno essere mantenute, vendute o rimesse in garanzia. L'importo massimo di riutilizzo è del 100% della disponibilità e dei titoli ricevuti.

**15- Dati sulla conservazione delle garanzie fornite dall'OIC**

Garanzia unicamente in contanti.

**16- Dati sui ricavi e costi ripartiti**

Nessuna operazione di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

### **Procedura per la scelta degli intermediari**

Candriam sceglie gli intermediari per le grandi classi di strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, prodotti derivati), ai quali trasmette ordini di esecuzione. Tale selezione viene effettuata in base alla politica esecutiva dell'intermediario e conformemente alla "Politica di selezione degli intermediari finanziari ai quali Candriam trasmette ordini di esecuzione per conto dell'OIC che gestisce".

I fattori di esecuzione presi in considerazione sono i seguenti: il prezzo, il costo, la rapidità, la probabilità di esecuzione e di pagamento, l'entità e la natura dell'ordine.

In applicazione della procedura di selezione e di valutazione degli intermediari finanziari e delle controparti e in base a una richiesta espressa dal gerente, il Comitato Broker ("Broker Review") di Candriam convalida o respinge qualunque domanda di nuovo intermediario finanziario.

Pertanto, in applicazione di tale politica, vengono mantenuti un elenco per tipo di strumenti (azioni, tassi, monetari, derivati) dei broker autorizzati e un elenco delle controparti autorizzate.

Inoltre, nell'ambito di una "Broker Review" periodica, viene passato in rassegna l'elenco dei broker autorizzati, per valutarlo in base a vari filtri e per apportarvi eventuali modifiche utili o necessarie.

### **Resoconto delle spese d'intermediazione**

Rimandiamo alla relazione emessa dalla Società di Gestione, conformemente all'articolo 31482 del Regolamento Generale dell'AMF. Tale relazione è disponibile sul sito della società di gestione [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

Nel rispetto delle regole di trasparenza stabilite dalla direttiva europea "diritti degli azionisti" e relative alle comunicazioni annue rivolte agli investitori istituzionali, l'investitore ha la possibilità di ottenere informazioni aggiuntive sulla strategia d'investimento attuata da Candriam e sul contributo di tale strategia alle performance a medio e lungo termine del fondo.

L'investitore può inviare la sua richiesta al seguente indirizzo: <https://www.candriam.fr/contact/> La nostra politica di impegno è disponibile sul nostro sito web al seguente indirizzo <https://www.candriam.fr/>

<sup>(1)</sup> Direttiva (UE) 2017/828 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 17 maggio 2017, che modifica la direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti.

Il tasso di rotazione del portafoglio per il periodo dal 01/10/2023 al 30/09/2024 è del -53,07%\*.

\* Formula utilizzata: [(Totale degli acquisti + totale delle vendite) - (totale delle sottoscrizioni + totale dei rimborsi)] / Media del patrimonio netto durante l'esercizio in corso.

Gli strumenti derivati sono stati presi in considerazione nel totale degli acquisti/vendite in quanto hanno rappresentato la maggior parte delle transazioni nel periodo in esame.

### **Impegno e politica di voto, utilizzo dei diritti di voto**

Le quote degli FCI non danno diritto di voto, pertanto le decisioni vengono prese dalla Società di Gestione.

### **Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi dal prestatore o da entità del gruppo**

La tabella degli strumenti finanziari gestiti dalla società di gestione o da una società collegata, si trova agli allegati del bilancio d'esercizio dell'OIC.

### **Comunicazione dei criteri ambientali, sociali e di qualità della governance (ESG)**

Le informazioni sulle modalità di considerazione o esclusione dalla politica di investimento dei criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità della governance sono disponibili sul sito internet [www.candriam.com](http://www.candriam.com) e figurano nella relazione annuale, secondo il caso.

### **Metodo di determinazione del rischio globale**

L'esposizione globale del FCI è calcolata secondo il metodo del Value-at-Risk (VaR) assoluto. Livello massimo di VaR

giornaliero: 0,99%.

Livello minimo di VaR giornaliero: 0,31%. Livello medio di VaR giornaliero: 0,61%.

VaR 30/09/2024: 0,58%

### **Effetto leva**

L'impegno medio per questo OICVM, al 30/09/2024, è del 29,45%.

### **Gestione dei rischi**

La società di gestione ha stabilito una politica di rischio e un dispositivo operativo di follow-up e di inquadramento volti a garantire che il profilo di rischio dell'OIC sia conforme a quello descritto agli investitori. In particolare, la sua funzione puramente di gestione dei rischi mira al rispetto dei limiti, inquadrando i rischi di mercato, di credito, di liquidità o operativi. I sistemi e le procedure di follow-up sono oggetto di un adattamento a ogni strategia di gestione per conservare tutta la pertinenza del dispositivo.

### **Politica di remunerazione**

La direttiva europea 2014/91/UE recante modifica della direttiva 2009/65/CE riguardante alcuni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, applicabile al FCI, è entrata in vigore il 18 marzo 2016. Questa direttiva è stata trasposta nel diritto nazionale dalla legge lussemburghese del 10 maggio 2016 che traspone la direttiva 2014/91/UE. Per via di questa nuova disposizione legislativa, il FCI è tenuto a pubblicare le informazioni relative alla remunerazione dei dipendenti identificati a norma della Legge nella relazione annuale.

Candriam detiene una doppia licenza, da una parte in qualità di società di gestione, conformemente all'articolo 15 della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo e, dall'altra parte, in qualità di gestore di fondi d'investimento alternativi, conformemente alla legge del 12 luglio 2013, relativa ai gestori di fondi d'investimento alternativi. Le responsabilità che spettano a Candriam in virtù di queste due disposizioni sono relativamente simili e Candriam ritiene che il suo personale sia remunerato alla stessa maniera per le mansioni che dipendono dall'amministrazione di OICVM e di fondi d'investimento alternativi.

Nel corso del suo esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, Candriam ha versato le seguenti somme al suo personale:  
Importo lordo delle remunerazioni fisse versate (esclusi i pagamenti o vantaggi che possono essere considerati come facenti parte di una politica generale e non discrezionale e che non hanno nessun effetto incentivante sulla gestione dei rischi): EUR 17.425.254.

Importo totale lordo delle remunerazioni variabili versate: EUR 6.348.617. Numero dei beneficiari: 146

Importo aggregato delle remunerazioni, ripartito tra la direzione generale e i membri del personale del gestore degli investimenti le cui attività hanno un effetto significativo sul profilo di rischio del fondo. I sistemi di Candriam non consentono una tale identificazione per ogni fondo in gestione. I dati sotto riportati indicano anche l'importo aggregato delle remunerazioni globali in Candriam.

Importo aggregato delle remunerazioni dei dirigenti di livello superiore: EUR 5.155.684.

Importo aggregato delle remunerazioni dei membri del personale di Candriam, le cui attività hanno un effetto significativo sul profilo di rischio del fondo di cui questa è la Società di Gestione (direzione generale esclusa): EUR 2.015.066.

Remunerazioni versate da Candriam al personale della sua succursale belga (i.e. Candriam – Belgian Branch), che agisce in qualità di gestore finanziario, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Importo lordo delle remunerazioni fisse versate (esclusi i pagamenti o vantaggi che possono essere considerati come facenti parte di una politica generale e non discrezionale e che non hanno nessun effetto incentivante sulla gestione dei rischi): EUR 25.071.403.

Importo totale lordo delle remunerazioni variabili versate: EUR 8.188.525. Numero dei beneficiari: 245.

Importo aggregato delle remunerazioni, ripartito tra la direzione generale e i membri del personale del gestore

finanziario per delega, le cui attività hanno un effetto significativo sul profilo di rischio del fondo. I sistemi del gestore finanziario per delega non consentono una tale identificazione per ogni fondo in gestione. I dati sotto riportati indicano anche l'importo aggregato delle remunerazioni globali a livello di gestore finanziario per delega.

Importo aggregato delle remunerazioni dei dirigenti di livello superiore: EUR 6.214.566.

Importo aggregato delle retribuzioni dei membri del personale del gestore finanziario per delega le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi di cui costui è il gestore finanziario per delega (esclusa la direzione generale): EUR 4.602.623.

Remunerazioni versate da Candriam al personale della sua succursale francese (i.e. Candriam – Succursale française), che agisce in qualità di gestore finanziario, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Importo lordo delle remunerazioni fisse versate (esclusi i pagamenti o vantaggi che possono essere considerati come facenti parte di una politica generale e non discrezionale e che non hanno nessun effetto incentivante sulla gestione dei rischi): EUR 19.094.936.

Importo totale lordo delle remunerazioni variabili versate: EUR 6.255.350. Numero dei beneficiari: 202.

Importo aggregato delle remunerazioni, ripartito tra la direzione generale e i membri del personale del gestore finanziario per delega, le cui attività hanno un effetto significativo sul profilo di rischio del fondo. I sistemi del gestore finanziario per delega non consentono una tale identificazione per ogni fondo in gestione. I dati sotto riportati indicano anche l'importo aggregato delle remunerazioni globali a livello di gestore finanziario per delega.

Importo aggregato delle remunerazioni dei dirigenti di livello superiore: EUR 4.298.365.

Importo aggregato delle remunerazioni dei membri del personale del gestore finanziario per delega, le cui attività hanno un effetto significativo sul profilo di rischio dei fondi di cui questo è il gestore finanziario per delega (direzione generale esclusa): EUR 3.422.966.

La politica di remunerazione è stata revisione per la seconda volta dal comitato di remunerazione di Candriam il 2 febbraio 2024 ed è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione di Candriam.

### **Altre informazioni**

Il prospetto completo dell'OICVM e i documenti annuali e periodici più recenti vengono spediti entro una settimana dietro semplice richiesta scritta da parte del titolare a:

CANDRIAM France 40, rue Washington 75008 PARIGI

Tel: 01.53.93.40.00

[www.candriam.com](http://www.candriam.com)

e-mail: [investor.support@candriam.com](mailto:investor.support@candriam.com)



**CANDRIAM INDEX ARBITRAGE**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
SUI RENDICONTI ANNUALI  
Esercizio chiuso al 30 settembre 2024**



**RELAZIONE DEL REVISORE CONTABILE SUI CONTI ANNUALI  
Esercizio chiuso al 30 settembre 2024**

**CANDRIAM INDEX ARBITRAGE**  
OICVM COSTITUITO SOTTO FORMA DI FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO  
Disciplinato dal Codice monetario e finanziario

Società di Gestione  
CANDRIAM  
WASHINGTON PLAZA - 40, rue Washington  
75008 PARIGI CEDEX 08

**Opinione**

Nello svolgimento della missione affidataci dalla società di gestione, abbiamo eseguito la revisione del bilancio d'esercizio dell'OICVM costituito sotto forma di fondo comune di investimento CANDRIAM INDEX ARBITRAGE, relativa all'esercizio chiuso al 30 settembre 2024, così come allegato alla presente relazione.

Certifichiamo che i conti annuali sono, rispetto alle regole e ai principi contabili francesi, regolari e sinceri e danno un'immagine fedele del risultato delle operazioni dell'esercizio appena trascorso, così come della situazione finanziaria e patrimoniale dell'OICVM costituito sotto forma di fondo comune di investimento alla fine del presente esercizio.

**Fondamento del parere**

***Relazione di revisione***

Abbiamo effettuato l'audit secondo le norme di esercizio professionali applicabili in Francia. Riteniamo che gli elementi da noi raccolti siano sufficienti e adeguati ad argomentare la nostra opinione. Le responsabilità che ci spettano in virtù di dette norme sono indicate alla sezione «*Responsabilità della società di revisione in merito alla revisione del bilancio d'esercizio*» della presente relazione.

***Indipendenza***

Abbiamo condotto il nostro incarico di revisione nel rispetto delle regole di indipendenza previste dal codice del commercio e dal codice deontologico della professione delle società di revisione, sul periodo dal 30/09/2023 alla data di emissione della nostra relazione.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Tel.: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)

Società di consulenza contabile iscritta all'albo professionale di Parigi - Ile de France. Società di Revisori Contabili, membro della Compagnia regionale di Versailles. Società per azioni semplificata con capitale di 2.510.460 €. Sede legale: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Codice APE 6920 Z Uffici: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Nizza, Parigi, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa.



CANDRIAM INDEX ARBITRAGE

### **Osservazioni**

Senza mettere in discussione l'opinione sopra espressa, si richiama l'attenzione sulla modifica dei metodi contabili esposta nelle note al bilancio d'esercizio.

### **Giustificazione delle valutazioni**

Conformemente alle disposizioni degli articoli L.821-53 e R.821-180 del Codice di Commercio relative alla giustificazione delle nostre valutazioni, portiamo a vostra conoscenza che le valutazioni che a nostro avviso risultano più importanti in relazione alla revisione del bilancio annuali dell'esercizio, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati e la ragionevolezza delle stime significative adottate, nonché la presentazione d'insieme dei conti.

Le valutazioni così riportate rientrano nel quadro della revisione del bilancio d'esercizio considerato nel suo insieme e della formazione dell'opinione espressa in precedenza. Non esprimiamo opinioni su elementi del presente bilancio presi singolarmente.

### **Verifiche specifiche**

Abbiamo anche proceduto, in conformità alle norme di esercizio professionale applicabili in Francia, alle verifiche specifiche previste dai testi legali e normativi.

Non ci sono osservazioni da formulare circa la sincerità e la coerenza con i conti annuali delle informazioni fornite nella relazione di gestione redatta dalla Società di Gestione del Fondo.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Tel.: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Società di consulenza contabile iscritta all'albo professionale di Parigi - Ile de France. Società di Revisori Contabili, membro della Compagnia regionale di Versailles. Società per azioni semplificata con capitale di 2.510.460 €. Sede legale: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Codice APE 6920 Z Uffici: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Nizza, Parigi, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa.

### **Responsabilità della società di gestione relative al bilancio d'esercizio**

Il consiglio d'amministrazione è responsabile della redazione di un bilancio d'esercizio che fornisca un quadro fedele conformemente alle norme applicabili vigenti in Belgio, nonché dell'esecuzione del controllo di gestione interno che ritiene necessario alla redazione di un bilancio d'esercizio che non comporti anomalie significative, siano esse derivanti da frodi o da errori.

In occasione della redazione del bilancio d'esercizio, spetta alla Società di Gestione valutare la capacità del fondo di proseguire la sua gestione, di presentare nel presente bilancio, secondo il caso, le informazioni necessarie relative alla continuità della gestione e di applicare la convenzione contabile della continuità di gestione, salvo se si prevede di liquidare il fondo o di cessarne l'attività.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto dalla Società di Gestione.

### **Responsabilità della società di revisione in merito alla revisione del bilancio d'esercizio**

#### ***Obiettivo e procedura della revisione***

È nostro compito redigere una relazione sul bilancio d'esercizio. Il nostro obiettivo è quello di ottenere una garanzia ragionevole che il bilancio d'esercizio nel suo insieme non comporti anomalie significative. La garanzia ragionevole corrisponde ad un livello elevato di garanzia, senza tuttavia garantire che una revisione condotta conformemente alle norme d'esercizio professionali consenta di rilevare sistematicamente ogni anomalia significativa. Le anomalie possono provenire da frodi o da errori e sono considerate come significative se è stato possibile ragionevolmente attenersi a quanto queste possono, prese singolarmente o nell'insieme, influenzare le decisioni economiche che gli utenti del bilancio adottano sulla loro base.

Come precisato dall'articolo L.821-55 del codice del commercio, la nostra missione di certificazione del bilancio non consiste nel garantire l'efficienza o la qualità della gestione del fondo.

Nell'ambito di una revisione condotta nel rispetto delle norme d'esercizio professionali applicabili in Francia, la società di revisione esprime il suo parere professionale nel corso di tale revisione. Inoltre:

- identifica e valuta i rischi che il bilancio d'esercizio comporti anomalie significative, siano esse derivanti da frodi o da errori, definisce e attua procedure di revisione a fronte di tali rischi, e raccoglie gli elementi che ritiene sufficienti e adeguati per fondare il suo parere. Il rischio di mancato rilevamento di un'anomalia significativa proveniente da una frode è maggiore di quello di un'anomalia significativa derivante da un errore, in quanto la frode può comportare la collusione, la falsificazione, le omissioni volontarie, le false dichiarazioni o l'elusione del controllo interno;

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Tel.: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)



CANDRIAM INDEX ARBITRAGE

- prende conoscenza del controllo interno pertinente per la revisione al fine di definire procedure di revisione adeguate nella circostanza e non al fine di esprimere un parere sull'efficacia del controllo interno;
- apprezza il carattere adeguato dei metodi contabili prescelti e la ragionevolezza delle stime contabili eseguite dalla Società di Gestione, nonché le informazioni che la riguardano fornite nel bilancio d'esercizio;
- apprezza il carattere adeguato dell'applicazione da parte della Società di Gestione della convenzione contabile della continuità di gestione e, in base agli elementi raccolti, l'esistenza o meno di una significativa incertezza legata ad eventi o a circostanze suscettibili di mettere in discussione la capacità del fondo di perseguire la sua operatività. Tale apprezzamento è fondato sugli elementi raccolti alla data della sua relazione, ricordando tuttavia che ulteriori circostanze o eventi potrebbero mettere in discussione la continuità dell'operatività. Qualora emergesse l'esistenza di un'incertezza significativa, costei richiama l'attenzione dei lettori della sua relazione sulle informazioni fornite nel bilancio d'esercizio in merito a tale incertezza o, se queste informazioni non sono fornite o non sono pertinenti, formula una certificazione con riserva o un rifiuto alla certificazione;
- apprezza la presentazione d'insieme del bilancio d'esercizio e valuta se il medesimo riflette le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire un'immagine fedele.

