

CANDRIAM ABSOLUTE RETURN

(Formerly CANDRIAM DYNAMIX)
R.C.S. LUXEMBOURG B-168300

SICAV under Luxembourg Law
SICAV de droit luxembourgeois
SICAV luxemburgischen Rechts
BEVEK naar Luxemburgs recht

Audited annual report as at March 31, 2019
Rapport annuel révisé au 31 mars 2019
Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019
Gereviseerd jaarverslag op 31 maart 2019

Candriam Absolute Return

SICAV under Luxembourg Law
SICAV de droit luxembourgeois
SICAV luxemburgischen Rechts
BEVEK naar Luxemburgs recht

Audited annual report for the year
from April 1, 2018 to March 31, 2019

Rapport annuel révisé pour l'exercice
du 1er avril 2018 au 31 mars 2019

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar
van 1 april 2018 tot 31 maart 2019

Für den folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieser Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

- Candriam Absolute Return Equity Market Neutral.

No subscription can be accepted on the basis of the financial reports. Subscriptions are only valid if they are made on the basis of the prospectus accompanied by the latest annual report and the latest semi-annual report, if published thereafter. - Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports annuels. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel. - Zeichnungen können nicht auf der Grundlage des Jahresberichts angenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlagerinformationen zusammen mit dem aktuellsten Jahresbericht und, sofern anschließend veröffentlicht, dem aktuellsten Halbjahresbericht angenommen werden. - Er kan geen inschrijving aanvaard worden op basis van financiële verslagen. Inschrijvingen zijn uitsluitend geldig op basis van het uitgifteprospectus, die slechts waardevol is indien hij vergezeld is van het laatst beschikbaar jaarverslag alsook van het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het laatste jaarverslag.

Candriam Absolute Return

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg B-168300

Administration of the SICAV

Board of Directors

Chairman

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Directors

Jan VERGOTE,
Head of Investment Strategy
Belfius Banque S.A.

Fabrice CUCHET,
Global Head of Alternative Investment
Member of the Group Strategic Committee
Candriam France

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Registered office

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Management Company

Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

Implementation of the **Portfolio Management** activity is delegated to:

Candriam France
40, rue Washington,
F-75408 Paris Cedex 08

The function of **Central Administration** are delegated to:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Depositary

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

“Réviseur d’entreprises agréé”

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Paying and information agent in Germany

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hambourg

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Administrateurs

Jan VERGOTE,
Head of Investment Strategy
Belfius Banque S.A.

Fabrice CUCHET,
Global Head of Alternative Investment
Member of the Group Strategic Committee
Candriam France

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Siège social

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Société de Gestion

Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

L'implémentation de la fonction de **Gestion de Portefeuille** est déléguée à :

Candriam France
40, rue Washington,
F-75408 Paris Cedex 08

La fonction d'**Administration Centrale** est déléguée à :

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Réviseur d’entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Agent payeur et agent d’information en Allemagne

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hambourg

Candriam Absolute Return

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg B-168300

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Mitglieder

Jan VERGOTE,
Head of Investment Strategy
Belfius Banque S.A.

Fabrice CUCHET,
Global Head of Alternative Investment
Member of the Group Strategic Committee
Candriam France

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Gesellschaftssitz

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Verwaltungsgesellschaft

Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

Die Implementierung des **Portfoliomanagements** ist delegiert an:

Candriam France
40, rue Washington,
F-75408 Paris Cedex 08

Die Funktion der **Zentralverwaltung** ist delegiert an:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

„Réviseur d'entreprises agréé“

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Zahlstelle und Informationsstelle in Deutschland

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hamburg

Administratie van de BEVEK

Raad van Bestuur

Voorzitter

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Bestuurders

Jan VERGOTE,
Head of Investment Strategy
Belfius Bank N.V.

Fabrice CUCHET,
Global Head of Alternative Investment
Member of the Group Strategic Committee
Candriam France

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Maatschappelijke zetel

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Beheermaatschappij

Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

De uitvoering van het **Portefeuillebeheer** is gedelegeerd aan:

Candriam France
40, rue Washington,
F-75408 Paris Cedex 08

De functie van **centrale administratiediensten** is gedelegeerd aan:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Depothoudender

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

“Réviseur d'entreprises agréé”

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Betalagent en inlichtingendienst in Duitsland

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hamburg

Candriam Absolute Return

Administration of the SICAV
(*continued*)

Paying service and representative for Switzerland:

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich,
Bleicherweg 7,
CH-8027 Zurich

Administration de la SICAV
(*suite*)

Service de paiement et représentant pour la Suisse :

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich,
Bleicherweg 7,
CH-8027 Zurich

Candriam Absolute Return

Verwaltung der SICAV
(Fortsetzung)

Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich,
Bleicherweg 7,
CH-8027 Zürich

Candriam Absolute Return

Details about the SICAV

The net asset value per share of each sub-fund of Candriam Absolute Return (formerly Candriam Dynamix) (the "SICAV") is determined each bank working day ("valuation day") in Luxembourg, under the supervision of the Board of Directors of the SICAV.

The net asset value per share of each sub-fund, the subscription, redemption's price and of conversion of each sub-fund may be obtained from the registered office of the SICAV.

The accounting year begins on April 1, and ends on March 31, of the following year.

The SICAV publishes a detailed annual report on its activities and the assets under management. The report includes a consolidated statement of net assets and statement of changes in net assets expressed in EUR, details of the composition of each sub-fund and the audit report.

In addition, it publishes a semi-annual report, detailing, with regard to each sub-fund, the composition of the portfolio, the number of outstanding shares and the number of shares issued and redeemed since the previous publication.

The shares are only available in registered form.

The prospectus, Key Investor Information Documents, the SICAV's Articles of Association and financial reports are kept for public inspection, free of charge, at the SICAV's registered office in Esch-sur-Alzette.

The Annual General Meeting of the Shareholders of the SICAV is held at the registered office of the SICAV or at any other place in Luxembourg as specified in the convening notice. It shall take place within 6 months after the financial year's end.

Notices of all the General Meetings are sent by letter to all the registered shareholders, at their address shown in the register of shareholders, at least eight days before the General Meeting.

In addition, notices shall be published in the Electronic Compendium of Companies and Associations ("Recueil électronique des sociétés et associations") of the Grand-Duchy of Luxembourg and in a Luxembourg newspaper to the extent that the legislation so requires. These notices will also be published in the press of the countries in which the SICAV is marketed, if the legislation of those countries so requires.

These notices shall indicate the time and place of the General Meeting, the conditions for admission, the agenda and the requirements of Luxembourg law concerning the necessary quorum and majority.

Détails sur la SICAV

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment de Candriam Absolute Return (anciennement Candriam Dynamix) (la « SICAV ») est déterminée chaque jour ouvrable bancaire (« jour d'évaluation ») à Luxembourg, sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, le prix d'émission, de rachat et de conversion des actions de chaque compartiment peuvent être obtenus au siège social de la SICAV.

L'exercice social commence le 1^{er} avril et se termine le 31 mars de l'année suivante.

La SICAV publie annuellement un rapport détaillé sur son activité et la gestion de ses avoirs comprenant l'état consolidé des actifs nets et l'état des variations des actifs nets consolidés exprimés en EUR, la composition détaillée des avoirs de chaque compartiment et le rapport d'audit.

En outre, elle procède à la publication d'un rapport semestriel comprenant notamment, en ce qui concerne chaque compartiment, la composition du portefeuille-titres, le nombre d'actions en circulation et le nombre d'actions émises et rachetées depuis la dernière publication.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts et les rapports financiers de la SICAV sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la SICAV à Esch-sur-Alzette.

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires de la SICAV a lieu au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera spécifié dans l'avis de convocation. Elle se tiendra dans les six mois suivant la fin de l'exercice social.

Les avis de toutes les Assemblées Générales sont envoyés par lettre à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant sur le registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'Assemblée Générale.

En plus, des avis seront publiés dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et dans un journal luxembourgeois dans la mesure où la législation l'exige. Ces avis seront également publiés dans la presse des pays où la SICAV est commercialisée, si la législation de ces pays l'exige.

Ces avis indiquent l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale, les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

Candriam Absolute Return

Angaben zur SICAV

Für sämtliche Teilfonds der Candriam Absolute Return (vormals Candriam Dynamix) (die „SICAV“) wird an jedem Bankgeschäftstag („Bewertungstag“) in Luxemburg der Nettoinventarwert pro Aktie ermittelt. Für die Ermittlung des Nettoinventarwerts ist der Verwaltungsrat der SICAV verantwortlich.

Der Nettoinventarwert pro Aktie jedes Teilfonds, der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis der Aktien eines jeden Teilfonds sind beim Gesellschaftssitz der SICAV erhältlich.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. April des Jahres und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres.

Die SICAV veröffentlicht jedes Jahr einen detaillierten Bericht über ihre Tätigkeit und die Verwaltung ihrer Vermögenswerte, der aus der in EUR erstellten konsolidierten Nettovermögensaufstellung, der Veränderung des Nettovermögens, der detaillierten Aufstellung der Vermögenswerte aller Teilfonds sowie dem Prüfungsvermerk besteht.

Darüber hinaus wird ein Halbjahresbericht veröffentlicht, der die Zusammensetzung des Fondsvermögens, die Anzahl der umlaufenden Aktien und die Anzahl der seit dem letzten Bericht abgegebenen und zurückgenommenen Aktien umfasst.

Die Aktien des Fonds sind nur noch in Form von Namensaktien verfügbar.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Finanzberichte der SICAV sind kostenlos am Sitz der SICAV in Esch-sur-Alzette erhältlich.

Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre der SICAV findet jedes Jahr am Sitz der SICAV statt, oder an einem anderen Ort in Luxemburg, der mit der Einberufung spezifiziert wird. Sie findet jeweils innerhalb von 6 Monaten nach Ende des Geschäftsjahres statt.

Bekanntmachungen über Hauptversammlungen werden mindestens acht (8) Tage vor der Hauptversammlung brieflich allen Inhabern von Namensaktien an die im Aktionärsregister verzeichnete Anschrift zugesandt.

Darüber hinaus werden die Bekanntmachungen in der Elektronischen Sammlung der Gesellschaften und Vereinigungen („Recueil électronique des sociétés et associations“ – RESA) erfolgen sowie, sofern die Gesetzgebung dies vorschreibt, in einer luxemburgischen Tageszeitung. Diese Bekanntmachungen werden ebenfalls in der Presse der Länder veröffentlicht, in denen die SICAV vertrieben wird, falls die Gesetzgebung dieser Länder dies verlangt.

In diesen Bekanntmachungen werden Ort und Uhrzeit der Hauptversammlung sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Erfordernisse des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und notwendige Mehrheiten angegeben.

Details over de BEVEK

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment van Candriam Absolute Return (voorheen Candriam Dynamix) (de „BEVEK“) wordt op elke bankwerkdag („waarderingdag“) in Luxemburg bepaald, onder het toezicht van de Raad van Bestuur van de BEVEK.

De inventariswaarde van de netto-activa per aandeel van elk compartiment, de uitgifte, terugkoop prijs en de omzetting van de aandelen van elk compartiment kunnen bekomen worden op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Het boekjaar begint op 1 april en eindigt op 31 maart van het volgende jaar.

De BEVEK publiceert elk jaar een gedetailleerd verslag over haar activiteit en over het beheer van haar vermogen. Dat verslag bevat tevens de balans en de geconsolideerde resultatenrekening uitgedrukt in EUR, de gedetailleerde samenstelling van het vermogen van elk compartiment en het verslag van de Bedrijfsrevisor.

Bovendien publiceert het Fonds een halfjaarverslag dat het volgende zal bevatten, voor elk compartiment, de samenstelling van de portefeuille, het aantal deelbewijzen in omloop en het aantal deelbewijzen dat sedert de laatste publicatie werd uitgegeven en teruggekocht.

De aandelen zijn beschikbaar enkel nog op naam.

Het prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie, de statuten en de financiële verslagen van de BEVEK zijn op de maatschappelijke zetel van de BEVEK gratis ter beschikking van het publiek in Esch-sur-Alzette.

De jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders van de BEVEK vindt jaarlijks plaats op de maatschappelijke zetel van de BEVEK of op om het even welke andere plaats in Luxemburg welke op de bijeenroeping gespecificeerd zal worden. Zij wordt gehouden binnen zes maanden na het einde van het boekjaar.

Er worden per brief kennisgevingen van alle algemene vergaderingen verstuurd aan alle aandeelhouders op naam, naar hun adres dat vermeld is in het aandeelhoudersregister, en ten minste acht dagen vóór de algemene vergadering.

Bovendien worden er berichten gepubliceerd in het „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ van het Groothertogdom Luxemburg en in een Luxemburgse krant, indien de wetgeving dat vereist. Deze kennisgevingen zullen tevens worden gepubliceerd in de pers in de landen waar de BEVEK wordt gecommmercialiseerd, indien de wetgeving van die landen dat vereist.

In deze berichten worden het tijdstip en de locatie van de algemene vergadering vermeld, en de toelatingsvoorwaarden, de dagorde en de eisen van de Luxemburgse wet inzake quorum en noodzakelijke meerderheid.

Candriam Absolute Return

Details about the SICAV
(continued)

Information for Investors in Germany

The detailed sales prospectus and the Key Investor Information Documents, the articles of incorporation, annual reports and semi-annual reports - each in hard copy - as well as the net asset value per share and the issue, redemption may be obtained free of charge from the German paying and information agent's office.

Détails sur la SICAV
(suite)

Informations pour les investisseurs en Allemagne

Le prospectus de vente détaillé et les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuels et les rapports semestriels - chacun sous forme imprimée - ainsi que la valeur nette d'inventaire par action et les prix d'émission, de rachat sont disponibles sans frais auprès du bureau de l'agent payeur et agent d'information en Allemagne.

Candriam Absolute Return

Angaben zur SICAV (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in Deutschland

Der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahresberichte und Halbjahresberichte - jeweils in Papierform - sowie der Nettoinventarwert pro Aktie und die Ausgabe- und Rücknahmepreise stehen bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung und sind dort kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderung des Wertpapierbestandes ist bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Deutsche Zahl- und Informationsstelle:

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hamburg

Details over de BEVEK (vervolg)

Inlichtingen voor beleggers in Duitsland

De papieren versie van het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie, de statuten, de jaarverslagen en halfjaarverslagen - telkens op papier - alsook de netto-inventariswaarde per aandeel en de uitgifte en inkoop zijn kosteloos verkrijgbaar bij het Duitse betaal- en informatiekantoor.

Candriam Absolute Return

Report of the Board of Directors

Governance

The Board of Directors of the SICAV has chosen to voluntarily comply with the code of conduct of ALFI ("Association of the Luxembourg Fund Industry") published in June 2013, which lays down the good governance principles. The Board of Directors considers that the SICAV complied with this code, in all its significant aspects, during the financial year ended March 31, 2018.

This ALFI code of conduct is available for consultation at the registered office of the SICAV.

Economic and financial environment

In the **United States**, at the beginning of the second quarter, the execution, on May 8th, of the United States' withdrawal from the Iran agreement pushed crude oil prices upwards. The price per barrel reached 80 dollars at the end of May. This move drove long-term rates beyond 3.1%, particularly in the context of robust economic growth and employment, rising inflation, and persisting risks of a trade war with China. Nevertheless, in the second half of May, the turmoil caused by the formation of a government in Italy led to a flight to safety which pulled the yield on ten-year bonds down by approximately 30 basis points to around 2.75%. Finally, a solution was found to end the political deadlock and investors were reassured, which enabled the stock market and ten-year yields to start recovering. Early June, President Trump cancelled the exemption from excise duty on European steel and aluminium. During the month, the US government declared it intended to implement tariffs on a larger number of Chinese goods and reduce the technological transfer (towards China). Finally, buoyed by ISM indicators that remained high and a pace of around 220,000 job creations per month, the yield on ten-year bonds rose by 11 basis points to close the quarter at 2.86%, while the stock market gained 2.9%. In July and August, business activity and employment indicators remained on a positive trend. However, President Trump's announcements on the implementation of taxes on Chinese imports as well as events in Argentina, Turkey and Italy (amongst others) impacted yields on ten-year bonds which fluctuated sharply around 2.86%. Towards the end of August, the US and Mexico signed a new trade agreement, which Canada then joined at the end of September. Early September, with over 200,000 job creations, wages up by almost 3% per year, ISM indices at 59.9 (on average for both sectors) and the price of crude oil which increased from 70 dollars mid-August to 85 dollars early October (due to uncertainty over Iran's future production following US sanctions), the yield on ten-year bonds logically began to rise to 3.2%. This increase was halted on September 24th, when new excise duties on \$200 billions' worth of additional Chinese goods was announced. This 10% tax was due to rise to 25% on March 25th if no progress had been made by then in the trade negotiations. On September 26th, in light of the inflation and growth environment, the Federal Reserve (the "Fed") hiked its key rate by 25 basis points to 2.25%. Overall, during the third quarter, ten-year rates increased by twenty basis points to 3.06% while the stock market rallied by 7.2%. The fourth quarter highlighted the divergence between a sound US economy (annualised Q3 growth of 3.5% quarter-over-quarter, after 4.2% in Q2) and the weakness increasingly apparent in other regions, particularly in emerging markets. In the US, the unemployment rate reached 3.7% and ISM indices (manufacturing and services) were, on average, close to 60.

Rapport du Conseil d'Administration

Gouvernance

Le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi volontairement d'adhérer au code de conduite de l'ALFI (« Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements ») publié en juin 2013 qui définit les principes de bonne gouvernance. Le Conseil d'Administration considère que la SICAV s'est conformée à ce code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de l'exercice comptable clôturé au 31 mars 2018.

Ce code de conduite ALFI est disponible pour consultation auprès du siège social de la SICAV.

Environnement économique et financier

Aux **États-Unis**, au début du deuxième trimestre, l'exécution, en date du 8 mai, du retrait des États-Unis de l'accord avec l'Iran a fait grimper les cours du pétrole. Le prix au baril a atteint les 80 dollars à la fin mai. Cette évolution a porté les taux à long terme au-dessus de 3,1 %, notamment sur fond de croissance économique et de l'emploi robuste, d'une hausse de l'inflation et de risques persistants de guerre commerciale avec la Chine. Durant la deuxième quinzaine du mois de mai néanmoins, l'agitation suscitée par la formation d'un gouvernement en Italie a entraîné un mouvement de fuite vers la qualité qui a tiré le rendement des obligations à dix ans à la baisse de près de 30 points de base, pour avoisiner les 2,75 %. Une solution a finalement été trouvée pour sortir de l'impasse politique et les investisseurs ont été rassurés, ce qui a permis au marché boursier ainsi qu'aux rendements à dix ans de commencer à rebondir. Début juin, le Président Donald Trump a annulé l'exonération des droits d'accises sur l'acier et l'aluminium européens. Au courant du mois, le gouvernement américain a déclaré qu'il avait l'intention d'appliquer des droits douaniers sur un plus grand nombre de biens chinois et de réduire le transfert technologique (vers la Chine). Enfin, le rendement des obligations à dix ans, dopé par le niveau durablement soutenu des indicateurs ISM et le rythme des créations d'emplois établi à près de 220.000, a grimpé de 11 points de base et a clôturé le trimestre à 2,86 %, le marché boursier signant pour sa part une progression de 2,9 %. En juillet et août, les indicateurs conjoncturels et de l'emploi sont restés sur une tendance positive. Toutefois, les annonces du Président Trump sur la mise en œuvre des taxes sur les importations chinoises ainsi que les événements en Argentine, en Turquie et en Italie (entre autres) ont eu un impact sur les rendements des obligations à dix ans qui ont fluctué fortement autour de 2,86 %. Vers la fin août, les États-Unis et le Mexique ont signé un nouvel accord commercial, auquel le Canada a adhéré à la fin septembre. Début septembre, avec plus de 200.000 créations d'emplois, des salaires en hausse de près de 3 % par an, des indices ISM à 59,9 (en moyenne pour les deux secteurs) et le prix du pétrole brut qui est passé de 70 dollars mi-août à 85 dollars début octobre (en raison des incertitudes quant à la production future de l'Iran suite aux sanctions américaines), le rendement des obligations à dix ans a logiquement commencé à grimper pour s'établir à 3,2 %. Cette augmentation a été stoppée le 24 septembre, lorsque de nouveaux droits d'accise sur des produits chinois additionnels d'une valeur de 200 milliards de dollars ont été annoncés. Cette taxe de 10 % devait passer à 25 % le 25 mars si aucun progrès n'est réalisé d'ici là dans les négociations commerciales. Le 26 septembre, dans un contexte d'inflation et de croissance, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 25 points de base, à 2,25 %. Dans l'ensemble, au cours du troisième trimestre, les taux à dix ans ont augmenté de 20 points de base, à 3,06 %, tandis que le marché boursier s'est redressé de 7,2 %. Le quatrième trimestre a mis en évidence la divergence entre une économie américaine saine (croissance trimestrielle annualisée de 3,5 % au troisième trimestre, après 4,2 % au deuxième trimestre) et la faiblesse de plus en plus marquée dans les autres régions, en particulier dans les marchés émergents. Aux États-Unis, le taux de chômage a atteint 3,7 % et les indices ISM (industrie manufacturière et des services) étaient, en moyenne, proches de 60.

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrates

Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die freiwillige Einführung des im Juni 2013 veröffentlichten Verhaltenskodexes der ALFI („Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements“) beschlossen, der die Prinzipien einer guten Corporate Governance definiert. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die SICAV den Verhaltenskodex im Geschäftsjahr zum 31. März 2018 in allen wesentlichen Punkten eingehalten hat.

Der ALFI-Verhaltenskodex steht am Sitz der SICAV zur Einsicht bereit.

Konjunktur und Finanzmärkte

In den **Vereinigten Staaten** führte zu Beginn des zweiten Quartals die Umsetzung des Ausstiegs der Vereinigten Staaten aus dem Atomdeal mit dem Iran am 8. Mai zu einem Anstieg der Ölpreise. Der Preis für ein Barrel erreichte Ende Mai 80 US-Dollar. Diese Entwicklung bewirkte, dass die langfristigen Zinssätze über der 3,1%-Schwelle lagen. Einen starken Einfluss hatte das Umfeld, in dem Wachstum und Beschäftigung hoch waren, die Inflation zunahm und nach wie vor das Risiko eines Handelskriegs mit China bestand. In der zweiten Maihälfte führten die Turbulenzen durch die Regierungsbildung in Italien zu einer Flucht in sichere Werte, wodurch die Rendite für 10-jährige Anleihen um annähernd 30 Basispunkte auf rund 2,75% fiel. Letztlich konnte die Krise gelöst und die Anleger beruhigt werden, so dass die Erholung der Börsen und der 10-Jahres-Renditen einsetzte. Anfang Juni setzte Präsident Trump der Ausnahme von Verbrauchssteuern auf Stahl und Aluminium aus Europa ein Ende. Im Juni erklärte die US-Regierung ihre Absicht, Zölle auf eine größere Anzahl chinesischer Waren zu erheben und den Technologietransfer (nach China) zu reduzieren. Unterstützt von den weiterhin hohen ISM-Indikatoren und dem schnellen Tempo von rund 220.000 neuen Arbeitsplätzen pro Monate stieg die Rendite auf 10-jährige Anleihen um 11 Basispunkte auf 2,86% am Quartalsende, während der Aktienmarkt um 2,9% zulegte. Im Juli und August fielen die Konjunktur- und Beschäftigungsindikatoren unverändert positiv aus. Präsident Trumps Ankündigung, Steuern auf chinesische Importe erheben zu wollen, ebenso wie die Ereignisse (unter anderem) in Argentinien, der Türkei und Italien wirkten sich auf die Renditen auf 10-Jahres-Anleihen aus, die stark um 2,86% herum schwankten. Ende August unterzeichneten die USA und Mexiko ein neues Handelsabkommen, dem Kanada Ende September beitrug. Anfang September begann, angesichts über 200.000 neuer Arbeitsplätze, Gehaltssteigerungen von nahezu 3% pro Jahr, ISM-Indizes von 59,9 (im Durchschnitt für beide Sektoren) und einem Preisanstieg bei Rohöl von 70 Dollar Mitte August auf 85 Dollar Anfang Oktober (aufgrund der Unsicherheit in Bezug auf Irans zukünftige Förderung im Anschluss an die US-Sanktionen), die Rendite für 10-jährige Anleihen logischerweise auf 3,2% zu steigen. Dieser Anstieg wurde am 24. September mit der Ankündigung von Verbrauchssteuern auf zusätzliche chinesische Waren im Wert von 200 Milliarden US-Dollar gebremst. Diese Steuer von 10% sollte planmäßig am 25. März auf 25% steigen, sofern bis dahin bei den Handelsverhandlungen keine Fortschritte erzielt würden. Am 26. September erhöhte die Federal Reserve angesichts der Inflation und der Wachstumsbedingungen ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,25%. Insgesamt stieg die Rendite der 10-jährigen Anleihen im dritten Quartal um 20 Basispunkte auf 3,06%, während der Aktienmarkt um 7,2% zulegte. Das vierte Quartal unterstrich die Unterschiede zwischen einer gesunden US-Wirtschaft (Wachstum im 3. Quartal in Höhe von 3,5% (annualisierte Quartalszuwachsrate) nach einem Wachstum in Höhe von 4,2% im 2. Quartal) und den Schwachstellen, die unter anderem in den Volkswirtschaften der Schwellenländer festzustellen sind. In den USA erreichte die Arbeitslosenrate 3,7% und die ISM-Indizes (Produktion und Dienstleistungen) lagen durchschnittlich bei nahezu 60.