In applicazione della legge, segnaliamo che non siamo stati in grado di presentare la presente relazione entro termini regolamentari, tenuto conto della ricezione tardiva di taluni documenti necessari al completamento dei nostri lavori.

Neuilly sur Seine, data della firma elettronica

*Documento autenticato con firma elettronica*  
Il Revisore contabile  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Arnaud Percheron

2025.01.27 15:59:03 +0100

[Firma]

<b>Stato patrimoniale Attivo al 30/09/2024 in EUR</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Immobilizzazioni materiali nette</b>	<b>0,00</b>
<b>Titoli finanziari</b>	
<b>Azioni e valori assimilati (A)</b>	<b>3 261 860,00</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	3 261 860,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
<b>Obbligazioni convertibili in azioni (B)</b>	<b>0,00</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
<b>Obbligazioni e valori assimilati (C)</b>	<b>0,00</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
<b>Titoli di credito (D)</b>	<b>0,00</b>
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00
<b>Quote di OIC e di fondi d'investimento (E)</b>	<b>25 276 592,00</b>
OICVM	25 276 592,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00
Altri OIC e fondi d'investimento	0,00
<b>Depositi (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Strumenti finanziari a termine (G)</b>	<b>1 690 811,73</b>
<b>Operazioni temporanee su titoli (H)</b>	<b>244 732 776,57</b>
Crediti rappresentativi di titoli finanziari repo	244 732 776,57
Crediti rappresentativi di titoli forniti in garanzia	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari prestati	0,00
Titoli finanziari in prestito	0,00
Titoli finanziari reverse repo	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00
<b>Prestiti (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Altri attivi ammissibili (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Subtotale attivi ammissibili I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>274 962 040,30</b>
<b>Crediti e conti di adeguamento attivi</b>	<b>12 271 300,76</b>
<b>Conti finanziari</b>	<b>19 864 022,07</b>
<b>Subtotale attivi diversi dagli attivi ammissibili II</b>	<b>32 135 322,83</b>
<b>Totale dell'attivo I+II</b>	<b>307 097 363,13</b>

(\*) L'OIC in oggetto non è oggetto di questa voce.

<b>Stato patrimoniale Passivo al 30/09/2024 in EUR</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	
Capitale	292 394 973,35
Riporto a nuovo sull'utile netto	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00
Risultato netto dell'esercizio	12 849 078,16
<b>Patrimonio netto I</b>	<b>305 244 051,51</b>
<b>Passivi di finanziamento II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Patrimonio netto e passivi di finanziamento (I+II)</b>	<b>305 244 051,51</b>
<b>Passivi ammissibili:</b>	
<b>Strumenti finanziari (A)</b>	<b>0,00</b>
Operazioni di cessione su strumenti finanziari	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	0,00
<b>Strumenti finanziari a termine (B)</b>	<b>1 114 777,93</b>
<b>Prestiti (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Altri passivi ammissibili (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Subtotale attivi ammissibili III = (A+B+C+D)</b>	<b>1 114 777,93</b>
<b>Altri passivi:</b>	
Debiti e conti di adeguamento passivi	567 392,06
Concorsi bancari	171 141,63
<b>Subtotale altri passivi IV</b>	<b>738 533,69</b>
<b>Totale Passivi: I+II+III+IV</b>	<b>307 097 363,13</b>

(\*) L'OIC in oggetto non è oggetto di questa voce.

Conto economico al 30/09/2024 in EUR	30/09/2024
<b>Ricavi finanziari netti</b>	
<b>Proventi su operazioni finanziarie:</b>	
Proventi su azioni	170 974,65
Proventi su obbligazioni	0,00
Proventi su titoli di credito	0,00
Proventi su quote di OIC	0,00
Proventi su strumenti finanziari a termine	0,00
Proventi su operazioni temporanee su titoli	12 748 461,22
Proventi su prestiti e crediti	0,00
Proventi su altri attivi e passivi ammissibili	0,00
Altri proventi finanziari	1 530 166,96
<b>Subtotale su proventi su operazioni finanziarie</b>	<b>14 449 602,83</b>
<b>Oneri su operazioni finanziarie:</b>	
Oneri su operazioni finanziarie	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00
Oneri su operazioni temporanee su titoli	-0,03
Oneri su prestiti	0,00
Oneri su altri attivi e passivi ammissibili	0,00
Oneri su passivi di finanziamento	0,00
Altri oneri finanziari	-68 170,10
<b>Subtotale oneri su operazioni finanziarie</b>	<b>-68 170,13</b>
<b>Totale ricavi finanziari netti (A)</b>	<b>14 381 432,70</b>
<b>Altri proventi:</b>	
Retrocessioni delle spese di gestione a vantaggio dell'OIC	0,00
Versamenti in garanzia di capitale o di performance	0,00
Altri proventi:	0,00
<b>Altri oneri:</b>	
Spese di gestione della Società di Gestione	-1 427 449,08
Spese di revisione contabile, di studi dei fondi di private equity	0,00
Imposte e tasse	0,00
Altri oneri	0,00
<b>Subtotale altri proventi e altri oneri (B)</b>	<b>-1 427 449,08</b>
<b>Subtotale utili netti al lordo della regolarizzazione (C = A-B)</b>	<b>12 953 983,62</b>
<b>Regolarizzazione degli utili netti dell'esercizio (D)</b>	<b>-3 569 490,25</b>
<b>Subtotale utili netti I = (C+D)</b>	<b>9 384 493,37</b>
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette ante conto di regolarizzazione:</b>	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate	4 302 778,35
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-588 305,34
Spese per la ricerca	-26 292,36
Quota delle plusvalenze realizzate restituite alle compagnie assicurative	0,00
Indennità di assicurazione percepite	0,00
Versamenti in garanzia di capitale o di performance ricevuti	0,00
<b>Subtotale plusvalenze o minusvalenze realizzate nette ante conto di regolarizzazione (E)</b>	<b>3 688 180,65</b>
<b>Regolarizzazioni delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette (F)</b>	<b>-224 132,63</b>
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = (E+F)</b>	<b>3 464 048,02</b>

Conto economico al 30/09/2024 in EUR	30/09/2024
<b>Plusvalenze o minusvalenze latenti nette ante conto di regolarizzazione:</b>	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze latenti, comprese le differenze di cambio sugli attivi ammissibili	176 553,64
Differenze di cambio sui conti finanziari in valute	-30 271,88
Versamenti in garanzia di capitale o di performance da incassare	0,00
Quota delle plusvalenze latenti da restituire alle compagnie assicurative	0,00
<b>Subtotale plusvalenze o minusvalenze latenti nette ante conto di regolarizzazione (G)</b>	<b>146 281,76</b>
<b>Regolarizzazioni delle plusvalenze o minusvalenze latenti nette (H)</b>	<b>-145 744,99</b>
<b>Plusvalenze o minusvalenze latenti nette III = (G+ H)</b>	<b>536,77</b>
<b>Acconti:</b>	
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio (J)	0,00
Acconti sulle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio (K)	0,00
<b>Totale acconti versati di competenza dell'esercizio IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Imposta sul risultato V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Risultato netto I+ II + III+ IV + V</b>	<b>12 849 078,16</b>

(\*) L'OIC in oggetto non è oggetto di questa voce.

# Allegato al bilancio d'esercizio

## A. Informazioni generali

### A1. Caratteristiche e attività dell'OIC a capitale variabile

#### A1a. Strategia e profilo di gestione

Nell'ambito della sua strategia di gestione completamente discrezionale, il FCI ha l'obiettivo di ricercare, entro la durata d'investimento minima consigliata, una performance superiore all'€STR capitalizzato, attuando principalmente strategie di arbitraggio su azioni e/o su indici.

L'obiettivo del fondo è una volatilità inferiore al 5% su base annuale.

Il prospetto / regolamento dell'OIC descrive in modo completo e preciso queste caratteristiche.

**A1b. Elementi caratteristici dell'OIC nel corso degli ultimi cinque esercizi**

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
<b>Attivo netto globale in EUR</b>	<b>486 823 103,68</b>	<b>728 182 094,34</b>	<b>1 075 535 550,89</b>	<b>530 439 364,26</b>	<b>305 244 051,51</b>
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR in EUR</b>					
Patrimonio netto	167 858 168,67	246 894 696,74	398 363 497,81	158 236 995,48	118 007 844,73
N. di titoli	120 042,631	173 355,773	284 130,935	109 617,132	78 401,088
Valore di liquidazione unitario	1 398,32	1 424,20	1 402,04	1 443,54	1 505,18
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	63,10	25,98	-18,49	15,52	17,08
Capitalizzazione unitaria sull'utile	-21,90	-5,52	0,60	22,90	44,54
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I in EUR</b>					
Patrimonio netto	15 331 303,64	52 709 637,42	209 758 445,77	15 359 556,00	7 977 801,59
N. di titoli	10 000,260	33 711,209	136 077,386	9 665,432	4 808,372
Valore di liquidazione unitario	1 533,09	1 563,56	1 541,46	1 589,12	1 659,14
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	69,18	28,50	-20,34	17,08	18,82
Capitalizzazione unitaria sull'utile	-20,16	-3,98	2,94	27,19	51,19
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R in EUR</b>					
Patrimonio netto	18 165 610,56	71 224 508,44	94 856 253,97	32 944 354,28	29 020 088,25
N. di titoli	177 244,804	681 508,037	920 493,839	310 146,132	261 711,346
Valore di liquidazione unitario	102,48	104,51	103,04	106,22	110,88
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	4,62	1,90	-1,36	1,14	1,25
Capitalizzazione unitaria sull'utile	-1,52	-0,28	0,21	1,80	3,40
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2 in EUR</b>					
Patrimonio netto	2 357 008,32	1 273 685,43	1 096 121,77	782 789,92	141 791,34
N. di titoli	15 310,713	8 107,192	7 065,919	4 891,536	848,069
Valore di liquidazione unitario	153,94	157,10	155,12	160,02	167,19
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	6,94	2,86	-2,04	1,72	1,89
Capitalizzazione unitaria sull'utile	-2,10	-0,30	0,54	2,84	5,26

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS in EUR</b>					
Patrimonio netto	41 621 398,75	42 659 427,73	4 153 408,05	2 764 498,64	2 717 055,49
N. di titoli	39 845,399	40 036,670	3 950,100	2 550,100	2 400,100
Valore di liquidazione unitario	1 044,57	1 065,50	1 051,46	1 084,07	1 132,05
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	47,14	19,42	-13,88	11,65	12,84
Capitalizzazione unitaria sull'utile	-14,25	-2,54	3,04	18,64	35,13
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U in EUR</b>					
Patrimonio netto	7 575 959,41	14 255 383,33	29 491 026,95	20 615 226,78	15 577 445,35
N. di titoli	48 869,485	90 170,590	189 169,621	128 274,524	92 836,575
Valore di liquidazione unitario	155,02	158,09	155,89	160,71	167,79
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	6,99	2,88	-2,05	1,72	1,90
Capitalizzazione unitaria sull'utile	-2,27	-0,41	0,33	2,74	5,17
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V in EUR</b>					
Patrimonio netto	119 402 580,57	178 832 358,76	322 770 565,58	184 311 204,22	24 807 022,94
N. di titoli	113 775,603	167 062,172	305 635,133	169 307,258	21 824,317
Valore di liquidazione unitario	1 049,45	1 070,45	1 056,06	1 088,61	1 136,66
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	47,36	19,51	-13,94	11,70	12,89
Capitalizzazione unitaria sull'utile	-15,12	-2,59	2,77	18,53	35,14
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z in EUR</b>					
Patrimonio netto	114 511 073,76	120 332 396,49	15 046 230,99	115 424 738,94	106 995 001,82
N. di titoli	73 421,000	75 566,000	9 563,000	71 113,000	63 065,321
Valore di liquidazione unitario	1 559,65	1 592,41	1 573,37	1 623,11	1 696,57
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	70,38	29,01	-20,79	17,44	19,24
Capitalizzazione unitaria sull'utile	-20,21	-2,31	6,53	28,83	54,20

## A2. REGOLE E METODI CONTABILI

Il bilancio d'esercizio è presentato per la prima volta secondo la forma prevista dal Regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal regolamento ANC n. 2022-03.

1 Modifiche dei principi contabili, compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile relativo al bilancio d'esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC 2020- 07 modificato)

Questo nuovo regolamento impone modifiche ai principi contabili, tra cui modifiche alla presentazione del bilancio d'esercizio. La comparabilità con il bilancio dell'esercizio precedente non può quindi essere realizzata.

NB: gli stati interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): B1. Andamento del patrimonio netto e dei passivi di finanziamento; D5a. Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti e D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette.

Pertanto, ai sensi del 2° comma dell'articolo 3 del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio non presenta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nelle note integrative.

Tali modifiche riguardano essenzialmente:

- la struttura dello stato patrimoniale che è ora presentata per tipi di attivi e passivi ammissibili, compresi i prestiti ricevuti e accordati;
- la struttura del conto economico che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio su conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze latenti, le plusvalenze e minusvalenze realizzate e le spese di transazione ;
- l'eliminazione della tabella di fuori bilancio (parte delle informazioni sugli elementi di tale tabella è ora contenuta nelle note integrative);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzazione delle spese incluse al prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che applicavano precedentemente il metodo delle spese incluse);
- la distinzione tra le obbligazioni convertibili e le altre obbligazioni, nonché le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo il modello: OICVM / FIA / Altri;
- la contabilizzazione delle operazioni in cambi a termine che non è più effettuata a livello di bilancio ma a livello di fuori bilancio, con un'informazione sui cambi a termine che copre una parte specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette sui diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario che ora distingue tra attivi e passivi idonei e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OIC;
- la soppressione dell'aggregazione dei bilanci per i fondi multicomparto.

### 2 Norme e principi contabili applicati nell'esercizio

Si applicano i criteri contabili generali (fatte salve le modifiche sopra descritte):

- immagine fedele, confrontabilità, continuità dell'attività,
- regolarità, sincerità,
- prudenza,
- permanenza dei metodi da un esercizio all'altro.

La modalità di contabilizzazione utilizzata per la registrazione dei prodotti dei titoli a reddito fisso è quella degli interessi maturati.

Le entrate e le cessioni di titoli sono contabilizzati al netto delle spese.

La valuta di riferimento della contabilità del portafoglio è l'euro.

La durata dell'esercizio è di 12 mesi.

### Regole di valutazione dell'attivo

Gli strumenti finanziari sono registrati nella contabilità secondo il metodo dei costi storici e sono iscritti a bilancio al loro valore attuale che è determinato dall'ultimo valore di mercato noto o in assenza di mercato, con ogni mezzo esterno o ricorrendo a modelli finanziari.

Le differenze tra i valori attuali utilizzati al momento del calcolo del valore netto d'inventario e i costi storici dei valori mobiliari al momento dell'ingresso in portafoglio sono registrati in conti "differenze di stima".

I valori che non sono nella valuta del portafoglio sono valutati nel rispetto del principio sotto menzionato, poi convertiti nella valuta del portafoglio in base al corso delle valute nel giorno di valutazione.

### **Depositi:**

I depositi con una con durata di vita residua inferiore o pari a 3 mesi sono valorizzati secondo il metodo lineare.

### **Azioni, obbligazioni e altri strumenti negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:**

Per il calcolo del valore netto d'inventario, le azioni e gli altri valori negoziati su un mercato regolamentato o assimilato sono valutati sulla base dell'ultimo corso di borsa del giorno.

Le obbligazioni e i valori assimilati sono valutati ai corsi di chiusura comunicati dai diversi fornitori di servizi finanziari. Gli interessi maturati di obbligazioni e strumenti assimilati sono calcolati fino alla data del valore netto d'inventario.

**Azioni, obbligazioni e altri strumenti non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:**

I valori non negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità della società di gestione utilizzando metodi fondati sul valore patrimoniale e sul rendimento, tenendo in considerazione i prezzi mantenuti durante transazioni significative recenti.

**Titoli di credito negoziabili:**

I Titoli di credito negoziabili (TCN) e assimilati che non rientrano in transazioni significative sono valutati in modo attuariale sulla base di un tasso di riferimento qui sotto definito, maggiorato secondo il caso di uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente:

TCN la cui scadenza è inferiore o uguale a 1 anno: Tasso interbancario offerto in euro (Euribor)

TCN la cui scadenza è superiore a 1 anno: Tasso dei Buoni del Tesoro a interessi annui normalizzati (BTAN) o tasso delle OAT (Obbligazioni assimilabili del Tesoro) di scadenza prossima per le durate più lunghe.

I Titoli di credito negoziabili con durata di vita residua inferiore o pari a 3 mesi, potranno essere valutati secondo il metodo lineare.

I Buoni del Tesoro sono valorizzati al tasso di mercato comunicato quotidianamente dalla Banque de France.

**OIC detenuti:**

Le quote o azioni di OIC saranno valorizzate all'ultimo valore di liquidazione noto.

**Operazioni temporanee su titoli:**

I titoli repo sono iscritti all'attivo alla voce "crediti rappresentativi dei titoli repo" per l'importo previsto nel contratto, maggiorato dagli interessi maturati da incassare.

I titoli reverse repo sono iscritti in portafoglio buy al loro valore attuale. Il debito rappresentativo dei titoli reverse repo viene iscritto nel portafoglio sell al valore stabilito al contratto, maggiorato degli interessi maturati da pagare.

I titoli prestati sono valorizzati al valore attuale e vengono iscritti all'attivo alla voce "crediti rappresentativi di titoli prestati" al valore attuale maggiorato degli interessi maturati da incassare.

I titoli in prestito vengono iscritti all'attivo alla voce "titoli in prestito" per l'importo previsto nel contratto, e al passivo alla voce "debiti rappresentativi di titoli in prestito" per l'importo previsto nel contratto, maggiorato degli interessi maturati da pagare.

**Strumenti finanziari a termine:**

**Strumenti finanziari a termine negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:**

Gli strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati regolamentati sono valorizzati al corso di compensazione del giorno.

**Strumenti finanziari a termine non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:**

**I CDS:**

I derivati di credito non compensati si calcolano in base a modelli convalidati dalla Società di Gestione, che prevedono l'utilizzo dei dati di mercato (curve di spread, curva dei tassi, ecc.) disponibili presso i fornitori di dati specializzati. I prezzi ottenuti si confrontano con quelli delle controparti.

**Gli swap:**

I contratti di scambio di tassi d'interesse e/o di valute sono valorizzati al loro valore di mercato in funzione del prezzo calcolato mediante l'attualizzazione dei flussi ai tassi d'interesse e/o delle valute di mercato. Questo prezzo viene rettificato per il rischio di firma.

Gli swap di indici sono valutati in modo attuariale sulla base di un tasso di riferimento fornito dalla controparte.

Gli altri swap sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base alle modalità stabilite dalla società di gestione.

**Impegni fuori bilancio:**

I contratti a termine chiuso sono iscritti al loro valore di mercato in impegni fuori bilancio al corso utilizzato nel portafoglio.

Le operazioni a termine condizionali sono tradotte in equivalente sottostante.

Gli impegni sui contratti di scambio sono presentati al loro valore nominale, o in assenza del valore nominale per un importo equivalente.

## Spese di gestione

Queste spese coprono tutti gli oneri fatturati direttamente all'OICVM, eccetto le spese di transazione. Le spese di transazione comprendono le spese d'intermediazione (commissioni d'intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e le commissioni di movimento che possono, se applicabili, essere percepite dal depositario e dalla Società di Gestione.

Le spese per la ricerca non sono incluse nelle spese di gestione. Sono comunicate a ogni VNI in base a un budget annuale. Ammontano a €26.292 per l'esercizio.

L'ammontare di queste spese rispetta il tasso di spesa massimo di:

- 0,80% per le quote Classiques in EUR
- 2% per le quote N
- 0,70% per le quote R, RS e I
- 0,35% per le quote R2
- 0,60% per le quote V e U
- 0,85% per le quote V2
- 0,25% per le quote Z

## Commissione di sovraperformance:

(tutte le quote tranne la quota V2)

20% della sovraperformance del FCI superiore all'€STR capitalizzato.

## Indice di riferimento

L'Indice di Riferimento è composto dai due elementi seguenti:

➤ Un high-water mark (HWM) che corrisponderà a un primo attivo di riferimento basato sul VNI ottenuto a fine esercizio a partire dal 30/09/2021.

L'HWM iniziale corrisponde al VL del 30/09/2021. In caso di attivazione ulteriore di una nuova categoria di quote, o di riattivazione di una categoria di quote preesistente, il VNI iniziale di (ri)lancio di questa nuova quota sarà mantenuto come HWM iniziale.

➤ Un hurdle che corrisponde a un secondo attivo di riferimento determinato supponendo un investimento teorico degli attivi al tasso di rendimento minimo, che aumenta con gli importi delle sottoscrizioni e diminuisce proporzionalmente agli importi dei riscatti. Nel caso in cui tale tasso di rendimento minimo fosse negativo, sarà applicato un tasso dello 0% per determinare l'hurdle.

L'applicazione di un HWM garantisce che gli titolari di quote non si vedranno fatturare una commissione di sovraperformance fino a quando il VNI non supererà il VNI massimo ottenuto a fine esercizio a partire dal 30/09/2021.

Questa remunerazione variabile permette di allineare gli interessi della Società di Gestione con quelli dei portatori di quote, e di essere in linea con la coppia rendimento/rischio del FCI.

## Periodo di riferimento

La commissione di sovraperformance viene calcolata in generale per ogni periodo di 12 mesi corrispondente all'esercizio contabile. Questo periodo è considerato come il Periodo di riferimento di calcolo della commissione di sovraperformance. In caso di attivazione o di riattivazione di una quota, la prima cristallizzazione delle commissioni di sovraperformance su tale categoria di quote potrà essere effettuata (riscatti esclusi) solo alla fine dell'esercizio contabile successivo a quello durante il quale la categoria di quote è stata (ri)attivata.

## Cristallizzazione

Ogni commissione di sovraperformance positiva viene cristallizzata:

- alla fine di ogni Periodo di riferimento;
- in occasione di ogni riscatto netto constatato a ogni calcolo del VNI in proporzione al numero di quote riscattate. In questo caso, l'accantonamento della commissione di sovraperformance sarà diminuito dell'importo così cristallizzato;
- al momento della chiusura eventuale di una categoria di quote nel corso del Periodo di riferimento.

Inoltre, e conformemente al regolamento, una commissione di sovraperformance potrà essere cristallizzata:

- in caso di fusione/liquidazione del fondo / della categoria di quote nel corso di un periodo di riferimento;
- in caso di variazione del meccanismo di sovraperformance

## Ripresa delle performance negative

In caso di performance negativa sopraggiunta nel corso del Periodo di riferimento, la sottoperformance sarà riportata nel Periodo di riferimento successivo. L'HWM resterà quindi identico a quello del periodo precedente.

L'hurdle invece viene ripristinato a ogni inizio anno, a prescindere dal fatto che una commissione di sovraperformance sia stata cristallizzata o meno

## Destinazione delle somme distribuibili

### Definizione delle somme distribuibili

Le somme distribuibili sono costituite da:

#### L'utile:

Il ricavo netto più il portato a nuovo, più o meno il saldo dei conti di regolarizzazione dei ricavi.

#### Le plus e minusvalenze:

Le plusvalenze realizzate, al netto delle spese, decurtate delle minusvalenze realizzate, al netto delle spese, constatate nel corso dell'esercizio, maggiorate delle plusvalenze nette della stessa natura constatate nel corso di esercizi anteriori che non siano state oggetto di distribuzione di capitalizzazione, e decurtate o aumentate del saldo dei conti di regolarizzazione delle plusvalenze.

Le somme indicate come "utile" e "plus e minusvalenze" possono essere distribuite, in tutto o in parte, indipendentemente le une dalle altre.

La messa in pagamento delle somme distribuibili è effettuata entro un periodo massimo di cinque mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Se l'OIC è riconosciuto ai sensi del regolamento (UE) n° 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui fondi comuni monetari, in deroga alla disposizioni del punto I, le somme distribuibili possono anche integrare le plusvalenze latenti.

#### Modalità di destinazione delle somme distribuibili:

Quota/e	Destinazione dell'utile netto	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U	Capitalizzazione	Capitalizzazione

## B. Andamento del patrimonio netto e dei passivi di finanziamento

### B1. Andamento del patrimonio netto e dei passivi di finanziamento

Andamento del patrimonio netto nel corso dell'esercizio in EUR	30/09/2024
<b>Patrimonio netto a inizio</b>	<b>530 439 364,26</b>
<b>Flussi dell'esercizio:</b>	
Sottoscrizioni richiamate (compresa la commissione di sottoscrizione dovuta all'OIC)	63 613 363,62
Rimborsi (previa detrazione della commissione di rimborso dovuta all'OIC)	-305 597 122,40
Utili netti dell'esercizio ante conti di regolarizzazione	12 953 983,62
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette ante conti di regolarizzazione	3 688 180,65
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze latenti ante conti di regolarizzazione	146 281,76
Distribuzione dell'esercizio precedente sugli utili netti	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente sulle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente sulle plusvalenze latenti	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio sugli utili netti	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio sulle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio sulle plusvalenze latenti	0,00
Altri elementi	0,00
<b>Patrimonio netto a fine esercizio (= patrimonio netto)</b>	<b>305 244 051,51</b>

### B2. Ricostruzione della linea "patrimonio netto" dei fondi di private equity e altri veicoli

Per l'OIC in oggetto, la presentazione di questa voce non è richiesta dalla regolamentazione contabile.

### B3. Andamento del numero di quote nel corso dell'esercizio

#### B3a. Numero di quote sottoscritte e rimborsate nel corso dell'esercizio

	In quote	In importo
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	12 490,280	18 330 387,42
Quote riscattate durante l'esercizio	-43 706,324	-63 917 658,61
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-31 216,044	-45 587 271,19
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	78 401,088	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	917,299	1 473 698,37
Quote riscattate durante l'esercizio	-5 774,359	-9 309 745,58
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-4 857,060	-7 836 047,21
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	4 808,372	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	194 388,862	20 973 588,93
Quote riscattate durante l'esercizio	-242 823,648	-26 260 979,02
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-48 434,786	-5 287 390,09
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	261 711,346	

### B3a. Numero di quote sottoscritte e rimborsate nel corso dell'esercizio

	In quote	In importo
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	0,00	0,00
Quote riscattate durante l'esercizio	-4 043,467	-657 632,73
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-4 043,467	-657 632,73
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	848,069	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	500,000	559 170,00
Quote riscattate durante l'esercizio	-650,000	-712 163,00
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-150,000	-152 993,00
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	2 400,100	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	11 746,801	1 922 236,97
Quote riscattate durante l'esercizio	-47 184,750	-7 703 294,37
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-35 437,949	-5 781 057,40
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	92 836,575	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	17 179,589	18 894 894,96
Quote riscattate durante l'esercizio	-164 662,530	-182 318 218,27
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-147 482,941	-163 423 323,31
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	21 824,317	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	894,000	1 459 386,97
Quote riscattate durante l'esercizio	-8 941,679	-14 717 430,82
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-8 047,679	-13 258 043,85
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	63 065,321	

### B3b. Commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite

	In importo
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00

### B3b. Commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite

	In importo
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00

### B4. Flusso relativo al valore nominale richiamato e riscattato sull'esercizio

Per l'OIC in oggetto, la presentazione di questa voce non è richiesta dalla regolamentazione contabile.

### B5. Flusso sui passivi di finanziamento

Per l'OIC in oggetto, la presentazione di questa voce non è richiesta dalla regolamentazione contabile.

**B6. Ripartizione del patrimonio netto in base al tipo di quote**

Denominazione della quota Codice ISIN	Destinazione dell'utile netto	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate	Valuta della quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR FR0010016477	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	118 007 844,73	78 401,088	1 505,18
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I FR0012502268	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	7 977 801,59	4 808,372	1 659,14
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R FR0012088771	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	29 020 088,25	261 711,346	110,88
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2 FR0013213998	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	141 791,34	848,069	167,19
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS FR0012088805	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	2 717 055,49	2 400,100	1 132,05
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U FR0013213972	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	15 577 445,35	92 836,575	167,79
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V FR0011510023	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	24 807 022,94	21 824,317	1 136,66
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z FR0010896217	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	106 995 001,82	63 065,321	1 696,57

## C. Informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette sui diversi mercati

### C1. Presentazione delle esposizioni dirette per tipo di mercato e di esposizione

#### C1a. Esposizione diretta sul mercato azionario (tranne le obbligazioni convertibili)

Importi espressi in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		Paese 1	Paese 2	Paese 3	Paese 4	Paese 5
		ITALIA +/-	GERMANIA +/-	BELGIO +/-	+/-	+/-
<b>Attivo</b>						
Azioni e valori assimilati	3 261,86	1 260,46	1 144,36	857,04	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passivo</b>						
Operazioni di cessione su strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fuori bilancio</b>						
Future	-9 214,60	NA	NA	NA	NA	NA
Opzioni	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swap	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Altri strumenti finanziari	6 705,17	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Totale</b>	<b>752,43</b>					

#### C1b. Esposizione sul mercato delle obbligazioni convertibili - Ripartizione per paese e scadenza dell'esposizione

Importi espressi in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione in base alla scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
		<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c. Esposizione diretta sul mercato dei tassi (escluse obbligazioni convertibili) - Ripartizione in base ai tassi**

Importi espressi in migliaia di EUR	Esposizione	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso	Tasso variabile o rivedibile	Tasso indicizzato	Altro o senza controparte di tasso
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Attivo</b>					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	244 732,78	0,00	244 732,78	0,00	0,00
Conti finanziari	19 864,02	0,00	0,00	0,00	19 864,02
<b>Passivo</b>					
Operazioni di cessione su strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	-171,14	0,00	0,00	0,00	-171,14
<b>Fuori bilancio</b>					
Future	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>244 732,78</b>	<b>0,00</b>	<b>19 692,88</b>

**C1d. Esposizione diretta sul mercato dei tassi (escluse obbligazioni convertibili) - Ripartizione in base alla durata residua**

Importi espressi in migliaia di EUR	[0 - 3 mesi]	[3 - 6 mesi]	[6 - 12 mesi]	[1 - 3 anni]	[3 - 5 anni]	[5 - 10 anni]	>10 anni
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Attivo</b>							
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	244 732,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	19 864,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passivo</b>							
Operazioni di cessione su strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	-171,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fuori bilancio</b>							
Future	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>264 425,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OIC può raggruppare o integrare gli intervalli di durata residua in base alla pertinenza delle strategie di investimento e di assunzione di prestiti.

### C1e. Esposizione diretta al mercato valutario

Importi espressi in migliaia di EUR	Valuta 1	Valuta 2	Valuta 3	Valuta 4	Valuta N
	USD	SEK	CHF	GBP	Altre valute
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Attivo</b>					
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni e valori assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e valori assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crediti	141,33	1,66	0,00	42,28	8,33
Conti finanziari	1 261,12	459,23	298,22	0,00	102,39
<b>Passivo</b>					
Operazioni di cessione su strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti	0,00	0,00	-5,35	-12,77	-1,16
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	-152,69	-18,45
<b>Fuori bilancio</b>					
Valute da ricevere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valute da consegnare	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Future, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	423,12	74,36	-148,60	-57,75	-22,08
<b>Totale</b>	<b>1 825,57</b>	<b>535,25</b>	<b>144,27</b>	<b>-180,93</b>	<b>69,03</b>

### C1f. Esposizione diretta ai mercati di credito<sup>(\*)</sup>

Importi espressi in migliaia di EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Senza rating
	+/-	+/-	+/-
<b>Attivo</b>			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e valori assimilati	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
<b>Passivo</b>			
Operazioni di cessione su strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
<b>Fuori bilancio</b>			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1g. Esposizione delle operazioni che coinvolgono una controparte

Controparti (importi espressi in migliaia di EUR)	Valore attuale costitutivo di un credito	Valore attuale costitutivo di un debito
<b>Operazioni iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale</b>		
Depositi		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	321,00	0,00
CITIBANK NA DUBLIN	6,54	0,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	908,87	0,00
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	39,94	0,00
WARBURG DILLON READ AG FRANCFORT	209,23	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari repo		
CACEIS BANK LUXEMBOURG	77 606,86	0,00
CREDIT AGRICOLE CIB	92 302,77	0,00
NATIXIS	74 823,14	0,00
Crediti rappresentativi di titoli forniti in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari prestati		
Titoli finanziari in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari reverse repo		
Crediti		
Collaterale in contanti		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2 020,00	0,00
CACEIS BANK LUXEMBOURG	1 694,89	0,00
CITIBANK N.A. - LONDRES	390,00	0,00
CREDIT AGRICOLE CIB	2 188,26	0,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	2 990,00	0,00
MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH)	270,00	0,00
NATIXIS	378,52	0,00
UBS EUROPE SE	140,00	0,00
Deposito di garanzia in contanti versato		
<b>Operazioni iscritte nel passivo dello stato patrimoniale</b>		
Debiti rappresentativi di titoli reverse repo		
Strumenti finanziari a termine non compensati		
WARBURG DILLON READ AG FRANCFORT	0,00	126,68
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	578,12
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	0,00	174,78
CITIBANK NA DUBLIN	0,00	29,98
Debiti		
Collaterale in contanti		

### C2. Esposizioni indirette nei confronti di OIC di multi-gestione

L'OIC in oggetto non è oggetto di questa voce.