Verslag van de Raad van Bestuur

Deugdelijk Bestuur

De Raad van Bestuur van de BEVEK koos vrijwillig om de gedragscode van de ALFI („Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements; Luxemburgse Vereniging voor Beleggingsfondsen“) te onderschrijven, die werd gepubliceerd in juni 2013 en de principes voor deugdelijk bestuur vastlegt. De Raad van Bestuur is van mening dat de BEVEK alle significante aspecten van deze code heeft nageleefd tijdens het boekjaar dat werd afgesloten op 31 maart 2018.

Deze ALFI-gedragscode kan worden geraadpleegd bij de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Economische en financiële omgeving

In de **Vereinigde Staten** heeft de terugtrekking van de Verenigde Staten uit het akkoord met Iran op 8 mei de aardolieprijzen in het begin van het tweede kwartaal de hoogte in gejaagd. De prijs kwam eind mei op 80 dollar per vat. Dat duwde de langetermijnrente over de grens van 3,1%, vooral door de sterke economische groei en werkgelegenheid, de stijgende inflatie en het aanslepende risico van een handelsoorlog met China. Niettemin leidde de onrust door de regeringsvorming in Italië in de tweede helft van mei tot een vlucht naar veiligheid, waardoor de obligatierente op tien jaar ongeveer 30 basispunten daalde tot zo'n 2,75%. Uiteindelijk kwam er een einde aan de politieke impasse en werden de beleggers gerustgesteld, waardoor de beurs en de tienjaarsrente aan hun herstel konden beginnen. Begin juni schrapte president Trump de vrijstelling op heffingen op Europees staal en aluminium. Tijdens de maand gaf de Amerikaanse regering aan dat ze nog meer heffingen op Chinese goederen wilde invoeren en de technologietransfers (naar China) wilde indijken. Ondersteund door hoog blijvende ISM-indicatoren en een tempo van ongeveer 220.000 nieuwe banen per maand, steeg het obligatierendement op tien jaar ten slotte met 11 basispunten, waarmee het het kwartaal afsloot op 2,86%, terwijl de aandelenmarkt 2,9% winst boekte. In juli en augustus gingen de indicatoren van de bedrijfsactiviteit en de werkgelegenheid door op hun positieve elan. De aankondigingen van president Trump over de invoering van heffingen op Chinese import en de gebeurtenissen in (onder meer) Argentinië, Turkije en Italië hadden echter gevolgen voor de rente op tienjaarsobligaties, die sterk schommelde rond 2,86%. Eind augustus ondertekenden de VS en Mexico een nieuwe handelsovereenkomst, waar Canada zich eind september bij aansloot. Begin september waren er meer dan 200.000 nieuwe banen bijgekomen, waren de lonen met bijna 3% per jaar gestegen, stonden de ISM-indexen op 59,9 (gemiddeld voor beide sectoren) en was de olieprijs gestegen van 70 dollar medio augustus naar 85 dollar begin oktober (door de onzekerheid over de toekomstige productie van Iran na de sancties van de Verenigde Staten). Daardoor begon de rentevoet van de obligaties op tien jaar te stijgen naar 3,2%. Aan die stijging kwam op 24 september een einde, toen nieuwe accijnzen op nog eens 200 miljard dollar aan Chinese goederen werden aangekondigd. Die belasting van 10% wordt op 25 maart opgetrokken tot 25%, tenzij er tegen dan vooruitgang is geboekt in de handelsbesprekingen. Op 26 september heeft de Amerikaanse centrale bank als gevolg van de inflatie en de groeiomgeving haar richtrentes met 25 basispunten verhoogd tot 2,25%. Globaal genomen is de rente op tien jaar in het derde kwartaal met twintig basispunten gestegen tot 3,06%, terwijl de aandelenmarkt 7,2% winst heeft geboekt. In het vierde kwartaal viel de tweespalt op tussen de gezonde Amerikaanse economie (een groei van 3,5% op jaarbasis kwartaal op kwartaal, na 4,2% in het tweede kwartaal) en de steeds duidelijkere zwakte in andere regio's, met name in de opkomende markten. In de VS bedroeg de werkloosheid 3,7% en stonden de ISM-indexen (productie en diensten) gemiddeld rond 60 punten.

Candriam Absolute Return

Report of the Board of Directors (*continued*)

Economic and financial environment (*continued*)

Against this backdrop, ten-year yields gained further momentum in early October and climbed by almost 20 basis points in just a few days. However, this rise came to an end with the market correction that followed (-6.9% in October), the release of weaker inflation data, and the comments from Federal Reserve officials pointing towards further monetary tightening. Also weighing on the stock market, oil prices declined by over 30% between the beginning of October and the end of November (from 85 to less than 60 dollars per barrel). Two main factors explain this depreciation.

First, the slowdown in global growth – confirmed by the IMF in October (global growth estimates downgraded for 2018 and 2019) – is notably due to the trade war between the US and China and to the impact of rising US interest rates on emerging countries. Second, the sanctions imposed on Iran early November, and the 180-day exemption for eight countries (the largest being China, India, Japan...) created excess oil supply. Saudi Arabia and Russia had already upped their production in order to avoid an excessive increase in the price of crude oil. Consistent with the gradual tightening of its monetary policy, designed to avoid inflation-related tensions in a high-growth environment, the Federal Reserve increased its key rate by 25 basis points to 2.5% on December 19th. By the evening of December 21st, no agreement had been found either within Congress or between Congress and the President, resulting in the partial shutdown of the administration. These events led to a surge in market volatility. The stock market corrected and lost almost 10% in December, closing 2018 down 6.2% at 2507 points. Yields on ten-year bonds rose by 28 basis points, ending the year at 2.69%. Early 2019, following the release of ISM indicators (manufacturing and services) that remained largely above 50, and particularly with the economy creating over 200,000 jobs in December and 300,000 in January, fears of a severe slowdown in economic growth were eased. An agreement was found to end the shutdown. Furthermore, during its meeting of 29-30 January, the Federal Reserve indicated that in light of current economic and financial developments and in the absence of inflationary pressure, the pace of its future monetary policy normalisation could be eased. This was well received by markets which had feared an excessive tightening of the Fed's monetary policy. In early March, nonetheless, it was announced that job creations for February had declined to 33 000. The slowdown in the global manufacturing sector is accelerating. Major US companies in the sector are revising downwards their earnings-growth forecasts for 2019. Faced with the uncertainties linked to the slowdown in international and domestic activity, the Federal Reserve published – on 20 March – an even more dovish message, informing investors that it was revising downwards its growth estimations for 2019 and 2020 while revising the unemployment rate upwards. As inflation is low (1.5% in February), the Fed no longer has grounds, in the short term, to raise its key rate. These developments led to a steep decline in the 10Y yield, which, in total, was 27bps down over the quarter, which it ended at 2.41%, whereas the market rose 13.1% over the same period.

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Environnement économique et financier (*suite*)

Dans ce contexte, les rendements à dix ans se sont encore accélérés début octobre et ont progressé de près de 20 points de base en quelques jours seulement. Cette hausse a toutefois pris fin avec la correction boursière qui s'en est ensuivie (-6,9 % en octobre), la publication de données sur l'inflation plus faibles et les observations des responsables de la Réserve fédérale qui laissaient entrevoir un nouveau resserrement monétaire. Pesant également sur le marché boursier, les prix du pétrole ont baissé de plus de 30 % entre début octobre et fin novembre (de 85 à moins de 60 dollars le baril). Deux facteurs principaux expliquent cette dépréciation.

En premier lieu, le ralentissement de la croissance mondiale – confirmé par le FMI en octobre (estimation de la croissance mondiale revue à la baisse pour 2018 et 2019) – est notamment dû à la guerre commerciale opposant les États-Unis à la Chine ainsi qu'à l'impact de la hausse des taux directeurs américains sur les pays émergents. Deuxièmement, les sanctions imposées à l'Iran début novembre et l'exemption de 180 jours pour huit pays (les plus importants étant la Chine, l'Inde, le Japon...) ont créé une offre excédentaire de pétrole. L'Arabie saoudite et la Russie avaient déjà augmenté leur production afin d'éviter une hausse excessive du prix du pétrole brut. Conformément au resserrement progressif de sa politique monétaire, visant à éviter les tensions inflationnistes dans un contexte de forte croissance, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 25 points de base à 2,5 % le 19 décembre. Au soir du 21 décembre, aucun accord n'avait été trouvé ni au sein du Congrès ni entre le Congrès et le Président, entraînant ce faisant la fermeture partielle de l'administration. Ces événements ont entraîné une forte hausse de la volatilité des marchés. Le marché boursier a subi une correction et a perdu près de 10 % en décembre, clôturant l'année 2018 en baisse de 6,2 %, à 2.507 points. Les rendements des obligations à dix ans ont augmenté de 28 points de base pour s'établir à 2,69 % à la fin de l'année. Début 2019, à la suite de la publication d'indicateurs ISM (industrie manufacturière et services) qui sont restés largement supérieurs à 50, et notamment avec la création de plus de 200.000 emplois en décembre et 300.000 en janvier, les craintes d'un ralentissement marqué de la croissance économique se sont dissipées. Un accord a été trouvé pour mettre fin au blocage. En outre, lors de sa réunion des 29 et 30 janvier, la Réserve fédérale a indiqué que, compte tenu de l'évolution économique et financière actuelle et en l'absence de pressions inflationnistes, le rythme de la normalisation future de sa politique monétaire pourrait être assoupli. L'annonce a été bien accueillie par les marchés qui craignaient un resserrement excessif de la politique monétaire de la Fed. Néanmoins, au début du mois de mars, le nombre d'emplois créés en février était tombé à 33.000 d'après les chiffres publiés. Le ralentissement observé dans le secteur manufacturier mondial s'accélère. Les grandes entreprises américaines du secteur révisent à la baisse leurs prévisions de croissance des bénéfices pour 2019. Face aux incertitudes liées au ralentissement de l'activité internationale et domestique, la Réserve fédérale a publié – le 20 mars – un message encore plus conciliant, informant les investisseurs qu'elle révisait à la baisse ses estimations de croissance pour 2019 et 2020 et à la hausse le taux de chômage. L'inflation étant faible (1,5 % en février), la Fed n'a plus de raison, à court terme, de relever son taux directeur. Ces évolutions ont conduit à une forte baisse du taux à dix ans qui, au total, est en baisse de 27 points de base sur le trimestre, à 2,41 %, alors que le marché a progressé de 13,1 % sur la même période.