### C3. Esposizione ai portafogli di private equity

Per l'OIC in oggetto, la presentazione di questa voce non è richiesta dalla regolamentazione contabile.

#### **C4. Esposizione sui prestiti per le OFS**

Per l'OIC in oggetto, la presentazione di questa voce non è richiesta dalla regolamentazione contabile.

## D. Altre informazioni relative allo stato patrimoniale e al conto economico

### D1. Crediti e debiti: ripartizione per natura

	Natura del debito/credito	30/09/2024
<b>Crediti</b>		
	Vendite a pagamento differito	1 427 114,52
	Sottoscrizioni da ricevere	24 938,97
	Depositi di garanzia in contanti	736 517,44
	Collaterali	10 071 667,60
	Altri crediti	11 062,23
<b>Totale dei crediti</b>		<b>12 271 300,76</b>
<b>Debiti</b>		
	Riscatti da pagare	102 603,45
	Spese di gestione fisse	65 269,60
	Spese di gestione variabili	357 035,18
	Altri debiti	42 483,83
<b>Totale dei debiti</b>		<b>567 392,06</b>
<b>Totale dei crediti e dei debiti</b>		<b>11 703 908,70</b>

## D2. Commissioni di gestione e altre spese e oneri

	30/09/2024
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	522 952,45
Accantonamento spese di gestione fisse	0,40
Spese di gestione variabili previste	105 636,67
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,08
Spese di gestione variabili acquisite	6 806,25
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,01
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	26 704,51
Accantonamento spese di gestione fisse	0,24
Spese di gestione variabili previste	9 382,39
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,08
Spese di gestione variabili acquisite	1 590,62
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,01
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	78 616,42
Accantonamento spese di gestione fisse	0,24
Spese di gestione variabili previste	32 769,61
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,10
Spese di gestione variabili acquisite	4 774,66
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,01
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	619,35
Accantonamento spese di gestione fisse	0,16
Spese di gestione variabili previste	189,37
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,05
Spese di gestione variabili acquisite	218,34
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,06
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00

«L'importo delle spese di gestione variabili visualizzato sopra corrisponde alla somma degli accantonamenti e riprese di accantonamenti che hanno inciso sul patrimonio netto nel corso del periodo in esame».

	<b>30/09/2024</b>
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	5 536,80
Accantonamento spese di gestione fisse	0,22
Spese di gestione variabili previste	2 975,94
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,12
Spese di gestione variabili acquisite	0,00
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,00
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	41 982,34
Accantonamento spese di gestione fisse	0,24
Spese di gestione variabili previste	18 206,74
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,10
Spese di gestione variabili acquisite	1 975,93
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,01
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	241 228,84
Accantonamento spese di gestione fisse	0,23
Spese di gestione variabili previste	29 124,31
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,03
Spese di gestione variabili acquisite	25 880,37
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,02
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	109 371,69
Accantonamento spese di gestione fisse	0,10
Spese di gestione variabili previste	156 520,05
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,14
Spese di gestione variabili acquisite	4 385,43
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,00
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00

«L'importo delle spese di gestione variabili visualizzato sopra corrisponde alla somma degli accantonamenti e riprese di accantonamenti che hanno inciso sul patrimonio netto nel corso del periodo in esame».

### D3. Impegni ricevuti e dati

Altri impegni (per tipo di prodotto)	30/09/2024
Garanzie ricevute	0,00
- tra cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
- tra cui strumenti finanziari forniti in garanzia e mantenuti nella voce d'origine	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora emessi	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora emessi	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>

### D4. Altre informazioni

#### D4a. Valore attuale degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	30/09/2024
Titoli repo consegnati	248 631 024,68
Titoli in prestito	0,00

#### D4b. Strumenti finanziari detenuti, emessi e/o gestito dal Gruppo

	Codice ISIN	Denominazione	30/09/2024
Azioni			0,00
Obbligazioni			0,00
TCN			0,00
OIC			25 276 592,00
	FR0013245081	CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z EUR ACC	2 958 140,00
	LU0354091901	CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA I EUR ACC	11 310 882,00
	FR0013251790	CANDRIAM RISK ARBITRAGE Z EUR ACC	11 007 570,00
Strumenti finanziari a termine			0,00
<b>Totale dei titoli del gruppo</b>			<b>25 276 592,00</b>

## D5. Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

### D5a. Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti

Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti	30/09/2024
<b>Utili netti</b>	<b>9 384 493,37</b>
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio	0,00
<b>Utili dell'esercizio da destinare</b>	<b>9 384 493,37</b>
Riporto a nuovo	0,00
<b>Somme distribuibili di competenza dell'utile netto</b>	<b>9 384 493,37</b>

### Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR

Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti	30/09/2024
<b>Utili netti</b>	<b>3 492 453,72</b>
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Utili dell'esercizio da destinare (**)</b>	<b>3 492 453,72</b>
Riporto a nuovo	0,00
<b>Somme distribuibili di competenza dell'utile netto</b>	<b>3 492 453,72</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio	0,00
Capitalizzazione	3 492 453,72
<b>Totale</b>	<b>3 492 453,72</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Importo unitario	0,00
Crediti di imposta totali	0,00
Crediti di imposta unitari	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione dell'utile	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I**

Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti	30/09/2024
<b>Utili netti</b>	<b>246 142,46</b>
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Utili dell'esercizio da destinare (**)</b>	<b>246 142,46</b>
Riporto a nuovo	0,00
<b>Somme distribuibili di competenza dell'utile netto</b>	<b>246 142,46</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio	0,00
Capitalizzazione	246 142,46
<b>Totale</b>	<b>246 142,46</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Importo unitario	0,00
Crediti di imposta totali	0,00
Crediti di imposta unitari	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione dell'utile	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R**

Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti	30/09/2024
<b>Utili netti</b>	<b>891 114,98</b>
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Utili dell'esercizio da destinare (**)</b>	<b>891 114,98</b>
Riporto a nuovo	0,00
<b>Somme distribuibili di competenza dell'utile netto</b>	<b>891 114,98</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio	0,00
Capitalizzazione	891 114,98
<b>Totale</b>	<b>891 114,98</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Importo unitario	0,00
Crediti di imposta totali	0,00
Crediti di imposta unitari	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione dell'utile	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2**

Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti	30/09/2024
<b>Utili netti</b>	<b>4 465,95</b>
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Utili dell'esercizio da destinare (**)</b>	<b>4 465,95</b>
Riporto a nuovo	0,00
<b>Somme distribuibili di competenza dell'utile netto</b>	<b>4 465,95</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio	0,00
Capitalizzazione	4 465,95
<b>Totale</b>	<b>4 465,95</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Importo unitario	0,00
Crediti di imposta totali	0,00
Crediti di imposta unitari	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione dell'utile	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS**

Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti	30/09/2024
<b>Utili netti</b>	<b>84 324,70</b>
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Utili dell'esercizio da destinare (**)</b>	<b>84 324,70</b>
Riporto a nuovo	0,00
<b>Somme distribuibili di competenza dell'utile netto</b>	<b>84 324,70</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio	0,00
Capitalizzazione	84 324,70
<b>Totale</b>	<b>84 324,70</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Importo unitario	0,00
Crediti di imposta totali	0,00
Crediti di imposta unitari	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione dell'utile	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U**

Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti	30/09/2024
<b>Utili netti</b>	<b>480 673,81</b>
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Utili dell'esercizio da destinare (**)</b>	<b>480 673,81</b>
Ripporto a nuovo	0,00
<b>Somme distribuibili di competenza dell'utile netto</b>	<b>480 673,81</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Ripporto a nuovo dell'utile dell'esercizio	0,00
Capitalizzazione	480 673,81
<b>Totale</b>	<b>480 673,81</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Importo unitario	0,00
Crediti di imposta totali	0,00
Crediti di imposta unitari	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione dell'utile	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V**

Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti	30/09/2024
<b>Utili netti</b>	<b>767 030,23</b>
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Utili dell'esercizio da destinare (**)</b>	<b>767 030,23</b>
Ripporto a nuovo	0,00
<b>Somme distribuibili di competenza dell'utile netto</b>	<b>767 030,23</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Ripporto a nuovo dell'utile dell'esercizio	0,00
Capitalizzazione	767 030,23
<b>Totale</b>	<b>767 030,23</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Importo unitario	0,00
Crediti di imposta totali	0,00
Crediti di imposta unitari	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione dell'utile	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z**

<b>Destinazione delle somme distribuibili afferenti agli utili netti</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Utili netti</b>	<b>3 418 287,52</b>
Acconti sugli utili netti versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Utili dell'esercizio da destinare (**)</b>	<b>3 418 287,52</b>
Riporto a nuovo	0,00
<b>Somme distribuibili di competenza dell'utile netto</b>	<b>3 418 287,52</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio	0,00
Capitalizzazione	3 418 287,52
<b>Totale</b>	<b>3 418 287,52</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Importo unitario	0,00
Crediti di imposta totali	0,00
Crediti di imposta unitari	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione dell'utile	0,00

**D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette**

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/09/2024
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>3 464 048,02</b>
Acconti sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio	0,00
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>3 464 048,02</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette anteriori non distribuite	0,00
<b>Somme distribuibili a titolo di plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>3 464 048,02</b>

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR**

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/09/2024
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>1 339 743,83</b>
Acconti sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>1 339 743,83</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette anteriori non distribuite	0,00
<b>Somme distribuibili a titolo di plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>1 339 743,83</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Capitalizzazione	1 339 743,83
<b>Totale</b>	<b>1 339 743,83</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Acconti unitari versati	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I**

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/09/2024
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>90 531,37</b>
Acconti sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>90 531,37</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette anteriori non distribuite	0,00
<b>Somme distribuibili a titolo di plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>90 531,37</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Capitalizzazione	90 531,37
<b>Totale</b>	<b>90 531,37</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Acconti unitari versati	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R**

<b>Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>329 336,12</b>
Acconti sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>329 336,12</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette anteriori non distribuite	0,00
<b>Somme distribuibili a titolo di plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>329 336,12</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Capitalizzazione	329 336,12
<b>Totale</b>	<b>329 336,12</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Acconti unitari versati	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2**

<b>Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>1 608,76</b>
Acconti sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>1 608,76</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette anteriori non distribuite	0,00
<b>Somme distribuibili a titolo di plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>1 608,76</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Capitalizzazione	1 608,76
<b>Totale</b>	<b>1 608,76</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Acconti unitari versati	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS**

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/09/2024
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>30 831,21</b>
Acconti sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>30 831,21</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette anteriori non distribuite	0,00
<b>Somme distribuibili a titolo di plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>30 831,21</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Capitalizzazione	30 831,21
<b>Totale</b>	<b>30 831,21</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Acconti unitari versati	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U**

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/09/2024
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>176 772,47</b>
Acconti sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>176 772,47</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette anteriori non distribuite	0,00
<b>Somme distribuibili a titolo di plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>176 772,47</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Capitalizzazione	176 772,47
<b>Totale</b>	<b>176 772,47</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Acconti unitari versati	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V**

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/09/2024
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>281 504,44</b>
Acconti sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>281 504,44</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette anteriori non distribuite	0,00
<b>Somme distribuibili a titolo di plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>281 504,44</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Capitalizzazione	281 504,44
<b>Totale</b>	<b>281 504,44</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Acconti unitari versati	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00

**Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z**

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	30/09/2024
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio</b>	<b>1 213 719,82</b>
Acconti sulle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati di competenza dell'esercizio (*)	0,00
<b>Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare</b>	<b>1 213 719,82</b>
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette anteriori non distribuite	0,00
<b>Somme distribuibili a titolo di plusvalenze o minusvalenze realizzate</b>	<b>1 213 719,82</b>
<b>Destinazione:</b>	
Distribuzione	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00
Capitalizzazione	1 213 719,82
<b>Totale</b>	<b>1 213 719,82</b>
<b>* Informazioni relative agli acconti versati</b>	
Acconti unitari versati	0,00
<b>** Informazioni relative alle azioni o quote che danno luogo alla distribuzione</b>	
Numero di quote	0,00
Distribuzione unitaria che rimane da versare dopo il saldo degli acconti	0,00

## E. Inventario di attivi e passivi in EUR

### E1. Inventario delle voci di bilancio

Designazione dei valori per settore di attività (*)	Valuta	Quantità o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
<b>AZIONI E VALORI ASSIMILATI</b>			<b>3 261 860,00</b>	<b>1,07</b>
<b>Azioni e valori assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>3 261 860,00</b>	<b>1,07</b>
<b>Assicurazioni</b>			<b>298 760,00</b>	<b>0,10</b>
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	28 000	298 760,00	0,10
<b>Automobili</b>			<b>812 560,00</b>	<b>0,27</b>
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	14 000	812 560,00	0,27
<b>Banche commerciali</b>			<b>1 109 540,00</b>	<b>0,35</b>
BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	EUR	50 000	252 500,00	0,08
KBC GROUPE	EUR	12 000	857 040,00	0,27
<b>Edilizia e ingegneria</b>			<b>331 800,00</b>	<b>0,11</b>
HOCHTIEF	EUR	3 000	331 800,00	0,11
<b>Software</b>			<b>387 000,00</b>	<b>0,13</b>
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	4 000	387 000,00	0,13
<b>Materiali da costruzione</b>			<b>322 200,00</b>	<b>0,11</b>
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	9 000	322 200,00	0,11
<b>TITOLI DI OIC</b>			<b>25 276 592,00</b>	<b>8,28</b>
<b>OICVM</b>			<b>25 276 592,00</b>	<b>8,28</b>
<b>Gestione collettiva</b>			<b>25 276 592,00</b>	<b>8,28</b>
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z EUR ACC	EUR	2 000	2 958 140,00	0,97
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA I EUR ACC	EUR	10 200	11 310 882,00	3,70
CANDRIAM RISK ARBITRAGE Z EUR ACC	EUR	7 000	11 007 570,00	3,61
<b>TITOLI FINANZIARI REPO</b>			<b>243 466 875,00</b>	<b>79,77</b>
<b>Obbligazioni e valori assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>243 466 875,00</b>	<b>79,77</b>
<b>Servizi alle collettività</b>			<b>243 466 875,00</b>	<b>79,77</b>
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.0% 15-05-28	EUR	12 750 000	11 604 879,00	3,80
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.25% 14-09-29	EUR	9 070 000	8 000 000,00	2,62
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT BEI ZCP 05-11-26	EUR	31 480 000	30 000 440,00	9,83
EFSF 0.75% 03-05-27	EUR	20 232 000	19 149 588,00	6,27
EUROF 0.15 10/10/34	EUR	62 000 000	47 013 050,00	15,43
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.375% 11-10-24	EUR	6 637 000	6 606 469,80	2,16
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.4% 31-05-26	EUR	12 923 000	12 269 400,00	4,02
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0.75% 05-09-28	EUR	21 280 000	20 003 200,00	6,55
EUROPEAN UNION 3.375% 04-10-38	EUR	38 801 000	40 654 674,85	13,32
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26	EUR	5 000 000	4 740 000,00	1,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 15-02-27	EUR	19 800 000	19 999 980,00	6,55
KFW 0.625% 22-02-27	EUR	24 803 000	23 425 193,35	7,67
<b>INDENNITÀ SU TITOLI REPO</b>			<b>1 265 901,57</b>	<b>0,41</b>
<b>Totale</b>			<b>273 271 228,57</b>	<b>89,53</b>

(\*) Il settore d'attività rappresenta l'attività principale esercitata dall'emittente dello strumento finanziario; è comunicato da fonti affidabili riconosciute a livello internazionale (soprattutto GICS e NACE).