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrates (*Fortsetzung*)

Konjunktur und Finanzmärkte (*Fortsetzung*)

Vor diesem Hintergrund verstärkte sich Anfang Oktober die Dynamik der 10-Jahres-Renditen, die innerhalb nur einiger Tage um beinahe 20 Basispunkte stiegen. Dieser Anstieg endete jedoch mit der anschließenden Marktkorrektur (-6,9% im Oktober), der Veröffentlichung schwächerer Inflationsdaten und den Verlautbarungen der Federal Reserve, die auf eine weitere Straffung der geldpolitischen Zügel hindeuteten. Der Aktienmarkt wurde ebenfalls von dem Ölpreisrückgang um über 30% zwischen Anfang Oktober und Ende November belastet (von 85 auf unter 60 Dollar je Barrel). Diese Abschwächung lässt sich vor allem durch zwei Faktoren erklären.

Zum einen liegen der Verlangsamung des globalen Wachstums – was im Oktober durch den IMF bestätigt wurde (Senkung der globalen Wachstumsschätzungen für 2018 und 2019) – vor allem der Handelskrieg zwischen den USA und China und die Auswirkungen der steigenden US-Zinssätze auf die Schwellenländer zugrunde. Zweitens führten die Verhängung von Sanktionen gegen den Iran Anfang November sowie die 180-Tage-Freistellung von acht Ländern vom Ölembargo (China, Indien und Japan sind unter diesen Ländern die größten) zu einem Überangebot an Erdöl. Saudi-Arabien und Russland hatten bereits die Öl-Fördermengen erhöht, um einen übermäßigen Anstieg des Rohölpreises zu verhindern. Im Einklang mit der allmählichen geldpolitischen Straffung, die dazu diente, in einem wachstumsstarken Umfeld inflationsbedingte Spannungen zu verhindern, erhöhte die Federal Reserve am 19. Dezember ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,5%. Am Abend des 21. Dezember war weder innerhalb des Kongresses noch zwischen dem Kongress und dem Präsidenten eine Einigung erzielt worden, wodurch es zu einem teilweisen „Shutdown“ der Regierung kam. Durch diese Ereignisse erhöhte sich die Marktvolatilität. Der Aktienmarkt korrigierte und verlor im Dezember beinahe 10%, so dass er 2018 bei 2507 Punkten, einem Rückgang um 6,2%, abschloss. Die Renditen auf 10-Jahres-Anleihen stiegen um 28 Basispunkte und beendeten das Jahr bei 2,69%. Im Anschluss an die Veröffentlichung der ISM-Indikatoren (Produktion und Dienstleistungen), die weitgehend über 50 blieben, und insbesondere angesichts von über 200.000 neuen Arbeitsplätzen im Dezember und 300.000 im Januar ließen Anfang 2019 die Befürchtungen hinsichtlich eines erheblichen Rückgangs des Wirtschaftswachstums nach. Durch eine Einigung konnte der „Shutdown“ beendet werden. Während ihrer Sitzung vom 29.-30. Januar deutete die Federal Reserve zudem an, dass angesichts der aktuellen Wirtschafts- und Finanzentwicklungen und ohne Inflationsdruck die Geschwindigkeit ihrer zukünftigen geldpolitischen Normalisierung zurückgefahren werden könnte. Auf den Märkten, die eine übermäßige geldpolitische Straffung seitens der Fed befürchtet hatten, wurde dies positiv aufgenommen. Anfang März wurde dennoch bekannt gegeben, dass im Februar 33.000 Arbeitsplätze weniger entstanden waren. Die Verlangsamung im globalen Produktionssektor nimmt zu. Wichtige US-Unternehmen in dem Sektor korrigieren ihre Gewinnwachstumsprognosen für 2019 nach unten. Angesichts der Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Abschwächung internationaler und inländischer Aktivitäten veröffentlichte die Federal Reserve, am 20. März, eine noch moderatere Botschaft, in der sie die Anleger informierte, dass sie ihre Wachstumsschätzungen für 2019 und 2020 nach unten und die Schätzungen der Arbeitslosenquote nach oben korrigierte. Aufgrund der niedrigen Inflation (1,5% im Februar) hat die Fed kurzfristig keinen Grund mehr für die Leitzinserhöhung. Diese Entwicklungen führten zu einem erheblichen Rückgang der 10-jährigen Rendite von insgesamt 27 Basispunkten im Verlauf des Quartals, das bei 2,41% endete, wogegen der Markt im selben Zeitraum um 13,1% stieg.

Verslag van de Raad van Bestuur (*vervolg*)

Economische en financiële omgeving (*vervolg*)

Tegen die achtergrond wonnen de rentevoeten op tien jaar begin oktober verder aan kracht en klommen ze in amper enkele dagen tijd 20 basispunten hoger. Aan die stijging kwam echter een einde met de marktcorrectie die erop volgde (-6,9% in oktober), de publicatie van slechtere inflatiecijfers en de uitlatingen van leden van de Federal Reserve die op een verdere monetaire verkrapping wezen. Wat ook op de aandelenmarkt woog, was het feit dat de olieprijs tussen begin oktober en eind november meer dan 30% zijn gedaald (van 85 naar minder dan 60 dollar per vat). Er zijn twee belangrijke factoren die ten grondslag liggen aan die daling.

Ten eerste is de vertraging van de wereldwijde groei – die in oktober door het IMF werd bevestigd (de wereldwijde groeiverwachtingen voor 2018 en 2019 werden verlaagd) – met name te wijten aan de handelsoorlog tussen de VS en China en aan de impact van de hogere rentevoeten in de VS op de groeilanden. Ten tweede hebben de sancties die begin november aan Iran werden opgelegd en de vrijstelling van 180 dagen voor acht landen (de grootste daarvan zijn China, India, Japan ...) tot een overaanbod aan olie geleid. Saudi-Arabië en Rusland hadden hun productie al opgeschroefd om een buitensporige stijging van de oliekoersen te voorkomen. Aansluitend op de geleidelijke verkrapping van haar monetaire beleid, die bedoeld is om aan de inflatie gerelateerde spanningen in een sterk groeiende omgeving te vermijden, heeft de Federal Reserve haar basisrente op 19 december met 25 basispunten verhoogd tot 2,5%. Tegen de avond van 21 december was er noch in het Congres, noch tussen het Congres en de president een akkoord bereikt, met de gedeeltelijke sluiting van de overheidsdiensten tot gevolg. Die gebeurtenissen hebben de volatiliteit op de markt aanzienlijk doen toenemen. De beurs kreeg een correctie te verwerken en moest in december bijna 10% inleveren: 2018 werd afgesloten met een verlies van 6,2% op 2.507 punten. De rentevoeten op tienjarige obligaties stegen met 28 basispunten en klokten het jaar af op 2,69%. Begin 2019, na de publicatie van ISM-indicatoren (productie en diensten) die ruim boven de 50 bleven, en vooral doordat de economie in december meer dan 200.000 en in januari meer dan 300.000 banen had gecreëerd, nam de vrees voor een forse vertraging van de economische groei af. Het kwam tot een overeenkomst om een einde te maken aan de shutdown. Verder gaf de Federal Reserve tijdens haar vergadering van 29-30 januari aan dat de normalisering van het monetaire beleid zou kunnen worden vertraagd als gevolg van de economische en financiële ontwikkelingen op dat moment en doordat de inflatiedruk uitbleef. Dat werd goed onthaald door de markten, die tot dan hadden gevreesd dat de Fed het monetaire beleid te veel zou verkrappen. Begin maart werd echter aangekondigd dat het aantal gecreëerde jobs in februari was gedaald naar 33.000. De vertraging in de wereldwijde productiesector neemt toe. Grote Amerikaanse ondernemingen in de sector stellen hun winstgroeivoorzichten voor 2019 neerwaarts bij. Gezien de onzekerheid rond de vertraging van de internationale en binnenlandse activiteit publiceerde de Federal Reserve op 20 maart een nog positiever bericht, waarin ze de beleggers lieten weten dat ze haar groeiprognoses voor 2019 en 2020 naar beneden bijstelde en tegelijkertijd de verwachtingen voor de werkloosheidsgraad optrok. Aangezien de inflatie laag is (1,5% in februari) heeft de Fed op korte termijn geen reden meer om haar basisrente te verhogen. Daardoor heeft de rente op 10 jaar een steile duik genomen van in totaal 27 basispunten over het kwartaal, om af te kloppen op 2,41%, terwijl de markt over diezelfde periode met 13,1% steeg.

Candriam Absolute Return

Report of the Board of Directors (*continued*)

Economic and financial environment (*continued*)

In the Eurozone, in the second quarter, although business indicators remained at rather high levels, the first signs of a slowdown began to emerge due to fears over global growth, the possible rise of US excise duties on European cars, and a number of intra-European tensions. In May, the crisis caused by the formation of a new government in Italy (the third largest economy in the Eurozone) and the declarations made by the different incumbent parties, pushed the yield on ten-year Italian bonds beyond 3%, while ten-year German bonds – fulfilling their role as a safe haven – dropped to 0.28%. Early June, once the Italian government had been formed, the yield on ten-year German bonds moved back to 0.5%. In the middle of June, the European Central Bank (the “ECB”) announced it would extend its asset purchase programme until the end of December 2018 but would cut the pace of its purchases by half in the fourth quarter of 2018 (down from 30 to 15 billion); the central bank also stated that it would keep its key rates unchanged until the summer of 2019 at the earliest. These announcements, together with the German domestic policy, drove interest rates downwards. The yield on ten-year German bonds declined by 19 basis points and closed the quarter at 0.31%, while the stock market gained 0.7%. Insidiously, these events since the beginning of the year weighed on European growth. In the first half, economic growth fluctuated around 1.6% quarter-over-quarter, on an annualised basis, which is one percentage point lower than at the same time in 2017. In the third quarter, unlike in the US, the Eurozone stock market index only gained 0.24% and the yield on ten-year bonds rose by 17 basis points to end the quarter at 0.47%. Several factors contributed to this weak performance. First, the increase in tariffs announced by the US against Turkey further weakened the country, which has much strong economic ties with the Eurozone than with the US. Second, the new Italian government initially suggested a deficit of 6% of GDP, which would put Italy at odds with the European treaties. The budget that was eventually submitted to the commission involved a deficit of 2.4% of GDP, which remains high and requires further talks with the European Union. Third, the German car industry was poorly prepared for the enforcement on September 1st of new environmental standards for the automotive industry, which led to a sharp slowdown in production – to allow time for compliance – after strong sales ahead of the deadline. Finally, other exceptional factors in the third quarter also disrupted economic growth in Germany, including the low Rhine levels which impacted the chemicals industry and the abnormal decline in output from the pharmaceuticals sector. All these events weighed on the region’s economic growth in the third quarter which only expanded 0.6% quarter-over-quarter, on an annualised basis, with a contraction in Germany and Italy. In the fourth quarter, while growth remained dynamic in the US, the economy was weaker in the Eurozone (PMI survey levels declined and moved closer to 50). As was the case in the US, the yield on ten-year German rates increased to levels above 0.5% in early October, before a relentless decline. This drop came as a result of a first stock market correction.