## E2. Inventario delle operazioni a termine di valute

Tipo di operazione	Valore attualmente presentato a bilancio		Imposto dell'esposizione (*)			
	Attivo	Passivo	Valute da ricevere (+)		Valute da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato secondo le disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni espresso nella valuta di contabilizzazione.

## E3. Inventario degli strumenti finanziari a termine

### E3a. Inventario degli strumenti finanziari a termine: azioni

Natura degli impegni	Quantità o nominale	Valore attualmente presentato a bilancio		Imposto dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
<b>1. Future</b>				
DJES BANKS 1224	-345	0,00	-22 252,50	-2 496 075,00
E-MIN RUS 200 1224	32	0,00	-6 212,11	3 224 515,03
EURO STOXX 50 1224	-102	0,00	-132 090,00	-5 130 600,00
FTSE 100 FUT 1224	-9	170,83	0,00	-896 538,67
NASDAQ 100 E- 1224	-1	0,00	-4 147,34	-363 088,57
ONK TOKYO NIK 1224	-1	0,00	-438,49	-237 722,67
OSE TOPIX FUT 1224	2	532,45	0,00	331 684,20
SP 500 MINI 1224	-14	0,00	-39 816,07	-3 646 767,62
<b>Subtotale 1.</b>		<b>703,28</b>	<b>-204 956,51</b>	<b>-9 214 593,30</b>
<b>2. Opzioni</b>				
<b>Subtotale 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swap</b>				
<b>Subtotale 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Altri strumenti</b>				
CFD AAPL APPLE 1230	-17 000	0,00	-74 158,42	-3 549 124,14
CFD BARC CONOCO 1230	-17 000	69 413,56	0,00	-1 603 655,75
CFD BAR PLTR US 1230	-25 000	0,00	-250,88	-833 296,00
CFD BC ALLISON 1230	1 000	6 263,16	0,00	86 080,37
CFD BC ALPHABET 1230	18 000	40 330,45	0,00	2 696 492,09
CFD BC AMAZON.C 1230	-5 000	23 352,45	0,00	-834 774,43
CFD BC APOLLO G 1230	1 000	12 176,87	0,00	111 921,51
CFD BC BENTLEY 1230	2 000	3 799,11	0,00	91 053,27
CFD BC BROADCOM 1230	-6 000	0,00	-7 802,34	-927 377,81
CFD BC COREBRID 1230	3 000	913,94	0,00	78 383,58
CFD BC DATADOG 1230	800	2 566,19	0,00	82 476,59
CFD BC DELL TEC 1230	-8 000	0,00	-7 707,18	-849 711,03
CFD BC DOCUSIGN 1230	2 000	7 490,70	0,00	111 267,42
CFD BC EXXON MO 1230	8 500	14 587,97	0,00	892 764,66
CFD BC FIRST CI 1230	60	0,00	-8 972,72	98 971,37
CFD BC INTERMED 1230	14 000	18 845,02	0,00	374 881,32
CFD BC MARATHON 1230	6 000	0,00	-8 221,67	875 820,98
CFD BC MARKS & 1230	75 000	29 475,39	0,00	335 857,22

### E3a. Inventario degli strumenti finanziari a termine: azioni

Natura degli impegni	Quantità o nominale	Valore attualmente presentato a bilancio		Imposto dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
CFD BC MICROSOFT 1230	9 000	0,00	-41 132,03	3 470 005,82
CFD BC ROYALTY 1230	3 000	0,00	-1 585,95	76 044,98
CFD BC SQUARE I 1230	1 000	2 652,21	0,00	60 149,63
CFD BC SUMMIT M 1230	2 500	2 822,45	0,00	87 428,88
CFD BC SUN COMM 1230	700	0,00	-232,07	84 767,71
CFD BC T-MOBILE 1230	5 000	30 734,29	0,00	924 510,55
CFD BC TRADE DE 1230	1 000	7 777,43	0,00	98 248,29
CFD BC VAR ENER 1230	110 000	0,00	-22 084,22	305 997,45
CFD BC VEEVA SY 1230	500	0,00	-2 629,81	94 023,57
CFD BC VERTIV H 1230	1 000	2 264,33	0,00	89 144,75
CFD CFD KHC 1230	55 000	6 874,69	0,00	1 730 254,02
CFD CGMD AAK AB 1230	8 000	0,00	-424,29	235 481,30
CFD CGMD CHUBB 1230	5 000	0,00	-10 560,46	1 292 012,01
CFD CGMD JPMORG 1230	7 000	0,00	-1 839,61	1 322 539,31
CFD CGMD MEDTRO 1230	11 000	6 536,62	0,00	887 352,72
CFD CHA BFAM US 1230	800	523,27	0,00	100 447,11
CFD CHA FOUR US 1230	1 300	10 972,63	0,00	103 203,26
CFD CHA LPLA US 1230	400	4 630,62	0,00	83 376,19
CFD CHAS PUIG E 1230	10 000	0,00	-49 200,00	206 100,00
CFD CH UNILEVER 1230	-24 000	22 210,20	0,00	-1 395 781,50
CFD CITI DANAHE 1230	-3 500	0,00	-17 159,89	-871 887,46
CFD CRH JPM USD 1230	1 000	4 184,40	0,00	83 096,64
CFD JPM IAG EUR 1230	234 000	72 774,00	0,00	578 448,00
CFD JP MORGAN S 1230	8 000	35 625,64	0,00	747 206,67
CFD JPX AIR PRO 1230	-5 000	0,00	-44 639,58	-1 333 900,81
CFD JPX APPLOVI 1230	750	1 114,60	0,00	87 731,28
CFD JPX ARES MA 1230	800	9 906,37	0,00	111 708,26
CFD JPX AZEK CO 1230	2 000	353,03	0,00	83 867,21
CFD JPX BELIMO 1230	400	14 418,30	0,00	256 412,98
CFD JPX CAVA GR 1230	1 000	10 689,49	0,00	110 971,73
CFD JPX CHENIER 1230	500	0,00	-1 361,95	80 569,87
CFD JPX COINBAS 1230	400	3 240,00	0,00	63 857,35
CFD JPX DIPLOMA 1230	5 000	1 433,21	0,00	266 450,33
CFD JPX ENTEGRI 1230	1 000	3 781,19	0,00	100 828,82
CFD JPX FLEX LT 1230	2 500	2 334,80	0,00	74 884,64
CFD JPX ITAU UN 1230	277 000	24 819,68	0,00	1 650 508,49
CFD JPX NATURGY 1230	11 000	2 960,10	0,00	255 420,00
CFD JPX NOVARTI 1230	13 000	0,00	-12 986,60	1 339 778,68
CFD JPX NU HOLD 1230	-131 000	139 680,12	0,00	-1 602 213,16
CFD JPX PEPSICO 1230	-8 000	58 777,29	0,00	-1 218 941,80
CFD JPX PFIZER 1230	-100 000	68 366,11	0,00	-2 593 073,79
CFD JPX POPULAR 1230	900	0,00	-346,76	80 859,28
CFD JPX PROCTER 1230	-20 000	43 299,22	0,00	-3 103 803,59
CFD JPX ROBINHO 1230	5 000	18 144,35	0,00	104 923,61
CFD JPX ROCHE H 1230	9 100	23 599,59	0,00	2 615 603,59

### E3a. Inventario degli strumenti finanziari a termine: azioni

Natura degli impegni	Quantità o nominale	Valore attualmente presentato a bilancio		Imposto dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
CFD JPX SANOFI 1230	-13 000	25 480,00	0,00	-1 337 700,00
CFD JPX SIRIUS 1230	4 000	0,00	-2 319,61	84 763,23
CFD JPX STONECO 1230	-37 000	61 332,38	0,00	-373 298,69
CFD JPX TECHNIP 1230	3 000	1 989,16	0,00	70 507,59
CFD JPX TERRENO 1230	1 500	0,00	-3 222,57	89 821,24
CFD JPX VISA IN 1230	-5 000	43 611,85	0,00	-1 231 799,65
CFD JPX WORKDAY 1230	300	0,00	-4 276,69	65 698,67
CFD JPX XP INC 1230	-48 000	21 074,32	0,00	-771 578,33
CFD MSE FLUGHAF 1230	1 700	11 195,50	0,00	367 284,51
CFD MSE WEIR GR 1230	13 000	28 748,27	0,00	338 417,16
CFD ORA BAR EUR 1230	-80 000	44 424,04	0,00	-822 800,00
CFD UBS ADDTECH 1230	-30 000	74 781,23	0,00	-806 682,58
CFD UBS ANDRITZ 1230	6 000	24 600,00	0,00	381 900,00
CFD UBS CNH IND 1230	-90 000	0,00	-22 031,27	-895 121,19
CFD UBS CSW IND 1230	-2 500	0,00	-17 780,57	-820 729,36
CFD UBS GALDERM 1230	-11 000	26 873,44	0,00	-918 370,60
CFD UBS HSBC HD 1230	210 000	8 328,83	0,00	1 688 985,04
CFD UBS LONZA G 1230	-1 000	15 083,12	0,00	-567 847,47
CFD UBS TELEFON 1230	200 000	48 000,00	0,00	879 200,00
CFD UBS WESTERN 1230	-11 000	11 568,21	0,00	-852 461,81
CFD UBS ZURN EL 1230	-27 000	0,00	-26 865,73	-869 477,17
CH NESTLE CHF 1230	45 000	0,00	-239 769,50	4 060 969,78
CH TOTALENERGIES EUR	-30 000	119 400,00	0,00	-1 755 000,00
JPM BP PLC 1230	360 000	0,00	-166 792,86	1 694 753,92
JPX FERGUSON ENTERPR	14 400	0,00	-53 200,38	2 562 078,76
JPX LINDE PLC 1230	3 200	27 595,04	0,00	1 367 279,24
L'OREAL CHA 1230	3 700	24 790,00	0,00	1 487 585,00
UBS BANKINTER 1230	48 000	0,00	-6 240,00	380 544,00
UBSWDEFF AVTR USD 12	-80 000	0,00	-53 761,03	-1 854 397,20
<b>Subtotale 4.</b>		<b>1 485 590,43</b>	<b>-909 556,64</b>	<b>6 705 168,18</b>
<b>Totale</b>		<b>1 486 293,71</b>	<b>-1 114 513,15</b>	<b>-2 509 425,12</b>

(\*) Importo determinato secondo le disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

**E3b. Inventario degli strumenti finanziari a termine: tassi di interesse**

Natura degli impegni	Quantità o nominale	Valore attualmente presentato a bilancio		Imposto dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
<b>1. Future</b>				
<b>Subtotale 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Opzioni</b>				
<b>Subtotale 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swap</b>				
<b>Subtotale 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Altri strumenti</b>				
<b>Subtotale 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato secondo le disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

**E3c. Inventario degli strumenti finanziari a termine: tassi di cambio**

Natura degli impegni	Quantità o nominale	Valore attualmente presentato a bilancio		Imposto dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
<b>1. Future</b>				
<b>Subtotale 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Opzioni</b>				
<b>Subtotale 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swap</b>				
<b>Subtotale 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Altri strumenti</b>				
<b>Subtotale 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato secondo le disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

**E3d. Inventario degli strumenti finanziari a termine: su rischio di credito**

Natura degli impegni	Quantità o nominale	Valore attualmente presentato a bilancio		Imposto dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
<b>1. Future</b>				
<b>Subtotale 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Opzioni</b>				
<b>Subtotale 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swap</b>				
<b>Subtotale 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Altri strumenti</b>				
<b>Subtotale 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato secondo le disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

### E3e. Inventario degli strumenti finanziari a termine: altre esposizioni

Natura degli impegni	Quantità o nominale	Valore attualmente presentato a bilancio		Imposto dell'esposizione (*)
		Attivo	Passivo	+/-
<b>1. Future</b>				
<b>Subtotale 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Opzioni</b>				
<b>Subtotale 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swap</b>				
<b>Subtotale 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Altri strumenti</b>				
<b>Subtotale 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importo determinato secondo le disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

### E4. Inventario degli strumenti finanziari a termine (SFT) o delle operazioni a termine su valute utilizzati a titolo di copertura di una categoria di quote

L'OIC in oggetto non è oggetto di questa voce.

### E5. Sintesi dell'inventario

	Valore attualmente presentato a bilancio
Totale inventario di attivi e passivi idonei (Esclusi SFT)	273 271 228,57
Inventario degli SFT (esclusi SFT utilizzati a copertura di quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - Azioni	371 780,56
Totale strumenti finanziari a termine - Tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - Cambio	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - Credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - Altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati a copertura di quote emesse	0,00
Altri attivi (+)	32 339 840,85
Altri passivi (-)	-738 798,47
Passivi di finanziamento (-)	0,00
<b>Totale = patrimonio netto</b>	<b>305 244 051,51</b>

Denominazione della quota	Valuta della quota	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR	EUR	78 401,088	1 505,18
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I	EUR	4 808,372	1 659,14
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R	EUR	261 711,346	110,88
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2	EUR	848,069	167,19
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS	EUR	2 400,100	1 132,05
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U	EUR	92 836,575	167,79
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V	EUR	21 824,317	1 136,66
Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z	EUR	63 065,321	1 696,57

# CANDRIAM INDEX ARBITRAGE

**BILANCIO D'ESERCIZIO**  
**29/09/2023**

**STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/09/2023 IN EUR**

	29/09/2023	30/09/2022
<b>IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DEPOSITI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>486 816 834,47</b>	<b>1 013 940 643,25</b>
<b>Azioni e valori assimilati</b>	<b>9 167 012,50</b>	<b>14 696 700,00</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	9 167 012,50	14 696 700,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Obbligazioni e valori assimilati</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Titoli di credito</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di credito negoziabili	0,00	0,00
Altri titoli di credito	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
<b>Organismi di investimento collettivo</b>	<b>42 752 820,00</b>	<b>101 347 740,00</b>
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ad investitori non professionisti ed equivalenti di altri paesi	42 752 820,00	101 347 740,00
Altri Fondi destinati ad investitori non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'UE	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri organismi non europei	0,00	0,00
<b>Operazioni temporanee su titoli</b>	<b>429 761 942,23</b>	<b>888 496 855,78</b>
Crediti rappresentativi di titoli repo	429 761 942,23	811 601 627,07
Crediti rappresentativi di titoli prestati	0,00	0,00
Titoli in prestito	0,00	76 895 228,71
Titoli reverse repo	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
<b>Strumenti finanziari a termine</b>	<b>5 135 059,74</b>	<b>9 399 347,47</b>
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	1 071 583,02	3 056 719,73
Altre operazioni	4 063 476,72	6 342 627,74
<b>Altri strumenti finanziari</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CREDITI</b>	<b>18 374 600,47</b>	<b>136 172 254,12</b>
Operazioni di cambio a termine di valute	0,00	0,00
Altri	18 374 600,47	136 172 254,12
<b>CONTI FINANZIARI</b>	<b>41 199 199,19</b>	<b>104 926 918,06</b>
Liquidità	41 199 199,19	104 926 918,06
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>546 390 634,13</b>	<b>1 255 039 815,43</b>

**STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/09/2023 IN EUR**

	<b>29/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale	515 801 027,60	1 087 974 467,45
Plusvalenze e minusvalenze nette anteriori non distribuite (a)	0,00	0,00
Riporto a nuovo (a)	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a,b)	5 702 945,43	-14 196 035,56
Risultato dell'esercizio (a,b)	8 935 391,23	1 757 119,00
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO*</b>	<b>530 439 364,26</b>	<b>1 075 535 550,89</b>
<i>*Importo rappresentativo del patrimonio netto</i>		
<b>STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>4 312 230,00</b>	<b>85 978 241,93</b>
Operazioni di cessione su strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	76 895 228,71
Debiti rappresentativi di titoli reverse repo	0,00	0,00
Debiti rappresentativi di titoli in prestito	0,00	76 895 228,71
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine	4 312 230,00	9 083 013,22
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	1 071 582,96	3 056 719,68
Altre operazioni	3 240 647,04	6 026 293,54
<b>DEBITI</b>	<b>10 600 198,86</b>	<b>86 196 501,66</b>
Operazioni di cambio a termine di valute	0,00	0,00
Altri	10 600 198,86	86 196 501,66
<b>CONTI FINANZIARI</b>	<b>1 038 841,01</b>	<b>7 329 520,95</b>
Concorsi bancari correnti	1 038 841,01	7 329 520,95
Prestiti	0,00	0,00
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>546 390 634,13</b>	<b>1 255 039 815,43</b>