Rapport du Conseil d’Administration (*suite*)

Environnement économique et financier (*suite*)

Dans la zone euro, au deuxième trimestre, bien que les indicateurs d’activité soient restés à des niveaux assez élevés, les premiers signes d’un ralentissement ont commencé à apparaître en raison des craintes entourant la croissance mondiale, de la hausse possible des accises américaines sur les voitures européennes et de certaines tensions intra-européennes. En mai, la crise provoquée par la formation d’un nouveau gouvernement en Italie (la troisième plus grande économie de la zone euro) et les déclarations des différents partis au pouvoir ont poussé le rendement des obligations italiennes à dix ans au-delà de 3 %, tandis que les obligations allemandes à dix ans, qui remplissaient leur rôle de valeur refuge, sont tombées à 0,28 %. Début juin, une fois le gouvernement italien formé, le rendement des obligations allemandes à dix ans est repassé à 0,5 %. À la mi-juin, la Banque centrale européenne (la « BCE ») a annoncé qu’elle prolongerait son programme d’achat d’actifs jusqu’à fin décembre 2018, mais qu’elle réduirait de moitié le rythme de ses achats au quatrième trimestre 2018 (de 30 à 15 milliards) ; l’institut francfortois a également déclaré qu’il maintiendrait ses taux directeurs inchangés à minima jusqu’à l’été 2019. Ces annonces, ainsi que la politique intérieure allemande, ont entraîné les taux d’intérêt à la baisse. Le rendement des obligations allemandes à dix ans a baissé de 19 points de base et clôturé le trimestre à 0,31 %, tandis que le marché boursier a gagné 0,7 %. De manière insidieuse, ces événements depuis le début de l’année ont pesé sur la croissance européenne. Au premier semestre, la croissance économique a fluctué autour de 1,6 % en glissement trimestriel, sur une base annualisée, soit un point de pourcentage de moins qu’à la même période en 2017. Au troisième trimestre, contrairement aux États-Unis, l’indice boursier de la zone euro n’a progressé que de 0,24 % et le rendement des obligations à dix ans a augmenté de 17 points de base pour terminer le trimestre à 0,47 %. Plusieurs facteurs ont contribué à cette faible performance. Premièrement, l’augmentation des tarifs douaniers annoncée par les États-Unis à l’encontre de la Turquie a encore affaibli le pays, qui entretient des liens économiques beaucoup plus forts avec la zone euro qu’avec les États-Unis. Deuxièmement, le nouveau gouvernement italien avait initialement laissé entendre un déficit de 6 % du PIB, un seuil qui mettrait le pays en contradiction avec les traités européens. Le budget qui a finalement été soumis à la Commission prévoyait un déficit de 2,4 % du PIB, un chiffre qui reste élevé et nécessite de nouvelles discussions avec l’Union européenne. Troisièmement, l’industrie automobile allemande était mal préparée à la mise en application, le 1er septembre, de nouvelles normes environnementales pour l’industrie automobile, entraînant un net ralentissement de la production - pour laisser le temps de se mettre en conformité - après de fortes ventes enregistrées avant ladite échéance. Enfin, d’autres facteurs exceptionnels au troisième trimestre ont également perturbé la croissance économique en Allemagne, notamment le faible niveau du Rhin qui a affecté l’industrie chimique et le déclin anormal de la production du secteur pharmaceutique. Tous ces événements ont pesé sur la croissance économique de la région au troisième trimestre qui n’a progressé que de 0,6 % en glissement trimestriel, sur une base annualisée, avec une contraction en Allemagne et en Italie. Au quatrième trimestre, si la croissance est restée dynamique aux États-Unis, l’économie a été plus faible dans la zone euro (les niveaux de l’enquête PMI ont baissé et se sont rapprochés de 50). Comme ce fut le cas aux États-Unis, le rendement des taux allemands à dix ans a atteint des niveaux supérieurs à 0,5 % début octobre, avant de baisser implacablement. Cette baisse résulte d’une première correction boursière.

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrates (*Fortsetzung*)

Konjunktur und Finanzmärkte (*Fortsetzung*)

In der Eurozone zeigten sich im zweiten Quartal die ersten Anzeichen einer Verlangsamung, trotz weiterhin recht hoher Konjunkturindikatoren, aufgrund von Befürchtungen im Hinblick auf das globale Wachstum, den möglichen Anstieg von US-Verbrauchssteuern auf europäische Fahrzeuge und eine Reihe innereuropäischer Spannungen. Im Mai führte die Krise aufgrund der Bildung einer neuer Regierung in Italien (der drittgrößten Volkswirtschaft in der Eurozone) und der Erklärungen der verschiedenen Amtsinhaber zu einem Anstieg der Rendite zehnjähriger italienischen Anleihen auf über 3%, wogegen zehnjährige Bundesanleihen, die ihre Rolle als sicherer Hafen erfüllten, auf 0,28% fielen. Nach der Bildung der italienischen Regierung Anfang Juni stieg die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen wieder auf 0,5%. Mitte Juni kündigte die Europäische Zentralbank (die „EZB“) an, ihr Anleiherückkaufprogramm bis Ende Dezember 2018 zu verlängern, jedoch das Tempo ihrer Aufkäufe im vierten Quartal 2018 zu halbieren (von 30 auf 15 Milliarden). Die Zentralbank kündigte ebenfalls an, ihre Leitzinsen bis frühestens Sommer 2019 nicht zu ändern. Diese Ankündigungen sorgten zusammen mit der bundesdeutschen Binnenpolitik dafür, dass die Zinssätze weiter zurück gingen. Die Rendite auf 10-jährige Bundesanleihen ging um 19 Basispunkte zurück und beendete das Quartal bei 0,31%, wogegen der Aktienmarkt um 0,7% stieg. Ab dem Jahresbeginn belasteten diese Ereignisse schleichend die europäische Wachstumsdynamik. Im 1. Halbjahr schwankte die annualisierte vierteljährliche Zuwachsrate bei rund 1,6% und lag damit einen Prozentpunkt unter der im vergleichbaren Zeitraum 2017 beobachteten Zuwachsrate. Im 3. Quartal stieg der Aktienmarktindex in der Eurozone, im Gegensatz zu den USA, nur um 0,24%, während die Rendite der 10-jährigen Anleihen um 17 Basispunkte zulegte und das Quartal bei 0,47% beendete. Mehrere Faktoren trugen zu dieser schwachen Entwicklung bei. Erstens führten die seitens der USA gegenüber der Türkei angekündigten Zollerhöhungen zu einer weiteren Schwächung des Landes, das erheblich stärkere Wirtschaftsbeziehungen mit der Eurozone als mit den USA hat. Zweitens deutete die neugebildete italienische Regierung ein Defizitziel von 6% des BIP an, was das Land in Konflikt mit dem europäischen Staatsvertrag bringen würde. Das Haushaltsbudget, das die Regierung im Endeffekt der Europäischen Kommission vorlegte, sah ein Defizitziel von 2,4% des BIP vor und machte weitere Verhandlungen mit der Europäischen Union erforderlich. Drittens war die deutsche Autoindustrie schlecht auf die ab dem 1. September geltenden neuen Umweltschutzstandards für die Automobilindustrie vorbereitet, was einen starken Produktionsrückgang zur Folge hatte, durch den, nach kräftigen Verkaufszahlen vor der Frist, Zeit zur Einhaltung der neuen Vorschriften gewonnen werden sollte. Schließlich wurde das Wirtschaftswachstum in Deutschland während des 3. Quartals auch durch andere außergewöhnliche Faktoren beeinträchtigt, unter anderem durch den niedrigen Pegelstand des Rheins mit Folgen für die Chemieindustrie und den anormalen Produktionsrückgang der Pharmabranche. All diese vorgenannten Faktoren belasteten die Wachstumsdynamik der Region im 3. Quartal, das im annualisierten Quartalsvergleich lediglich eine Wachstumsrate von 0,6% erzielte, wobei das Wachstum in Deutschland und Italien zurückging. Im 4. Quartal fiel zwar das US-Wachstum dynamisch aus, doch lag es in der Eurozone deutlich niedriger (die Indizes der Einkaufsmanager-Umfragen sanken und näherten sich der 50-Punkte-Schwelle). Wie in den USA stieg die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen Anfang Oktober auf über 0,5%, bevor eine rasante Talfahrt einsetzte. Dabei handelte es sich um die Folge einer ersten Korrektur an den Aktienmärkten.

Verslag van de Raad van Bestuur (*vervolg*)

Economische en financiële omgeving (*vervolg*)

Hoewel de bedrijfsindicatoren vrij hoog bleven, begonnen in de eurozone in het tweede kwartaal de eerste tekenen van een vertraging de kop op te steken wegens onzekerheid over de wereldwijde groei, de mogelijke stijging van de Amerikaanse heffingen op Europese auto's en een aantal spanningen binnen Europa. In mei duwden de crisis door de regeringsvorming in Italië (de op twee na grootste economie in de eurozone) en de verklaringen van de verschillende zetelende partijen de rente op Italiaanse obligaties op tien jaar boven de 3%, terwijl de Duitse obligaties op tien jaar hun rol als veilige haven vervulden en daalden naar 0,28%. Begin juni, nadat er een Italiaanse regering was gevormd, steeg de rente op tienjarige Duitse obligaties weer naar 0,5%. Medio juni kondigde de Europese Centrale Bank (de 'ECB') aan dat ze haar effecteninkoopprogramma zou verlengen tot eind december 2018, maar dat ze daarbij het tempo van de aankopen in het vierde kwartaal van 2018 zou halveren (van 30 naar 15 miljard); de centrale bank zei ook dat ze de basisrente nog minstens tot de zomer van 2019 ongewijzigd zou laten. Die mededelingen evenals het Duitse binnenlandse beleid duwden de rentevoeten naar beneden. De rente op Duitse obligaties op 10 jaar daalde met 19 basispunten en sloot het kwartaal af op 0,31%, terwijl de aandelenmarkt met 0,7% steeg. Die gebeurtenissen hebben sinds het begin van het jaar ongemerkt op de Europese groei gewogen. In de eerste helft schommelde de economische groei kwartaal op kwartaal en omgerekend op jaarbasis rond de 1,6%, één procentpunt lager dan dezelfde periode in 2017. In het derde kwartaal steeg de beursindex voor de eurozone, in tegenstelling tot de VS, met slechts 0,24% en steeg de rente op tienjaarsobligaties met 17 basispunten tot 0,47% aan het eind van het kwartaal. Diverse factoren lagen ten grondslag aan die zwakke prestatie. Ten eerste heeft de tariefverhoging op Turkse invoer die de VS heeft aangekondigd het land, dat veel sterkere economische banden heeft met de eurozone dan met de VS, verder verzwakt. Ten tweede had de nieuwe Italiaanse regering aanvankelijk een begrotingstekort van 6% van het bbp voorgesteld, waarmee ze inging tegen de Europese verdragen. De begroting die uiteindelijk aan de Commissie werd voorgelegd, beoogt een deficit van 2,4% van het bbp, want nog altijd hoog is en verder overleg met de Europese Unie nodig maakt. Ten derde was de Duitse autosector slecht voorbereid op de invoering per 1 september van nieuwe milieunormen voor autobouwers, waardoor de productie na sterke verkoopcijfers vóór die datum plots fors daalde, omdat men zich nog moest aanpassen aan de regels. Ten slotte waren er ook nog andere uitzonderlijke factoren die de economische groei in Duitsland in het derde kwartaal hebben verstoord, zoals de lage waterstand van de Rijn, die gevolgen had voor de chemische industrie, en de abnormale productiedaling in de farmaceutische sector. Al die gebeurtenissen wogen op de economische groei van de regio in het derde kwartaal, die kwartaal op kwartaal en omgerekend op jaarbasis slechts 0,6% groeide, met een daling in Duitsland en Italië. In het vierde kwartaal bleef de groei in de VS dynamisch, terwijl de economie in de eurozone verzwakte (de PMI daalde en kwam in de buurt van 50). Net als in de VS steeg de rente op Duitse obligaties op 10 jaar begin oktober boven de 0,5% uit, om vervolgens gestaag te dalen. Die daling was het gevolg van een eerste beurscorrectie.

Candriam Absolute Return

Report of the Board of Directors (*continued*)

Economic and financial environment (*continued*)

Both moves – declining ten-year yields and stock market – then fed one another. The reasons: continued talks over the Italian budget (still considered excessively high by the Commission in light of Italy's debt levels), confusion over the House of Commons' upcoming vote on the Brexit Deal agreed by the European Union and the UK, domestic tensions in France and in Belgium and concerns that the slowdown may be stronger than expected in 2019. Against this backdrop, the price of crude oil continued to tumble before stabilising at 53 dollars per barrel at the end of the year. At the close of 2018, the stock market was down 14.7% while the yield on ten-year German bonds declined by 18 basis points, ending the year at 0.25%. 1Q saw a clear contrast between a thriving services sector and a weak manufacturing sector.

Services sector PMIs, which were around 50 in late 2018, are on the up (other than in France), while manufacturing sector indicators continue to slide (PMI under 50), due to a global manufacturing sector whose weakness derives partly from the slowdown in Chinese growth in 2018 and also from the overriding sensitivity of the German economy to fluctuations in the global economy in general and the Asian economy in particular. As well as an international environment that is doing the German economy no favours, Brexit delays pushed the German 10Y into negative territory (the safe-haven effect). As in the US, this movement was accelerated by monetary policy easing (no rate hike before late 2019, new TLTRO...). In total, thanks to the early-year global rebound in the equity markets, the Eurozone market closed 1Q 11.5% up while the 10Y German yield fell by 31bps to -0.07%.

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Environnement économique et financier (*suite*)

Les deux mouvements - baisse des rendements à dix ans et baisse du marché boursier - se sont ensuite nourris l'un l'autre. Les raisons : poursuite des discussions sur le budget italien (toujours considéré comme excessivement élevé par la Commission compte tenu du niveau d'endettement de l'Italie), confusion quant au vote prochain de la Chambre des communes sur l'accord portant sur le Brexit conclu entre l'Union européenne et le Royaume-Uni, tensions internes en France et en Belgique et inquiétudes selon lesquelles le ralentissement pourrait être plus prononcé que prévu en 2019. Dans ce contexte, le prix du pétrole brut a continué de chuter avant de se stabiliser en fin d'année à 53 dollars le baril. Fin 2018, le marché boursier était en baisse de 14,7 %, tandis que le rendement des obligations allemandes à dix ans diminuait de 18 points de base, pour terminer l'année à 0,25 %. Le premier trimestre a constaté un contraste évident entre un secteur des services florissant et un secteur manufacturier atone.

Les indices PMI du secteur des services, qui avoisinaient les 50 fin 2018, sont en hausse (hors France), tandis que les indicateurs du secteur manufacturier continuent pour leur part de baisser (PMI inférieur à 50) sous l'effet d'un secteur manufacturier mondial dont l'atonie est en partie le fait du ralentissement de la croissance chinoise en 2018 ainsi que de la sensibilité de l'économie allemande aux fluctuations de l'économie mondiale en général et asiatique en particulier. En plus d'un environnement international absolument pas favorable à l'économie allemande, les retards entourant un accord sur le Brexit ont poussé le rendement des taux allemands à dix ans en territoire négatif (l'effet « valeur refuge »). Tout comme aux États-Unis, ce mouvement a été accéléré par l'assouplissement de la politique monétaire (pas de hausse des taux avant fin 2019, nouveau TLTRO...). Au total, grâce au rebond mondial des marchés actions en début d'année, le marché de la zone euro a clôturé le premier trimestre en hausse de 11,5 % tandis que le rendement allemand à dix ans a baissé de 31 points de base, à -0,07 %.

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrates (*Fortsetzung*)

Konjunktur und Finanzmärkte (*Fortsetzung*)

Beide Entwicklungen – die sinkenden 10-Jahres-Renditen und der Aktienmarkt – beeinflussten sich im Anschluss gegenseitig. Die Gründe waren die fortgesetzten Diskussionen über das Budget in Italien (das angesichts des italienischen Verschuldungsgrads durch die EU-Kommission nach wie vor als übermäßig hoch betrachtet wurde), das Durcheinander im Zusammenhang mit der bevorstehenden Unterhausabstimmung über den Brexit-Deal zwischen der Europäischen Union und Großbritannien, inländische Spannungen in Frankreich und Belgien und Befürchtungen, dass die Konjunkturabschwächung 2019 stärker als erwartet ausfallen könnte. Vor diesem Hintergrund fiel der Rohölpreis weiter bis zu einer Stabilisierung bei 53 US-Dollar pro Barrel am Jahresende. Ende 2018 hatte der Aktienmarkt 14,7% eingebüßt und die 10-jährigen Bundesanleihen verloren 18 Basispunkte, so dass sie das Jahr bei 0,25% beendeten. Im 1. Quartal trat der Kontrast zwischen einem erfolgreichen Sektorservice und dem schwachen Produktionssektor deutlich hervor.

Die PMI-Indexe des Dienstleistungsgewerbes, die Ende 2018 bei 50 lagen, befinden sich (im Gegenteil zu Frankreich) im Aufwind, wogegen die Indikatoren des Produktionssektors weiterhin zurückgehen (PMI unter 50). Gründe sind die Schwäche des globalen Produktionssektors, die zum Teil auf den Wachstumsrückgang in China im Jahr 2018 zurückzuführen ist, und auch die in der deutschen Wirtschaft vorherrschende Empfindlichkeit für Schwankungen der Weltwirtschaft im Allgemeinen und der asiatischen Wirtschaft insbesondere. Neben einem internationalen Umfeld, das sich ungünstig auf die deutsche Wirtschaft auswirkt, trugen auch die Verzögerungen beim Brexit dazu bei, dass die 10-jährigen Bundesanleihen sich in den negativen Bereich bewegten (der Effekt des sicheren Hafens). Wie auch in den USA wurde diese Entwicklung durch die geldpolitische Lockerung beschleunigt (keine Zinserhöhung vor Ende 2019, TLTRO...). Dank der weltweiten Erholung der Aktienmärkte am Jahresanfang schloss der Markt der Eurozone das 1. Quartal insgesamt bei 11,5%, während die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen um 31 Basispunkte auf -0,07% fiel.

Verslag van de Raad van Bestuur (*vervolg*)

Economische en financiële omgeving (*vervolg*)

Beide bewegingen - daling van de rendementen op tien jaar en de beurs - hebben elkaar vervolgens versterkt. De redenen: verdere gesprekken over de Italiaanse begroting (die de Commissie gezien de Italiaanse staatsschuld nog steeds buitensporig vond), verwarring over de nakende stemming in het Britse Lagerhuis over de brexitdeal tussen de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk, binnenlandse spanningen in Frankrijk en België en de vrees dat de vertraging in 2019 misschien wel eens groter zou kunnen zijn dan verwacht. Tegen die achtergrond is de prijs van ruwe olie verder blijven dalen, om zich vervolgens tegen het einde van het jaar te stabiliseren op 53 dollar per vat. Eind 2018 daalde de beurs met 14,7%, terwijl de rente op Duitse obligaties op 10 jaar met 18 basispunten daalde en het jaar eindigde op 0,25%. In het eerste kwartaal was er een duidelijk contrast tussen de bloeiende dienstensector en de zwakke productiesector.

De PMI voor de dienstensector, die eind 2018 rond de 50 punten zat, zit in de lift (in tegenstelling tot Frankrijk), terwijl de indicatoren voor de productiesector blijven dalen (PMI onder de 50), door de zwakte in de wereldwijde productiesectoren, die deels voortvloeit uit de vertraging van de Chinese groei in 2018 en ook aan het feit dat de Duitse economie zeer gevoelig is voor schommelingen in de wereldeconomie in het algemeen en in de Aziatische economie in het bijzonder. Naast het feit dat de internationale omgeving de Duitse economie geen dienst bewijst, heeft vertraging van de brexit de Duitse rente op 10 jaar in het rood geduwd (het 'vluchtwaardeneffect'). Net als in de VS werd die beweging nog versneld door de versoepeling van het monetaire beleid (geen renteverhoging vóór eind 2019, nieuwe TLTRO ...). In totaal en dankzij het wereldwijde herstel van de aandelenmarkten aan het begin van het jaar, sloot de eurozone het eerste kwartaal 11,5% hoger af, terwijl de Duitse rente op 10 jaar met 31 basispunten daalde naar -0,07%.

Candriam Absolute Return

Report of the Board of Directors (*continued*)

Investment policy during the financial year and perspectives

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

Equity markets tumbled in 2018 & rallied strongly during the first quarter of 2019.

However, these market configurations had very little impact on the fund, as we do not attempt to determine what direction the market will take. Our main objective is to work on alpha-generating strategies that are decorrelated with market trends. As usual, we took a position as soon as we considered the risk/return profile attractive.

From March 2018 to March 2019, the fund posted a strong positive performance (gross of fees). Both investment strategies (index rebalancing bucket & relative value bucket) delivered positive returns.

Drawing on our widespread expertise in our field, we remain confident in the capacity of our strategies to generate alpha in 2019.

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Politique d'investissement durant l'exercice et perspectives

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

Les marchés boursiers ont dégringolé en 2018 et se sont fortement redressés au courant du premier trimestre 2019.

Toutefois, cette configuration de marché a eu très peu d'impact sur le fonds, car nous n'essayons pas de déterminer la direction que prendra le marché. Notre principal objectif est de travailler à des stratégies génératrices d'alpha décorréliées des tendances de marché. Comme d'habitude, nous avons pris une position dès lors que le profil de risque/rendement nous a paru intéressant.

Entre mars 2018 et mars 2019, le fonds a signé une performance positive (brute de frais). Les deux stratégies d'investissement (poche de rééquilibrage de l'indice et poche de valeur relative) ont enregistré des rendements positifs.

En nous appuyant sur l'expertise étendue acquise dans notre secteur, nous demeurons confiants en la capacité de nos stratégies à générer de l'alpha en 2019.

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrates (*Fortsetzung*)

Anlagepolitik im Geschäftsjahr und Aussichten

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

2018 kam es an den Aktienmärkten zu Kurseinbrüchen. Im 1. Quartal 2018 erholten sie sich dagegen erneut kräftig.

Diese Marktconfigurationen hatten jedoch nur sehr geringe Auswirkungen auf den Fonds, da wir keinen Versuch machen, unsere Anlageentscheidungen an der Marktrichtung zu orientieren. Unser Hauptziel ist es, Alpha generierende Strategien auszuarbeiten, die von den Markttrends entkorreliert sind. Wie gewohnt bezogen wir Positionen, sobald wir von der Attraktivität des jeweiligen Risiko-/Rendite-Profiles überzeugt waren.

Von März 2018 bis März 2019 verzeichnete der Fonds eine stark positive Performance (Brutto-Rendite). Beide Anlagestrategien (Index Rebalancing Bucket & Relative Value Bucket) erzielten positive Renditen.

Wir nutzen unsere umfassende Expertise in unserem Fachgebiet und sind nach wie vor zuversichtlich, dass unsere Strategien im Jahr 2019 weiterhin Alpha generieren wird/kann.

Verslag van de Raad van Bestuur (*vervolg*)

Beleggingsbeleid tijdens het boekjaar en vooruitzichten

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

De aandelenmarkten namen in 2018 een duik en veerden in het eerste kwartaal van 2019 weer sterk op.

Die marktconfiguraties hadden echter weinig invloed op het fonds, omdat we niet proberen te bepalen welke richting de markt zal uitgaan. Wij willen vooral werken aan strategieën die alfa genereren en die niet verbonden zijn met trends op de markt. Zoals gebruikelijk hebben we een positie genomen zodra we het risicorendementsprofiel interessant vonden.

Van maart 2018 tot maart 2019 heeft het fonds een sterk positief rendement (voor aftrek van vergoedingen) geboekt. Beide beleggingsstrategieën (korf herbalancering op de index en korf relatieve waarde) hebben positieve rendementen opgeleverd.

Dankzij onze uitgebreide expertise in ons vakgebied blijven we erop vertrouwen dat onze strategieën ook in 2019 nog alfa zullen genereren.

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Report of the Board of Directors (*continued*)

Investment policy during the financial year and perspectives (*continued*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

In a context of flat but very volatile markets (Q4 2018 was down double digit and Q1 2019 was up double digit too), the fund held up well with a slight decline. Of the three strategies, only "Investment" made a positive contribution. The "Trading" and "Disruption" strategies posted a negative performance, due to their respective net exposure to IT services and telecom sectors.