(a) Inclusi conti di regolarizzazione

(b) Al netto degli acconti versati di competenza dell'esercizio

**FUORI BILANCIO AL 29/09/2023 in EUR**

	29/09/2023	30/09/2022
<b>OPERAZIONI DI COPERTURA</b>		
Impegni su mercati regolamentati o assimilati		
Impegni sul mercato fuori borsa		
Altri impegni		
<b>ALTRE OPERAZIONI</b>		
Impegni su mercati regolamentati o assimilati		
Contratti future		
SP 500 MINI 1223	408 547,82	0,00
E-MIN RUS 200 1223	21 999 404,96	0,00
XEUR FSMI SWI 1223	1 590 294,77	0,00
FTSE 100 FUT 1223	21 313 246,48	0,00
XAE ENERGY SE 1223	11 641 983,47	0,00
SP 500 MINI 1222	0,00	5 882 100,75
DAX 30 IND FU 1222	0,00	2 123 450,00
XAE ENERGY SE 1222	0,00	14 613 892,72
NQ USA NASDAQ 1222	0,00	27 035 369,77
NQ USA NASDAQ 1223	3 369 974,03	0,00
E-MIN RUS 200 1222	0,00	2 727 178,07
XEUR FSMI SWI 1222	0,00	11 384 702,34
EURO STOXX 50 1222	0,00	12 563 850,00
EURO STOXX 50 1223	8 408 000,00	0,00
FTSE 100 FUT 1222	0,00	3 072 760,94
Impegni sul mercato fuori borsa		
Contract for Difference		
JPM BP PLC 1230	0,00	3 158 432,09
CFD JPX AIR PRO 1230	0,00	1 900 515,49
CFD MSE S.O.I.T 1230	347 050,00	0,00
CFD JPX FERGUSO 1230	0,00	5 883 815,65
CFD BAR BLACKRO 1230	0,00	5 617 108,15
CFD UBS AIR LIQ 1230	0,00	1 681 108,00
CFD UBS LINDE P 1230	0,00	1 814 800,00
CFD BC AVIS BUD 1230	0,00	212 161,49
CFD BC VALARIS 1230	0,00	479 583,52
CFD BC BUMBLE I 1230	0,00	296 141,48
CFD BC ALIGHT I 1230	0,00	433 971,32
CFD JPX WEATHER 1230	0,00	636 142,50
CFD JPX AIRBNB 1230	3 110 309,33	471 776,65
CFD JPX APPLOVI 1230	0,00	220 832,95
CFD JPX AMUNDI 1230	0,00	515 520,00
CFD JPX SHELL P 1230	5 107 447,54	0,00
CFD BC ADAPTHEA 1230	0,00	658 749,55
CFD CGMD MACOM 1230	0,00	3 277 680,80
CFD CGMD ROGERS 1230	0,00	3 834 456,37
CFD BC AVID TEC 1230	0,00	1 424 590,41
CFD BC AMAZON.C 1230	0,00	7 266 881,03

**FUORI BILANCIO AL 29/09/2023 in EUR**

	29/09/2023	30/09/2022
CFD UBS APPLE I 1230	0,00	7 335 681,11
CFD UBS KEURIG 1230	0,00	3 875 792,37
CFD UBS FISERV 1230	0,00	5 444 281,12
CFD CGMD DYNATR 1230	0,00	3 624 376,05
CFD CGMD CIVITA 1230	0,00	5 506 721,79
CFD CGMD OUTFRO 1230	0,00	3 411 218,29
CFD CGMD OCCIDE 1230	0,00	5 770 836,52
CFD CGMD TOURMA 1230	0,00	5 173 381,38
JPX SCHROEDERS 1230	0,00	1 043 759,61
CFD MSE ENPHASE 1230	0,00	2 039 283,42
CFD BC XPERI HO 1230	0,00	938 192,21
CFD JPX APPLE I 1230	3 881 029,52	0,00
CFD UBS AMAZON. 1230	3 601 983,47	0,00
CFD JPX BANCO B 1230	603 155,00	0,00
CFD UBS BELIMO 1230	449 950,96	0,00
CFD UBS ANDRITZ 1230	430 380,00	0,00
CFD UBS SSAB AB 1230	417 996,09	0,00
CFD BC REXEL SA 1230	468 600,00	0,00
CFD TRELLEBORG 1230	520 617,26	0,00
CFD BC LEONARDO 1230	628 360,00	0,00
CFD UBS NNN REI 1230	2 603 560,80	0,00
CFD BC INVESCO 1230	2 880 000,00	0,00
CFD BC ATMOS EN 1230	2 401 246,75	0,00
CFD BC FEDERAL 1230	3 081 634,00	0,00
CFD BC FRANKLIN 1230	2 785 926,80	0,00
CFD UBS LEGGETT 1230	2 880 000,00	0,00
CFD UBS OLD REP 1230	3 358 753,25	0,00
CFD BC ONE GAS 1230	3 095 574,97	0,00
CFD BC REGENCY 1230	3 368 500,59	0,00
CFD BC PHINIA I 1230	1 260 110,51	0,00
CFD BC FORTREA 1230	2 316 903,90	0,00
CFD MSE FISCHER 1230	319 962,83	0,00
CFD MSE B&M EUR 1230	385 344,71	0,00
CFD MSE FLUGHAF 1230	397 047,13	0,00
CFD MSE ALD SA 1230	256 725,00	0,00
CFD UBS EQUITY 1230	2 888 387,25	0,00
CFD BC ERIE IND 1230	1 442 935,54	0,00
CFD BC PENSKE A 1230	1 199 202,83	0,00
CFD BC GLOBUS M 1230	3 751 593,86	0,00
CFD JPX BE SEMI 1230	813 750,00	0,00
CFD BC GOOSEHEA 1230	2 111 829,99	0,00
CFD BC JACKSON 1230	1 985 454,55	0,00
CFD UBS GLOBAL- 1230	516 103,90	0,00
CFD JPX BLACKST 1230	4 047 792,21	0,00
CFD UBS WEATHER 1230	1 876 987,01	0,00
CFD JPX GODADDY 1230	3 939 438,02	0,00

**FUORI BILANCIO AL 29/09/2023 in EUR**

	29/09/2023	30/09/2022
CFD UBS MORNING 1230	3 982 356,55	0,00
CFD UBS T-MOBIL 1230	3 968 358,91	0,00
CFD UBS US BANC 1230	1 873 530,11	0,00
CFD JPX KEURIG 1230	3 816 727,27	0,00
UBS RB GLOBAL 1230	3 778 040,14	0,00
CFD CGMD BLACKR 1230	3 663 697,76	0,00
CFD JPX TESLA I 1230	1 890 682,41	0,00
CFD UBS ALPHABE 1230	3 985 076,74	0,00
CFD CGMD ONEOK 1230	4 852 732,00	0,00
CFD BC CRH PLC 1230	4 135 442,74	0,00
CFD BC HAYWARD 1230	2 130 814,64	0,00
CFD BC TESLA IN 1230	0,00	7 039 759,10
NEOGEN BAR CFD 1230	0,00	2 737 957,43
CFD MSE SOLARED 1230	0,00	1 701 130,00
JPX BNP PARIB 1230	1 510 750,00	0,00
CFD BC CHEVRON 1230	0,00	9 092 573,88
CFD BC ALPHABET 1230	0,00	7 459 194,61
CFD UBS SNOWFLA 1230	0,00	2 602 357,98
CFD CGMD ORACLE 1230	3 801 615,11	0,00
CFD UBS RIVIAN 1230	0,00	2 519 522,28
CFD BC ZOOMINFO 1230	0,00	493 294,54
CFD JPX SANOFI 1230	4 059 200,00	3 528 000,00
CFD JPX PEPSICO 1230	1 920 453,36	1 999 816,26
CFD JPX NOVARTI 1230	1 924 155,84	1 121 470,46
CFD JPX MERCK & 1230	1 944 746,16	2 021 905,78
CFD JPX PFIZER 1230	3 759 527,74	753 700,28
CFD JPX JOHNSON 1230	1 912 396,69	2 001 041,19
CFD JPX NOVARTI 1230	1 938 361,47	1 958 359,26
CFD JPX ROCHE H 1230	0,00	4 025 513,38
CFD JPX UNILEVE 1230	0,00	1 969 029,76
CFD JPX PROCTER 1230	0,00	3 866 176,70
CFD JPX LINDE P 1230	0,00	1 926 330,83
CFD BC BANCO SA 1230	526 039,00	0,00
JP CVX USD 1230	4 459 371,90	0,00
CFD CFDJPD JPM 1230	2 037 818,18	0,00
CFD CH UNILEVER 1230	0,00	2 035 152,69
CH NESTLE CHF 1230	455 211,40	15 880 979,05
CH TOTALENERGIES EUR	1 635 637,50	3 041 325,00
CFD MS SCOTTIS 1230	0,00	2 088 650,87
CFD JPM IAG EUR 1230	399 321,00	0,00
CFD MS ACCIONA 1230	0,00	2 167 200,00
Altri impegni		

## CONTO ECONOMICO AL 29/09/2023 in EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Proventi su operazioni finanziarie</b>		
Proventi su depositi e conti finanziari	1 641 637,43	36 312,12
Proventi su azioni e valori assimilati	74 381,50	11 379 654,60
Proventi su obbligazioni e valori assimilati	0,00	0,00
Proventi su titoli di credito	0,00	0,00
Proventi su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli	12 759 963,20	-74 098,61
Proventi su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	0,00	0,00
<b>TOTALE (1)</b>	<b>14 475 982,13</b>	<b>11 341 868,11</b>
<b>Oneri su operazioni finanziarie</b>		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli	336 962,47	4 111 625,30
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	197 026,34	1 077 909,79
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
<b>TOTALE (2)</b>	<b>533 988,81</b>	<b>5 189 535,09</b>
<b>RISULTATO SU OPERAZIONI FINANZIARIE (1 - 2)</b>	<b>13 941 993,32</b>	<b>6 152 333,02</b>
Altri proventi (3)	0,00	0,00
Spese di gestione e accantonamento per ammortamenti (4)	2 818 088,27	3 295 464,19
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>11 123 905,05</b>	<b>2 856 868,83</b>
Regolarizzazione dei proventi dell'esercizio (5)	-2 188 513,82	-1 099 749,83
Acconti sui risultati versati di competenza dell'esercizio (6)	0,00	0,00
<b>RISULTATO (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>8 935 391,23</b>	<b>1 757 119,00</b>

Le spese per la ricerca sono comprese nella voce "Spese di gestione e accantonamento per ammortamenti"

# ALLEGATI AL BILANCIO D'ESERCIZIO

## 1. REGOLE E METODI CONTABILI

Il bilancio d'esercizio è presentato nella forma prevista dal Regolamento ANC 2014-01, modificato.

I principi generali di contabilità si applicano:

- immagine fedele, confrontabilità, continuità dell'attività,
- regolarità, sincerità,
- prudenza,
- permanenza dei metodi da un esercizio all'altro.

La modalità di contabilizzazione utilizzata per la registrazione dei prodotti dei titoli a reddito fisso è quella degli interessi maturati.

Le entrate e le cessioni di titoli sono contabilizzati al netto delle spese.

La valuta di riferimento della contabilità del portafoglio è l'euro.

La durata dell'esercizio è di 12 mesi.

### Regole di valutazione dell'attivo

Gli strumenti finanziari sono registrati nella contabilità secondo il metodo dei costi storici e sono iscritti a bilancio al loro valore attuale che è determinato dall'ultimo valore di mercato noto o in assenza di mercato, con ogni mezzo esterno o ricorrendo a modelli finanziari.

Le differenze tra i valori attuali utilizzati al momento del calcolo del valore netto d'inventario e i costi storici dei valori mobiliari al momento dell'ingresso in portafoglio sono registrati in conti "differenze di stima".

I valori che non sono nella valuta del portafoglio sono valutati nel rispetto del principio sotto menzionato, poi convertiti nella valuta del portafoglio in base al corso delle valute nel giorno di valutazione.

### **Depositi:**

I depositi con una con durata di vita residua inferiore o pari a 3 mesi sono valorizzati secondo il metodo lineare.

### **Azioni, obbligazioni e altri strumenti negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:**

Per il calcolo del valore netto d'inventario, le azioni e gli altri valori negoziati su un mercato regolamentato o assimilato sono valutati sulla base dell'ultimo corso di borsa del giorno.

Le obbligazioni e i valori assimilati sono valutati ai corsi di chiusura comunicati dai diversi fornitori di servizi finanziari. Gli interessi maturati di obbligazioni e strumenti assimilati sono calcolati fino alla data del valore netto d'inventario.

### **Azioni, obbligazioni e altri strumenti non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:**

I valori non negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità della società di gestione utilizzando metodi fondati sul valore patrimoniale e sul rendimento, tenendo in considerazione i prezzi mantenuti durante transazioni significative recenti.

### **Titoli di credito negoziabili:**

I Titoli di credito negoziabili (TCN) e assimilati che non rientrano in transazioni significative sono valutati in modo attuariale sulla base di un tasso di riferimento qui sotto definito, maggiorato secondo il caso di uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente:

TCN la cui scadenza è inferiore o uguale a 1 anno: Tasso interbancario offerto in euro (Euribor)

TCN la cui scadenza è superiore a 1 anno: Tasso dei Buoni del Tesoro a interessi annui normalizzati (BTAN) o tasso delle OAT (Obbligazioni assimilabili del Tesoro) di scadenza prossima per le durate più lunghe.

I Titoli di credito negoziabili con durata di vita residua inferiore o pari a 3 mesi, potranno essere valutati secondo il metodo lineare.

I Buoni del Tesoro sono valorizzati al tasso di mercato comunicato quotidianamente dalla Banque de France.

### ***OIC detenuti:***

Le quote o azioni di OIC saranno valorizzate all'ultimo valore di liquidazione noto.

### ***Operazioni temporanee su titoli:***

I titoli repo sono iscritti all'attivo alla voce "crediti rappresentativi dei titoli repo" per l'importo previsto nel contratto, maggiorato dagli interessi maturati da incassare.

I titoli reverse repo sono iscritti in portafoglio buy al loro valore attuale. Il debito rappresentativo dei titoli reverse repo viene iscritto nel portafoglio sell al valore stabilito al contratto, maggiorato degli interessi maturati da pagare.

I titoli prestati sono valorizzati al valore attuale e vengono iscritti all'attivo alla voce "crediti rappresentativi di titoli prestati" al valore attuale maggiorato degli interessi maturati da incassare.

I titoli in prestito vengono iscritti all'attivo alla voce "titoli in prestito" per l'importo previsto nel contratto, e al passivo alla voce "debiti rappresentativi di titoli in prestito" per l'importo previsto nel contratto, maggiorato degli interessi maturati da pagare.

### ***Strumenti finanziari a termine:***

#### **Strumenti finanziari a termine negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:**

Gli strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati regolamentati sono valorizzati al corso di compensazione del giorno.

#### **Strumenti finanziari a termine non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato:**

#### ***I CDS:***

I derivati di credito non compensati si calcolano in base a modelli convalidati dalla Società di Gestione, che prevedono l'utilizzo dei dati di mercato (curve di spread, curva dei tassi, ecc.) disponibili presso i fornitori di dati specializzati. I prezzi ottenuti si confrontano con quelli delle controparti.

#### ***Gli swap:***

I contratti di scambio di tassi d'interesse e/o di valute sono valorizzati al loro valore di mercato in funzione del prezzo calcolato mediante l'attualizzazione dei flussi ai tassi d'interesse e/o delle valute di mercato. Questo prezzo viene rettificato per il rischio di firma.

Gli swap di indici sono valutati in modo attuariale sulla base di un tasso di riferimento fornito dalla controparte.

Gli altri swap sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base alle modalità stabilite dalla società di gestione.

#### ***Impegni fuori bilancio:***

I contratti a termine chiuso sono iscritti al loro valore di mercato in impegni fuori bilancio al corso utilizzato nel portafoglio.

Le operazioni a termine condizionali sono tradotte in equivalente sottostante.

Gli impegni sui contratti di scambio sono presentati al loro valore nominale, o in assenza del valore nominale per un importo equivalente.

### **Spese di gestione**

Queste spese coprono tutti gli oneri fatturati direttamente all'OICVM, eccetto le spese di transazione. Le spese di transazione comprendono le spese d'intermediazione (commissioni d'intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e le commissioni di movimento che possono, se applicabili, essere percepite dal depositario e dalla Società di Gestione.

L'ammontare di queste spese rispetta il tasso di spesa massimo di:

- 0,80% per le quote Classiques in EUR
- 2% per le quote N

- 0,70% per le quote R, RS e I
- 0,35% per le quote R2
- 0,60% per le quote V e U
- 0,85% per le quote V2
- 0.25% per le quote Z

#### **Commissione di sovraperformance:**

(tutte le quote tranne la quota V2)

20% della sovraperformance del FCI superiore all'€STR capitalizzato.