The cyclical part of the portfolio has been positive and we became short in the 2018 summer of semi-conductor and automotive stocks. We thought the defensive sectors like telecom and IT Services that have a lot of recurring revenues would be resilient but they were sold like the market in the second half year of 2018 without any discrimination.

Majority of sectors contributed to performance: Internet, cap goods, software, fintech and even automotive and semi-conductors. For the last two subsectors, our hedges drove the positive performance. Only two sectors had negative contribution: IT services and Telecommunications. It was mainly driven by two mistakes in terms of stock picking. Otherwise performance would have been positive.

Digital disruption is accelerating and in Q1 2019 helped the digital leaders to outperform again. We have opportunistically raised our holdings in key champions at attractive valuations in the last 6 months.

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Politique d'investissement durant l'exercice et perspectives (*suite*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Dans un contexte de marchés stationnaires mais très volatils (le quatrième trimestre 2018 accusait une baisse à moins de 10 % tandis qu'au premier trimestre 2019, une hausse a aussi été enregistrée à plus de 10 %), le fonds a fait preuve de résilience malgré un léger repli. Des trois stratégies, seule la stratégie « Investissement » a généré une contribution positive. Les stratégies « Trading » et « Disruption » ont fait état d'une performance négative en raison de l'exposition nette respective aux secteurs des services des TI et des télécommunications.

La composante cyclique du portefeuille a signé une performance positive et nous avons adopté un positionnement court sur les titres des semi-conducteurs et automobiles à l'été 2018. Nous pensions que les secteurs défensifs, à l'instar des télécommunications et des services des TI qui présentent une part importante de revenus récurrents, feraient preuve de résilience mais ils ont essuyé le même courant vendeur que le marché dans son ensemble au second semestre 2018, sans discrimination aucune.

La majorité des secteurs ont contribué à la performance : Internet, les biens d'équipement, les logiciels, la fintech et même l'automobile et les semi-conducteurs. S'agissant des 2 derniers sous-secteurs, ce sont nos couvertures qui ont alimenté la performance positive. Seuls deux secteurs ont fait état d'une contribution négative : les services des TI et les télécommunications. Cette sous-performance a notamment été le fait de deux erreurs commises au niveau de la sélection des titres. La performance se serait sinon inscrite en territoire positif.

La disruption digitale accélère le pas et a même aidé les chefs de file du numérique à signer une nouvelle surperformance au premier trimestre 2019. Nous avons renforcé de manière opportuniste nos participations sur des acteurs vedette moyennant des valorisations attrayantes sur les six derniers mois.

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrates (*Fortsetzung*)

Anlagepolitik im Geschäftsjahr und Aussichten (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

In einem Umfeld flauer, jedoch hoch volatiler Märkte (im 4. Quartal 2018 lag der Kursrückgang im zweistelligen Bereich, während er im 1. Quartal 2019 mit Kursgewinnen aufwartete, die ebenfalls im zweistelligen Bereich lagen) konnte sich der Fonds mit einem leichten Rückgang gut behaupten. Von den drei Strategien unseres Portfolios leistete lediglich "Investment" einen positiven Beitrag. Die "Trading"- und "Disruption"-Strategien verzeichneten aufgrund ihres jeweiligen Engagements gegenüber den IT-Dienstleistern und dem Telekomsektor negative Performances.

Die Zykliker im Portfolio brachten positive Performancebeiträge, und wir bezogen im Sommer 2018 bei Halbleiter- und Automobilaktien Short-Positionen. Wir glaubten, dass die defensiven Sektoren wie Telekommunikation und IT-Services, die über zahlreiche wiederkehrende Umsatzquellen verfügen, widerstandsfähig sein würden, doch wurden sie ohne Unterschied wie der Gesamtmarkt im zweiten Halbjahr 2018 verkauft.

Die Mehrzahl der Sektoren trug zu dieser Performance bei. Internet, Investitionsgüter, Software, Fintech und selbst der Automobilsektor sowie die Halbleiter. In den beiden letztgenannten Teilsektoren unterstützten unsere Hedges die positive Performance. Lediglich zwei Sektoren leisteten negative Performancebeiträge: IT-Dienste und Telekommunikation. Grund hierfür waren zwei Fehlentscheidungen bei der Wertpapierauswahl Ansonsten wäre die Performance positiv ausgefallen.

Die digitale Umwälzung beschleunigt sich, was bewirkte, dass die Marktführer im Digitalen Sektor im 1. Quartal 2019 erneut überdurchschnittliche Performances erzielten. Wir haben opportunistisch auf attraktiven Bewertungsniveaus unsere Portfoliobestände an wichtigen Champions in den letzten 6 Monaten aufgestockt.

Verslag van de Raad van Bestuur (*vervolg*)

Beleggingsbeleid tijdens het boekjaar en vooruitzichten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

In een context van vlakke, maar zeer volatiele markten (in het vierde kwartaal van 2018 werd een daling met dubbele cijfers opgetekend en in het eerste kwartaal van 2019 een stijging met dubbele cijfers), hield het fonds goed stand, al kwam het toch uit op een lichte daling. Van de drie strategieën leverde enkel 'Belegging' een positieve bijdrage. De strategieën 'Trading' en 'Verstoring' boekten een negatief rendement door hun nettoblootstelling aan respectievelijk IT-diensten en telecom.

Het cyclische deel van de portefeuille is positief en we zijn in de zomer van 2018 short gegaan op halgeleider- en auto aandelen. We dachten dat de defensieve sectoren zoals telecom en IT-diensten, die veel recurrente inkomsten hebben, goed stand zouden houden, maar net als de markt werden ze in de tweede helft van 2018 zonder enig onderscheid in de uitverkoop gezet.

Het merendeel van de sectoren heeft bijgedragen aan het rendement: internet, kapitaalgoederen, software, fintech en zelfs de automobielen en de halgeleidersector. Voor de laatste twee subsectoren hebben onze hedges het positieve rendement aangestuurd. Slechts twee sectoren leverden een negatieve bijdrage: IT-diensten en telecom. De grootste oorzaak waren twee fouten in de effectenselectie, anders was het rendement positief geweest.

De digitale verstoring gaat steeds sneller en leidde ertoe dat de digitale leiders in het eerste kwartaal van 2019 opnieuw sterk hebben gepresteerd. We hebben de afgelopen zes maanden onze posities in belangrijke topwaarden opportunistisch opgetrokken bij aantrekkelijke waarderingen.

Candriam Absolute Return

Report of the Board of Directors (*continued*)

Investment policy during the financial year and perspectives (continued)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity

This year offered mixed opportunities. It can be split in different periods. First, in April and May, the combination of directionality and volatility offered an environment where both our short term and long term models performed well. Then the fund entered into a more adverse period during the summer when European equities entered a sustained period of underperformance versus US equities. During the last quarter of 2019, despite the risk aversion, the fund's performance was resilient as our directional models were well-positioned to benefit from the correction. When markets turned around, our non-trend following models captured well the reversal which allowed the fund to record positive performance while our trend model were reversing. February and March were largely favorable as both trend and non-trend models performed well.

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Politique d'investissement durant l'exercice et perspectives (suite)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity

Cette année, les opportunités ont plutôt été mitigées. L'année pourrait se décomposer en différentes périodes. Premièrement, en avril et mai, la combinaison du caractère directionnel et de la volatilité ont constitué un environnement au sein duquel nos modèles aussi bien à court terme qu'à long terme ont fait belle figure. Le fonds est ensuite entré dans une période moins favorable durant la saison estivale lorsque les actions européennes sont entrées dans une période de sous-performance persistante par rapport à leurs homologues américaines. Sur le dernier trimestre, malgré l'aversion au risque, la performance du fonds s'est avérée résiliente car nos modèles directionnels étaient bien positionnés pour tirer parti de la correction. Lorsque les marchés se sont retournés, nos modèles non tendanciels ont bien su tirer parti de la reprise qui a permis au fonds d'enregistrer une performance positive alors que notre modèle tendanciel s'inversait. Les mois de février et mars ont très largement été favorables car les modèles tendanciels et non tendanciels ont signé de beaux parcours.

Luxembourg, 18 June 2019

Luxembourg, le 18 juin 2019

Note: The information stated in this report is historical and not necessarily indicative of future performance.

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrates (*Fortsetzung*)

**Anlagepolitik im Geschäftsjahr und Aussichten
(Fortsetzung)**

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity

Das Berichtsjahr bot uneinheitliche Anlagechancen. Das Jahr entfiel in unterschiedliche Marktphasen. In einer ersten Phase, im April und Mai, bot die Kombination von Direktionalität und Volatilität ein Umfeld, in dem sowohl unsere kurz- als auch unsere langfristigen Modelle gut abschnitten. Dann begann im Sommer für den Fonds eine ungünstigere Phase, als europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien anhaltend unterdurchschnittliche Performances verzeichneten. Im letzten Quartal fiel die Performance des Fonds trotz der Risikoaversion robust aus, da unsere direktionalen Modelle gut positioniert waren, um von der Marktkorrektur zu profitieren. Als es dann an den Märkten zu einer Trendwende kam, konnten unsere Nicht-Trendfolgemodelle die Trendwende gut ausschöpfen, was dem Fonds die Erzielung einer positiven Performance ermöglichte, während sich unser Trendmodell umkehrte. Februar und März erwiesen sich für den Fonds deutlich günstig, da sowohl die Trendfolge- als auch die Nicht-Trendfolgemodelle erfreuliche Kursentwicklungen verzeichneten.

Luxemburg, den 18. Juni 2019

Hinweis: Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Verslag van de Raad van Bestuur (*vervolg*)

**Beleggingsbeleid tijdens het boekjaar en vooruitzichten
(vervolg)**

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity

Dit jaar waren de mogelijkheden gemengd. We kunnen het opsplitsen in verschillende periodes. Om te beginnen, bood de combinatie van directionaliteit en volatiliteit in april en mei een omgeving waarin zowel onze korte- als onze langetermijnmodellen goed presteerden. Vervolgens kende het fonds in de zomer een ongunstigere periode, toen de Europese aandelen lange tijd minder goed hebben gepresteerd dan de Amerikaanse. In het laatste kwartaal wist het fonds, ondanks de risicoaversie, stand te houden, doordat onze directionele modellen goed gepositioneerd waren om van de correctie te profiteren. Toen de markten omkeerden, hebben onze modellen die geen tendens volgen goed ingespeeld op die ommekeer, waardoor het fonds positief heeft gepresteerd, terwijl ons trendmodel de andere kant uitging. Februari en maart waren over het algemeen gunstig, doordat zowel trend- als niet-trendmodellen het goed deden.

Luxemburg, 18 juni 2019

Nota: De informatie in dit rapport betreft alleen het verleden en is geen aanwijzing voor de verdere resultaten.



Audit report

To the Shareholders of
Candriam Absolute Return

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Candriam Absolute Return and of each of its sub-funds (the "Fund") as at 31 March 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 31 March 2019;
- the investment portfolio as at 31 March 2019;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
Candriam Absolute Return

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Candriam Absolute Return et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 mars 2019, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 mars 2019 ;
- le portefeuille-titres au 31 mars 2019 ;
- l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Candriam Absolute Return

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Candriam Absolute Return und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2019;
- dem Wertpapierbestand zum 31. März 2019;
- der Veränderungen der Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Audit verslag

Aan de Aandeelhouders van
Candriam Absolute Return

Ons oordeel

Volgens ons geven de bijgevoegde jaarrekeningen een getrouw en eerlijk beeld van de financiële positie van Candriam Absolute Return en van elk van zijn compartimenten (het “fonds”) per 31 maart 2019, en van de resultaten van hun bedrijfsvoering en wijzigingen in hun nettoactiva voor het jaar dat dan werd beëindigd in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en regulatorische vereisten inzake de voorbereiding en presentatie van de jaarrekeningen.

Wat we gecontroleerd hebben

De jaarrekening van het Fonds omvat:

- het overzicht van de nettoactiva per 31 maart 2019;
- de beleggingsportefeuille per 31 maart 2019;
- het overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva voor het jaar dat dan werd afgesloten; en
- de toelichtingen bij de jaarrekening, die een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving bevatten.