#### **Indice di riferimento**

L'Indice di Riferimento è composto dai due elementi seguenti:

➤ Un high-water mark (HWM) che corrisponderà a un primo attivo di riferimento basato sul VNI ottenuto a fine esercizio a partire dal 30/09/2021.

L'HWM iniziale corrisponde al VL del 30/09/2021. In caso di attivazione ulteriore di una nuova categoria di quote, o di riattivazione di una categoria di quote preesistente, il VNI iniziale di (ri)lancio di questa nuova quota sarà mantenuto come HWM iniziale.

➤ Un hurdle che corrisponde a un secondo attivo di riferimento determinato supponendo un investimento teorico degli attivi al tasso di rendimento minimo, che aumenta con gli importi delle sottoscrizioni e diminuisce proporzionalmente agli importi dei riscatti. Nel caso in cui tale tasso di rendimento minimo fosse negativo, sarà applicato un tasso dello 0% per determinare l'hurdle.

L'applicazione di un HWM garantisce che gli titolari di quote non si vedranno fatturare una commissione di sovraperformance fino a quando il VNI non supererà il VNI massimo ottenuto a fine esercizio a partire dal 30/09/2021.

Questa remunerazione variabile permette di allineare gli interessi della Società di Gestione con quelli dei portatori di quote, e di essere in linea con la coppia rendimento/rischio del FCI.

#### **Periodo di riferimento**

La commissione di sovraperformance viene calcolata in generale per ogni periodo di 12 mesi corrispondente all'esercizio contabile. Questo periodo è considerato come il Periodo di riferimento di calcolo della commissione di sovraperformance.

In caso di attivazione o di riattivazione di una quota, la prima cristallizzazione delle commissioni di sovraperformance su tale categoria di quote potrà essere effettuata (riscatti esclusi) solo alla fine dell'esercizio contabile successivo a quello durante il quale la categoria di quote è stata (ri)attivata.

#### **Cristallizzazione**

Ogni commissione di sovraperformance positiva viene cristallizzata:

- alla fine di ogni Periodo di riferimento;
- in occasione di ogni riscatto netto constatato a ogni calcolo del VNI in proporzione al numero di quote riscattate. In questo caso, l'accantonamento della commissione di sovraperformance sarà diminuito dell'importo così cristallizzato;
- al momento della chiusura eventuale di una categoria di quote nel corso del Periodo di riferimento.

Inoltre, e conformemente al regolamento, una commissione di sovraperformance potrà essere cristallizzata:

- in caso di fusione/liquidazione del fondo / della categoria di quote nel corso di un periodo di riferimento;
- in caso di variazione del meccanismo di sovraperformance

#### **Ripresa delle performance negative**

In caso di performance negativa sopraggiunta nel corso del Periodo di riferimento, la sottoperformance sarà riportata nel Periodo di riferimento successivo. L'HWM resterà quindi identico a quello del periodo precedente.

L'hurdle invece viene ripristinato a ogni inizio anno, a prescindere dal fatto che una commissione di sovraperformance sia stata cristallizzata o meno

## Destinazione delle somme distribuibili

### Definizione delle somme distribuibili

Le somme distribuibili sono costituite da:

#### Il risultato:

Il risultato netto aumentato del portato a nuovo, più o meno il saldo di regolarizzazione degli utili. Il risultato netto dell'esercizio corrisponde all'ammontare degli interessi, degli arretrati, dei dividendi, dei premi e dei lotti, delle remunerazioni, nonché di tutti i prodotti relativi ai titoli che compongono il portafoglio dell'OIC, più il prodotto delle somme attualmente disponibili, meno le spese di gestione, e l'onere dei prestiti.

#### Le plus e minusvalenze:

Le plusvalenze realizzate, al netto delle spese, decurtate delle minusvalenze realizzate, al netto delle spese, constatate nel corso dell'esercizio, maggiorate delle plusvalenze nette della stessa natura constatate nel corso di esercizi anteriori che non siano state oggetto di distribuzione di capitalizzazione, e decurtate o aumentate del saldo dei conti di regolarizzazione delle plusvalenze.

#### Modalità di destinazione delle somme distribuibili:

<b>Quota/e</b>	<b>Destinazione dell'utile netto</b>	<b>Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate</b>
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z	Capitalizzazione	Capitalizzazione

## 2. ANDAMENTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 29/09/2023 in EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1 075 535 550,89</b>	<b>728 182 094,34</b>
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione dovute all'OIC)	400 421 100,27	1 202 176 552,80
Rimborsi (previa detrazione delle commissioni di rimborso dovute all'OIC)	-963 758 348,05	-836 443 259,12
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	2 500 530,35	1 929 810,33
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-3 061 692,32	-17 410 426,20
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari a termine	73 856 101,03	170 164 760,42
Minusvalenze realizzate su strumenti finanziari a termine	-67 687 879,42	-172 496 805,02
Spese di transazione	-4 781,76	-695 579,74
Differenze di cambio	-177 623,38	-18 154,99
Variazioni della differenza di stima dei depositi e degli strumenti finanziari:	2 485 105,27	-1 712 597,28
<i>Differenza di stima esercizio N</i>	1 429 178,04	-1 055 927,23
<i>Differenza di stima esercizio N-1</i>	1 055 927,23	-656 670,05
Variazioni della differenza di stima degli strumenti finanziari a termine:	-792 603,67	-997 713,48
<i>Differenza di stima esercizio N</i>	481 333,10	1 273 936,77
<i>Differenza di stima esercizio N-1</i>	-1 273 936,77	-2 271 650,25
Distribuzione dell'esercizio precedente sulle plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente sul risultato	0,00	0,00
Risultato netto dell'esercizio ante conto di regolarizzazione	11 123 905,05	2 856 868,83
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio sulle plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio sui risultati	0,00	0,00
Altri elementi	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO NETTO FINE ESERCIZIO</b>	<b>530 439 364,26</b>	<b>1 075 535 550,89</b>

### 3. INFORMAZIONI INTEGRATIVE

#### 3.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Importo	%
<b>ATTIVO</b>		
<b>OBBLIGAZIONI E VALORI ASSIMILATI</b>		
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI E VALORI ASSIMILATI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TITOLI DI CREDITO</b>		
<b>TOTALE TITOLI DI CREDITO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>OPERAZIONI DI CESSIONE SU STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>TOTALE OPERAZIONI DI CESSIONE SU STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FUORI BILANCIO</b>		
<b>OPERAZIONI DI COPERTURA</b>		
<b>TOTALE OPERAZIONI DI COPERTURA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ALTRE OPERAZIONI</b>		
Azioni	214 625 161,72	40,46
<b>TOTALE ALTRE OPERAZIONI</b>	<b>214 625 161,72</b>	<b>40,46</b>

### 3.2. RIPARTIZIONE PER NATURA DEI TASSI DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altri	%
<b>ATTIVO</b>								
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e valori assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	429 761 942,23	81,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 199 199,19	7,77
<b>PASSIVO</b>								
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 038 841,01	0,20
<b>FUORI BILANCIO</b>								
Operazioni di copertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. RIPARTIZIONE PER DURATA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO (\*)

	< 3 mesi	%	]3 mesi - 1 anno]	%	]1 - 3 anni]	%	]3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
<b>ATTIVO</b>										
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e valori assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	429 761 942,23	81,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	41 199 199,19	7,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIVO</b>										
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	1 038 841,01	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>FUORI BILANCIO</b>										
Operazioni di copertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Le posizioni a termine di tasso sono presentate in funzione della scadenza del sottostante.

### 3.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO (EURO ESCLUSO)

	Valuta 1 USD		Valuta 2 GBP		Valuta 3 CHF		Valuta N Altre	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%
<b>ATTIVO</b>								
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni e valori assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e valori assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crediti	2 611 617,47	0,49	1 047 463,68	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	468 215,05	0,09	59 526,08	0,01
<b>PASSIVO</b>								
Operazioni di cessione su strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	1 033 630,43	0,19	5 210,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>FUORI BILANCIO</b>								
Operazioni di copertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	161 642 713,58	30,47	26 806 038,73	5,05	5 150 828,56	0,97	938 613,35	0,18

### 3.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER NATURA

	Natura del debito/credito	29/09/2023
<b>CREDITI</b>		
	Sottoscrizioni da ricevere	212 319,52
	Depositi di garanzia in contanti	4 272 280,95
	Collaterali	13 890 000,00
<b>TOTALE DEI CREDITI</b>		<b>18 374 600,47</b>
<b>DEBITI</b>		
	Riscatti da pagare	1 951 275,37
	Spese di gestione fisse	107 083,26
	Spese di gestione variabili	781 057,98
	Collaterali	7 753 759,78
	Altri debiti	7 022,47
<b>TOTALE DEI DEBITI</b>		<b>10 600 198,86</b>
<b>TOTALE DEBITI E CREDITI</b>		<b>7 774 401,61</b>

### 3.6. PATRIMONIO NETTO

#### 3.6.1. Numero di titoli emessi o riscattati

	In quote	In importo
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	13 963,450	19 637 710,37
Quote riscattate durante l'esercizio	-188 477,253	-265 296 847,11
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-174 513,803	-245 659 136,74
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	109 617,132	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	3 914,384	6 049 220,69
Quote riscattate durante l'esercizio	-130 326,338	-201 120 111,18
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-126 411,954	-195 070 890,49
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	9 665,432	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	326 397,911	33 954 391,83
Quote riscattate durante l'esercizio	-936 745,618	-96 867 052,97
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-610 347,707	-62 912 661,14
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	310 146,132	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	162,193	25 148,02
Quote riscattate durante l'esercizio	-2 336,576	-365 341,48
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-2 174,383	-340 193,46
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	4 891,536	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	1 050,000	1 108 033,00
Quote riscattate durante l'esercizio	-2 450,000	-2 574 013,50
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-1 400,000	-1 465 980,50
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	2 550,100	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	33 968,433	5 310 819,93
Quote riscattate durante l'esercizio	-94 863,530	-14 888 153,11
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-60 895,097	-9 577 333,18
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	128 274,524	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	176 385,071	187 720 159,94
Quote riscattate durante l'esercizio	-312 712,946	-332 576 995,60
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	-136 327,875	-144 856 835,66
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	169 307,258	
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z</b>		
Quote sottoscritte durante l'esercizio	93 179,000	146 615 616,49
Quote riscattate durante l'esercizio	-31 629,000	-50 069 833,10
Saldo netto sottoscrizioni/riscatti	61 550,000	96 545 783,39
Numero di quote in circolazione alla fine dell'esercizio	71 113,000	

### 3.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto

	In importo
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00
<b>Quota CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z</b>	
Totale delle commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto acquisite	0,00
Commissioni delle sottoscrizione acquisite	0,00
Commissioni dei riscatti acquisiti	0,00

### 3.7. SPESE DI GESTIONE

	29/09/2023
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	974 881,31
Accantonamento spese di gestione fisse	0,40
Spese di gestione variabili previste	162 692,23
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,07
Spese di gestione variabili acquisite	3 610,78
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,00
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	139 994,95
Accantonamento spese di gestione fisse	0,24
Spese di gestione variabili previste	20 433,04
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,03
Spese di gestione variabili acquisite	365,10
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,00
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	113 782,57
Accantonamento spese di gestione fisse	0,24
Spese di gestione variabili previste	40 425,06
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,09
Spese di gestione variabili acquisite	4 241,10
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,01
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	1 510,95
Accantonamento spese di gestione fisse	0,16
Spese di gestione variabili previste	1 160,88
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,12
Spese di gestione variabili acquisite	12,99
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,00
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00

«L'importo delle spese di gestione variabili visualizzato sopra corrisponde alla somma degli accantonamenti e riprese di accantonamenti che hanno inciso sul patrimonio netto nel corso del periodo in esame».

### 3.7. SPESE DI GESTIONE

	29/09/2023
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	6 283,36
Accantonamento spese di gestione fisse	0,22
Spese di gestione variabili previste	4 019,57
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,14
Spese di gestione variabili acquisite	0,00
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,00
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	61 266,42
Accantonamento spese di gestione fisse	0,24
Spese di gestione variabili previste	28 251,19
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,11
Spese di gestione variabili acquisite	623,24
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,00
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	575 815,47
Accantonamento spese di gestione fisse	0,23
Spese di gestione variabili previste	273 479,19
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,11
Spese di gestione variabili acquisite	7 392,43
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,00
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z</b>	
Commissioni di garanzia	0,00
Spese di gestione fisse	103 357,81
Accantonamento spese di gestione fisse	0,10
Spese di gestione variabili previste	235 880,98
Percentuale delle spese di gestione variabili previste	0,23
Spese di gestione variabili acquisite	5 720,24
Percentuale delle spese di gestione variabili acquisite	0,01
Retrocessioni delle spese di gestione	0,00

«L'importo delle spese di gestione variabili visualizzato sopra corrisponde alla somma degli accantonamenti e riprese di accantonamenti che hanno inciso sul patrimonio netto nel corso del periodo in esame».

### **3.8. IMPEGNI RICEVUTI E DATI**

#### **3.8.1. Garanzie ricevute dall'OIC:**

Nessuno

#### **3.8.2. Altri Impegni ricevuti e / dati:**

Nessuno

### 3.9. ALTRE INFORMAZIONI

#### 3.9.1. Valore attuale degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	29/09/2023
Titoli repo consegnati	423 472 612,02
Titoli in prestito	0,00

#### 3.9.2. Valore attuale degli strumenti finanziari costitutivi di depositi di garanzia

	29/09/2023
Strumenti finanziari forniti in garanzia e mantenuti nella voce d'origine	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

#### 3.9.3. Strumenti finanziari detenuti, emessi e/o gestito dal Gruppo

	Codice ISIN	Denominazione	29/09/2023
Azioni			0,00
Obbligazioni			0,00
TCN			0,00
OIC			42 752 820,00
	FR0013245081	CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Part Z	3 069 800,00
	LU0391999124	CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z EUR ACC	29 237 760,00
	FR0013251790	CANDRIAM RISK ARBITRAGE Part Z	10 445 260,00
Strumenti finanziari a termine			0,00
<b>Totale dei titoli del gruppo</b>			<b>42 752 820,00</b>

### 3.10. PROSPETTO DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

#### Prospetto di destinazione della quota-parte delle somme distribuibili relative al risultato

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Somme ancora da destinare</b>		
Riporto a nuovo	0,00	0,00
Risultato	8 935 391,23	1 757 119,00
Acconti sui risultati versati di competenza dell'esercizio	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>8 935 391,23</b>	<b>1 757 119,00</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2 511 264,53	171 958,49
<b>Totale</b>	<b>2 511 264,53</b>	<b>171 958,49</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	262 829,05	400 183,94
<b>Totale</b>	<b>262 829,05</b>	<b>400 183,94</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	559 695,57	196 308,11
<b>Totale</b>	<b>559 695,57</b>	<b>196 308,11</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	13 894,71	3 838,23
<b>Totale</b>	<b>13 894,71</b>	<b>3 838,23</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	47 542,45	12 029,68
<b>Totale</b>	<b>47 542,45</b>	<b>12 029,68</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	352 078,74	63 664,75
<b>Totale</b>	<b>352 078,74</b>	<b>63 664,75</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	3 137 829,32	846 644,36
<b>Totale</b>	<b>3 137 829,32</b>	<b>846 644,36</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2 050 256,86	62 491,44
<b>Totale</b>	<b>2 050 256,86</b>	<b>62 491,44</b>

**Prospetto di destinazione della quota-parte delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette**

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Somme ancora da destinare</b>		
Plusvalenze e minusvalenze nette anteriori non distribuite	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	5 702 945,43	-14 196 035,56
Acconti versati sulle plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>5 702 945,43</b>	<b>-14 196 035,56</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	1 701 328,17	-5 254 749,67
<b>Totale</b>	<b>1 701 328,17</b>	<b>-5 254 749,67</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	165 132,65	-2 768 795,72
<b>Totale</b>	<b>165 132,65</b>	<b>-2 768 795,72</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	354 201,09	-1 252 245,25
<b>Totale</b>	<b>354 201,09</b>	<b>-1 252 245,25</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	8 415,56	-14 482,73
<b>Totale</b>	<b>8 415,56</b>	<b>-14 482,73</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	29 721,72	-54 861,65
<b>Totale</b>	<b>29 721,72</b>	<b>-54 861,65</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	221 638,86	-389 347,25
<b>Totale</b>	<b>221 638,86</b>	<b>-389 347,25</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	1 981 632,04	-4 262 693,50
<b>Totale</b>	<b>1 981 632,04</b>	<b>-4 262 693,50</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z</b>		
<b>Destinazione</b>		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	1 240 875,34	-198 859,79
<b>Totale</b>	<b>1 240 875,34</b>	<b>-198 859,79</b>

### 3.11. PROSPETTO DEGLI UTILI E ALTRI ELEMENTI CARATTERISTICI DEL L'ENTITÀ NEL CORSO DEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
<b>Attivo netto globale in EUR</b>	<b>674 822 838,34</b>	<b>486 823 103,68</b>	<b>728 182 094,34</b>	<b>1 075 535 550,89</b>	<b>530 439 364,26</b>
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR in EUR</b>					
Patrimonio netto	244 694 580,91	167 858 168,67	246 894 696,74	398 363 497,81	158 236 995,48
N. di titoli	180 012,220	120 042,631	173 355,773	284 130,935	109 617,132
Valore di liquidazione unitario	1 359,32	1 398,32	1 424,20	1 402,04	1 443,54
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	2,46	63,10	25,98	-18,49	15,52
Capitalizzazione unitaria sui risultati	-11,91	-21,90	-5,52	0,60	22,90
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I in EUR</b>					
Patrimonio netto	63 986 000,50	15 331 303,64	52 709 637,42	209 758 445,77	15 359 556,00
N. di titoli	42 990,540	10 000,260	33 711,209	136 077,386	9 665,432
Valore di liquidazione unitario	1 488,37	1 533,09	1 563,56	1 541,46	1 589,12
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	0,99	69,18	28,50	-20,34	17,08
Capitalizzazione unitaria sui risultati	-10,82	-20,16	-3,98	2,94	27,19
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R in EUR</b>					
Patrimonio netto	5 089 504,92	18 165 610,56	71 224 508,44	94 856 253,97	32 944 354,28
N. di titoli	51 148,770	177 244,804	681 508,037	920 493,839	310 146,132
Valore di liquidazione unitario	99,50	102,48	104,51	103,04	106,22
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	0,34	4,62	1,90	-1,36	1,14
Capitalizzazione unitaria sui risultati	-0,63	-1,52	-0,28	0,21	1,80
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2 in EUR</b>					
Patrimonio netto	2 589 888,62	2 357 008,32	1 273 685,43	1 096 121,77	782 789,92
N. di titoli	17 339,150	15 310,713	8 107,192	7 065,919	4 891,536
Valore di liquidazione unitario	149,36	153,94	157,10	155,12	160,02
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	0,19	6,94	2,86	-2,04	1,72
Capitalizzazione unitaria sui risultati	-1,03	-2,10	-0,30	0,54	2,84

### 3.11. PROSPETTO DEGLI UTILI E ALTRI ELEMENTI CARATTERISTICI DEL L'ENTITÀ NEL CORSO DEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS in EUR</b>					
Patrimonio netto	117 896 257,23	41 621 398,75	42 659 427,73	4 153 408,05	2 764 498,64
N. di titoli	116 280,640	39 845,399	40 036,670	3 950,100	2 550,100
Valore di liquidazione unitario	1 013,89	1 044,57	1 065,50	1 051,46	1 084,07
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	0,91	47,14	19,42	-13,88	11,65
Capitalizzazione unitaria sui risultati	-6,38	-14,25	-2,54	3,04	18,64
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U in EUR</b>					
Patrimonio netto	4 804 458,91	7 575 959,41	14 255 383,33	29 491 026,95	20 615 226,78
N. di titoli	31 920,620	48 869,485	90 170,590	189 169,621	128 274,524
Valore di liquidazione unitario	150,51	155,02	158,09	155,89	160,71
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	0,08	6,99	2,88	-2,05	1,72
Capitalizzazione unitaria sui risultati	-1,18	-2,27	-0,41	0,33	2,74
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V in EUR</b>					
Patrimonio netto	92 549 826,86	119 402 580,57	178 832 358,76	322 770 565,58	184 311 204,22
N. di titoli	90 852,040	113 775,603	167 062,172	305 635,133	169 307,258
Valore di liquidazione unitario	1 018,68	1 049,45	1 070,45	1 056,06	1 088,61
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	4,61	47,36	19,51	-13,94	11,70
Capitalizzazione unitaria sui risultati	-5,40	-15,12	-2,59	2,77	18,53
<b>Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z in EUR</b>					
Patrimonio netto	143 212 320,39	114 511 073,76	120 332 396,49	15 046 230,99	115 424 738,94
N. di titoli	94 692,000	73 421,000	75 566,000	9 563,000	71 113,000
Valore di liquidazione unitario	1 512,40	1 559,65	1 592,41	1 573,37	1 623,11
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	1,78	70,38	29,01	-20,79	17,44
Capitalizzazione unitaria sui risultati	-7,55	-20,21	-2,31	6,53	28,83

### 3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI in EUR

Designazione dei valori	Valuta	Qtà, n.ro o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
<b>Azioni e valori assimilati</b>				
<b>Azioni e valori assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>				
<b>GERMANIA</b>				
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	7 500	722 850,00	0,14
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	7 000	376 950,00	0,07
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	11 250	741 262,50	0,14
SAP SE	EUR	40 000	4 912 800,00	0,92
VONOVIA SE	EUR	90 000	2 052 900,00	0,39
<b>TOTALE GERMANIA</b>			<b>8 806 762,50</b>	<b>1,66</b>
<b>ITALIA</b>				
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	5 000	360 250,00	0,07
<b>TOTALE ITALIA</b>			<b>360 250,00</b>	<b>0,07</b>
<b>TOTALE Azioni e valori assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>9 167 012,50</b>	<b>1,73</b>
<b>TOTALE Azioni e valori assimilati</b>			<b>9 167 012,50</b>	<b>1,73</b>
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>OICVM e FIA a vocazione generale destinati ad investitori non professionisti ed equivalenti di altri paesi</b>				
<b>FRANCIA</b>				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Quota Z	EUR	2 000	3 069 800,00	0,58
CANDRIAM RISK ARBITRAGE Quota Z	EUR	7 000	10 445 260,00	1,97
<b>TOTALE FRANCIA</b>			<b>13 515 060,00</b>	<b>2,55</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>				
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z EUR ACC	EUR	28 200	29 237 760,00	5,51
<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>			<b>29 237 760,00</b>	<b>5,51</b>
<b>TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale destinati ad investitori non professionisti ed equivalenti di altri paesi</b>			<b>42 752 820,00</b>	<b>8,06</b>
<b>TOTALE Organismi di investimento collettivo</b>			<b>42 752 820,00</b>	<b>8,06</b>
<b>Titoli repo</b>				
<b>GERMANIA</b>				
KFW 1.125% 15-06-37 EMTN	EUR	15 000 000	11 263 500,00	2,12
<b>TOTALE GERMANIA</b>			<b>11 263 500,00</b>	<b>2,12</b>
<b>BELGIO</b>				
BELG GO 0.9 06-29	EUR	45 160 000	40 000 000,00	7,55
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	40 518 639	35 000 000,00	6,60
COMM EUR 1.5% 04-10-35 EMTN	EUR	29 442 000	24 440 800,00	4,60
EUROPEAN UNION 0.8% 04-07-25	EUR	19 200 000	18 322 560,00	3,45
EUROPEAN UNION 3.375% 04-11-42	EUR	15 254 000	15 654 674,85	2,95
<b>TOTALE BELGIO</b>			<b>133 418 034,85</b>	<b>25,15</b>
<b>STATI UNITI</b>				
Inte Ba 0.625 11-27	EUR	20 366 000	18 235 716,40	3,44
<b>TOTALE STATI UNITI</b>			<b>18 235 716,40</b>	<b>3,44</b>
<b>FRANCIA</b>				
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	74 830 000	75 444 150,00	14,22
<b>TOTALE FRANCIA</b>			<b>75 444 150,00</b>	<b>14,22</b>
<b>ITALIA</b>				
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.85% 15-01-27	EUR	45 300 000	41 103 259,87	7,75
<b>TOTALE ITALIA</b>			<b>41 103 259,87</b>	<b>7,75</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>				

### 3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI in EUR

Designazione dei valori	Valuta	Qtà, n.ro o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEM 1.0% 14-03-31	EUR	14 300 000	12 269 400,00	2,32
BEI 4.125%07-150424 MTN	EUR	10 000 000	10 202 000,00	1,92
ESM 1 5/8 11/17/36	EUR	19 706 000	16 691 400,00	3,14
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 1.7% 13-02-43	EUR	53 000 000	40 001 750,00	7,54
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.875% 16-02-33	EUR	19 480 000	19 076 000,00	3,60
EURO ST 0.0 12-24	EUR	52 257 000	50 000 000,00	9,43
<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>			<b>148 240 550,00</b>	<b>27,95</b>
<b>TOTALE Titoli repo</b>			<b>427 705 211,12</b>	<b>80,63</b>
<b>Indennità su titoli repo</b>			<b>2 056 731,11</b>	<b>0,39</b>

### 3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI in EUR

Designazione dei valori	Valuta	Qtà, n.ro o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
<b>Strumenti finanziari a termine</b>				
<b>Impegni a termine fissi</b>				
<b>Impegni a termine fissi su mercato regolamentato o assimilato</b>				
E-MIN RUS 200 1223	USD	259	-449 821,33	-0,08
EURO STOXX 50 1223	EUR	-200	224 448,33	0,04
FTSE 100 FUT 1223	GBP	-241	131 633,01	0,03
NQ USA NASDAQ 1223	USD	12	-182 806,83	-0,03
SP 500 MINI 1223	USD	2	-1 109,09	0,00
XAE ENERGY SE 1223	USD	129	-72 802,52	-0,02
XEUR FSMI SWI 1223	CHF	-14	8 961,85	0,00
<b>TOTALE Impegni a termine fissi su mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>-341 496,58</b>	<b>-0,06</b>
<b>TOTALE Impegni a termine fissi</b>			<b>-341 496,58</b>	<b>-0,06</b>
<b>Altri strumenti finanziari a termine</b>				
<b>CFD</b>				
CFD BC ATMOS EN 1230	USD	-24 000	216 255,02	0,04
CFD BC BANCO SA 1230	EUR	478 000	17 686,00	0,00
CFD BC CRH PLC 1230	USD	80 000	-67 264,23	-0,02
CFD BC ERIE IND 1230	USD	-5 200	-56 432,59	-0,01
CFD BC FEDERAL 1230	USD	36 000	-252 637,54	-0,04
CFD BC FORTREA 1230	USD	85 800	115 075,32	0,02
CFD BC FRANKLIN 1230	USD	120 000	-259 551,36	-0,05
CFD BC GLOBUS M 1230	USD	-80 000	346 068,48	0,06
CFD BC GOOSEHEA 1230	USD	-30 000	-128 358,91	-0,02
CFD BC HAYWARD 1230	USD	-160 000	60 146,40	0,01
CFD BC INVESCO 1230	USD	-210 000	299 504,13	0,06
CFD BC JACKSON 1230	USD	-55 000	-16 623,38	-0,01
CFD BC LEONARDO 1230	EUR	46 000	15 870,00	0,01
CFD BC ONE GAS 1230	USD	48 000	-222 602,13	-0,04
CFD BC PENSKE A 1230	USD	-7 600	-6 388,67	0,00
CFD BC PHINIA I 1230	USD	49 800	-74 788,19	-0,01
CFD BC REGENCY 1230	USD	-60 000	167 178,28	0,03
CFD BC REXEL SA 1230	EUR	22 000	-6 160,00	0,00
CFD CFDJPD JPM 1230	USD	-22 000	28 263,90	0,01
CFD CGMD BLACKR 1230	USD	6 000	-289 752,26	-0,06
CFD CGMD ONEOK 1230	USD	-81 000	236 401,42	0,04
CFD CGMD ORACLE 1230	USD	-38 000	285 544,65	0,05
CFD JPM IAG EUR 1230	EUR	234 000	-36 738,00	-0,01
CFD JPX AIRBNB 1230	USD	-24 000	169 203,12	0,04
CFD JPX APPLE I 1230	USD	24 000	-87 329,40	-0,02
CFD JPX BANCO B 1230	EUR	133 000	21 413,00	0,01
CFD JPX BE SEMI 1230	EUR	-8 750	110 250,00	0,02
CFD JPX BLACKST 1230	USD	-40 000	217 395,04	0,04
CFD JPX GODADDY 1230	USD	-56 000	42 817,85	0,01
CFD JPX JOHNSON 1230	USD	13 000	-58 710,27	-0,01
CFD JPX KEURIG 1230	USD	-128 000	207 943,33	0,03
CFD JPX MERCK & 1230	USD	20 000	-108 881,23	-0,02
CFD JPX NOVARTI 1230	CHF	-20 000	-93 335,40	-0,01

### 3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI in EUR

Designazione dei valori	Valuta	Qtà, n.ro o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
CFD JPX NOVARTI 1230	USD	-20 000	-24 230,46	-0,01
CFD JPX PEPSICO 1230	USD	12 000	-56 871,22	-0,01
CFD JPX PFIZER 1230	USD	120 000	-109 085,24	-0,02
CFD JPX SANOFI 1230	EUR	-40 000	-51 210,00	-0,01
CFD JPX SHELL P 1230	GBP	170 000	49 447,77	0,01
CFD JPX TESLA I 1230	USD	-8 000	182 008,60	0,04
CFD MSE ALD SA 1230	EUR	35 000	-59 150,00	-0,01
CFD MSE B&M EUR 1230	GBP	57 000	8 279,92	0,01
CFD MSE FISCHER 1230	CHF	6 000	-35 000,77	0,00
CFD MSE FLUGHAF 1230	CHF	2 200	-15 672,91	0,00
CFD MSE S.O.I.T 1230	EUR	2 200	-28 820,00	-0,01
CFD TRELLEBORG 1230	SEK	22 000	-6 885,46	0,00
CFD UBS ALPHABE 1230	USD	32 000	-196 201,18	-0,03
CFD UBS AMAZON. 1230	USD	-30 000	374 816,53	0,07
CFD UBS ANDRITZ 1230	EUR	9 000	-12 060,00	-0,01
CFD UBS BELIMO 1230	CHF	1 000	-25 811,78	-0,01
CFD UBS EQUITY 1230	USD	-48 000	126 942,15	0,02
CFD UBS GLOBAL- 1230	USD	-13 750	3 376,62	0,01
CFD UBS LEGGETT 1230	USD	120 000	-326 422,67	-0,06
CFD UBS MORNING 1230	USD	-18 000	247 779,03	0,05
CFD UBS NNN REI 1230	USD	78 000	-286 583,23	-0,06
CFD UBS OLD REP 1230	USD	132 000	-59 844,16	-0,01
CFD UBS SSAB AB 1230	SEK	80 000	-12 519,02	0,00
CFD UBS T-MOBIL 1230	USD	30 000	-54 477,45	-0,01
CFD UBS US BANC 1230	USD	-60 000	117 846,52	0,02
CFD UBS WEATHER 1230	USD	-22 000	105 592,21	0,02
CH NESTLE CHF 1230	CHF	-4 250	14 778,36	0,00
CH TOTALENERGIES EUR	EUR	26 250	93 775,50	0,01
JP CVX USD 1230	USD	-28 000	-114 247,93	-0,03
JPX BNP PARIB 1230	EUR	25 000	21 000,00	0,00
UBS RB GLOBAL 1230	USD	-64 000	160 817,57	0,03
<b>TOTALE CFD</b>			<b>822 829,68</b>	<b>0,15</b>
<b>TOTALE Altri strumenti finanziari a termine</b>			<b>822 829,68</b>	<b>0,15</b>
<b>TOTALE Strumenti finanziari a termine</b>			<b>481 333,10</b>	<b>0,09</b>
<b>Richiesta di margine</b>				
RICHIESTA DI MARGINE CACEIS	CHF	-8 680	-8 961,85	0,00
RICHIESTA DI MARGINE CACEIS	USD	748 049,05	706 539,83	0,13
RICHIESTA DI MARGINE CACEIS	EUR	-224 448,34	-224 448,34	-0,04
RICHIESTA DI MARGINE CACEIS	GBP	-114 178,46	-131 633,00	-0,03
<b>TOTALE Richiesta di margine</b>			<b>341 496,64</b>	<b>0,06</b>
<b>Crediti</b>			<b>18 374 600,47</b>	<b>3,47</b>
<b>Debiti</b>			<b>-10 600 198,86</b>	<b>-2,00</b>
<b>Conti finanziari</b>			<b>40 160 358,18</b>	<b>7,57</b>
<b>Patrimonio netto</b>			<b>530 439 364,26</b>	<b>100,00</b>

Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota Z	EUR	71 113,000	1 623,11
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota U	EUR	128 274,524	160,71
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota V	EUR	169 307,258	1 088,61
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota RS	EUR	2 550,100	1 084,07
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota CLASSIQUE EUR	EUR	109 617,132	1 443,54
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R	EUR	310 146,132	106,22
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota R2	EUR	4 891,536	160,02
Quote CANDRIAM INDEX ARBITRAGE Quota I	EUR	9 665,432	1 589,12