Basis van ons oordeel

We hebben de audit uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 betreffende het auditberoep (de “Wet van 23 juli 2016”) en de Internationale Auditnormen (ISA) zoals aangenomen voor Luxemburg door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Onze verantwoordelijkheden krachtens de wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de CSSF worden uitgebreid beschreven in de sectie 'Verantwoordelijkheden van de erkende bedrijfsrevisor voor de controle van de financiële rekeningen' in dit rapport.

Wij menen dat de controle-informatie die we verkregen hebben, voldoende en geschikt is om een basis te vormen voor ons oordeel.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.



Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

We zijn onafhankelijk van het Fonds, in overeenstemming met de Ethische Code voor Professionele Accountants van de International Ethics Standards Board (de IESBA-code), zoals door de CSSF goedgekeurd voor Luxemburg, samen met de ethische normen die relevant zijn voor onze controle van de jaarrekening. Wij hebben aan onze ethische verantwoordelijkheden uit hoofde van deze ethische normen voldaan.

Overige informatie

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie omvat de informatie die is opgenomen in het jaarverslag, maar niet de jaarrekening en ons auditrapport over deze jaarrekening.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en we geven hierover op geen enkele wijze een verklaring af.

In verband met onze controle van de jaarrekening bestaat onze verantwoordelijkheid uit het lezen van de overige informatie waarnaar hierboven verwezen is en dienen we hierbij na te gaan of er wezenlijke inconsistenties bestaan tussen de overige informatie en de jaarrekening dan wel de kennis die wij hebben verkregen bij de audit, of anderszins materieel verkeerd lijkt te zijn weergegeven. Indien wij op basis van de uitgevoerde werkzaamheden tot de vaststelling komen dat er sprake is van afwijkingen van materieel belang in deze overige informatie, zijn wij verplicht dit te melden. In dat opzicht hebben we niets te melden.

Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur van het Fonds ten aanzien van de jaarrekening

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe voorstelling van de jaarrekening in overeenstemming met de in Luxemburg geldende wettelijke en reglementaire voorschriften betreffende de opstelling en presentatie van de jaarrekening, alsook voor de interne controle die de Raad van Bestuur van het Fonds noodzakelijk acht om de opstelling van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang, hetzij ten gevolge van fraude, hetzij door fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van het Fonds om af te wegen of het Fonds zijn continuïteit kan handhaven, en, in voorkomend geval, de aangelegenheden betreffende de continuïteit bekend te maken en de jaarrekening op te stellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de Raad van Bestuur van het Fonds van plan is om het Fonds te vereffenen of de activiteiten stop te zetten, of realistisch gezien geen andere keuze heeft.



Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit.

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;

Responsabilité du Réviseur d’entreprises agréé pour l’audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d’obtenir l’assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d’anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d’erreurs, et de délivrer un rapport d’audit contenant notre opinion. L’assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d’assurance, qui ne garantit toutefois pas qu’un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu’adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d’erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu’il est raisonnable de s’attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d’un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu’adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d’esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d’erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d’audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d’une anomalie significative résultant d’une fraude est plus élevé que celui d’une anomalie significative résultant d’une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l’audit afin de concevoir des procédures d’audit appropriées aux circonstances et non dans le but d’exprimer une opinion sur l’efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d’Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l’utilisation par le Conseil d’Administration du Fonds du principe comptable de continuité d’exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l’existence ou non d’une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l’existence d’une incertitude significative, nous sommes tenus d’attirer l’attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d’exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s’appuient sur les éléments probants obtenus jusqu’à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;



Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

Verantwortlichkeiten van de “Réviseur d'entreprises agréé” bij de controle van de jaarrekening

De doelstellingen van onze controle zijn een redelijke mate van zekerheid verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel vrij van afwijkingen van materieel belang is, hetzij door fraude, hetzij door fouten, en een auditverslag op te stellen waarin ons oordeel toegelicht wordt. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat de uitgevoerde controle in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals aangenomen in Luxemburg door de CSSF altijd afwijkingen van materieel belang zullen detecteren als die er zijn. Afwijkingen kunnen ontstaan door fraude of fouten en worden verondersteld van materieel belang te zijn indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat de gebruikers bij het nemen van economische beslissingen worden beïnvloed door deze afwijkingen, hetzij afzonderlijk, hetzij geaggregeerd.

Als onderdeel van een controle in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals door de CSSF aangenomen voor Luxemburg, passen wij een professionele oordeelsvorming toe en leggen wij professioneel scepticisme aan de dag gedurende de volledige controle.

Daarnaast bestaat onze controle ook uit:

- het identificeren en inschatten van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, het bepalen en toepassen van controleprocedures als reactie op deze risico's, en het verzamelen van voldoende en geschikte controle-informatie om als basis te dienen voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan er immers sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, opzettelijke weglatingen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken, of het doorbreken van de interne controle;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne controle die relevant is voor de audit teneinde de controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de gegeven omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel te vellen over de effectiviteit van de interne controle van het Fonds;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de schattingen en bijbehorende toelichtingen door de raad van bestuur van het fonds;
- Vaststellen of de door de raad van bestuur van het fonds gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en op basis van de verkregen controle-informatie, nagaan of er een onzekerheid van materieel belang bestaat vanwege gebeurtenissen of omstandigheden waardoor gereede twijfel kan ontstaan of het fonds zijn activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat een dergelijke onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om de aandacht te vestigen in ons auditverslag op de gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening, of indien deze toelichtingen ontoereikend zijn, onze verklaring aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van het auditverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het Fonds zijn continuïteit niet langer kan handhaven;



- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 18 June 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représenté by

Sébastien Sadzot

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 18 juin 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Sébastien Sadzot

Only the English version of the present annual report has been audited by the "Réviseur d'entreprises agréé". Consequently, the Audit Report refers to the English version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV. In case of differences between the English version and the translation, the English version shall be the authentic text.

Seule la version anglaise du présent rapport annuel a fait l'objet d'un audit par le Réviseur d'entreprises agréé. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport d'audit ; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.



- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, den 18. Juni 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Sébastien Sadzot

- Het evalueren van de algemene presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, met inbegrip van de toelichtingen, en evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de personen belast met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die voortvloeien uit onze controle, zoals eventuele significante tekortkomingen in de interne controle die wij ontdekken tijdens onze controle.

Luxemburg, 18 juni 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertegenwoordigd door

Sébastien Sadzot

Nur die englischsprachige Fassung des vorliegenden Geschäftsberichts wurde durch den „Réviseur d'entreprises agréé“ geprüft. Entsprechend bezieht sich der Prüfbericht auf die englischsprachige Fassung des Geschäftsberichts. Andere Fassungen beruhen auf einer gewissenhaften Übersetzung, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV erfolgt ist. Bei Unterschieden zwischen der englischsprachigen Fassung und der Übersetzung ist die englischsprachige Fassung rechtsverbindlich.

Alleen de Engelse versie van dit jaarverslag werd gecontroleerd door de "Réviseur d'entreprises agréé". Bijgevolg heeft het auditrapport betrekking op de Engelse versie van het verslag; andere versies zijn het resultaat van een zorgvuldige vertaling onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de bevek. Bij tegenstrijdigheden tussen de Engelse versie en de vertaling, geldt de Engelse versie als de authentieke tekst.

Candriam Absolute Return

Statement of net assets as at March 31, 2019

Etat des actifs nets au 31 mars 2019

Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2019

Assets	Actifs	Aktiva
Investment portfolio at market value	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Wertpapierbestand zum Marktwert
Receivable on reverse repurchase agreements	A recevoir sur prise en pension	Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften
Cash at bank and broker	Avoirs en banque et broker	Bankguthaben und broker
Receivable for investments sold	A recevoir pour investissements vendus	Forderungen aus Wertpapierverkäufen
Receivable on subscriptions	A recevoir sur souscriptions	Forderungen aus Zeichnung von Aktien
Interest receivable, net	Intérêt à recevoir, net	Forderungen aus Zinsen, netto
Interest receivable on CFD	Intérêt à recevoir sur CFD	Forderungen aus Zinsen aus CFD
Net unrealised appreciation on futures	Plus-value nette non réalisée sur futures	Nicht realisierter Gewinn aus Futures
Other assets	Autres actifs	Sonstige Aktiva
Total assets	Total des actifs	Aktiva, insgesamt
Liabilities	Passifs	Passiva
Bank overdraft	Découvert bancaire	Bankverbindlichkeiten
Payable on investments purchased	A payer pour investissements achetés	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen
Payable on redemptions	A payer sur rachats	Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien
Interest payable on reverse repurchase agreements	Intérêt à payer sur prise en pension	Verbindlichkeiten aus Zinsen aus umgekehrten Pensionengeschäften
Interest payable on CFD	Intérêt à payer sur CFD	Zu Zahlende Zinsen aus CFD
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften
Net unrealised depreciation on futures	Moins-value nette non réalisée sur futures	Nicht realisierter Verlust aus Futures
Net unrealised depreciation on CFD	Moins-value nette non réalisée sur CFD	Nicht realisierter verlust aus CFD
Management fees payable	Commissions de gestion à payer	Zu zahlende Verwaltungsgebühren
Performance fees payable	Commissions de performance à payer	Zu zahlende Performancegebühren
Administration fees payable	Commissions d'administration à payer	Zu zahlende Verwaltungsstellegebühren
<i>Central Administration's fees payable</i>	<i>Commissions d'Administration Centrale à payer</i>	<i>Zu zahlende Gebühren der Zentralverwaltung</i>
<i>Legal Fund Engineering fees payable</i>	<i>Commissions de « Legal Fund Engineering » à payer</i>	<i>„Legal Fund Engineering“-Gebühren</i>
Depositary fees payable	Commissions de dépositaire à payer	Zu zahlende Depotbankgebühren
Subscription tax payable	Taxe d'abonnement à payer	Zu zahlende Abonnementssteuer
Taxes and expenses payable	Taxes et frais à payer	Ausstehende Gebühren und Aufwendungen
Other liabilities	Autres passifs	Sonstige Verbindlichkeiten
Total liabilities	Total des passifs	Passiva, insgesamt
Total net assets	Total des actifs nets	Nettovermögen, insgesamt

Candriam Absolute Return

Staat van de netto-activa op 31 maart 2019

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral *	Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	(2b)	18,811,186	30,366,714	3,922,658
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	(2j,11)	44,582,080	10,001,802	20,035,705
Banktegoeden en makelaar	(12)	39,412,293	6,785,123	6,069,785
Te ontvangen op verkoop van effecten		6,184,664	585,809	0
Te ontvangen op inschrijvingen		7,112,797	0	0
Te ontvangen netto-interest		0	51,095	0
Te ontvangen interest op CFD		89,542	6,126	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	(2e,8)	181,982	0	398,657
Andere activa		596,587	6,387	6,616
Totaal van de activa		116,971,131	47,803,056	30,433,421
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		300,394	464,630	1,887
Te betalen voor aankoop van effecten		1,794,784	673,997	0
Te betalen op terugkopen		36,680	0	298,612
Te betalen interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	(2j,11)	19,902	1,965	6,263
Te betalen interest op CFD		6,820	7,840	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	(2f,10)	381	60,796	0
Niet-gerealiseerde netto minderwaarde op futures	(2e,8)	0	25,735	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	(2i,9)	577,907	148,934	0
Te betalen beheerprovisies	(3)	34,890	2,756	7,721
Te betalen prestatieprovisies	(7)	33,980	3	0
Te betalen administratieprovisies	(4)	8,300	3,835	2,939
<i>Te betalen centrale administratieprovisies</i>		<i>4,491</i>	<i>2,681</i>	<i>2,056</i>
<i>Te betalen "Legal Fund Engineering"-provisies</i>		<i>3,809</i>	<i>1,154</i>	<i>883</i>
Te betalen commissies voor de depothoudende	(5)	3,966	1,098	1,098
Te betalen abonnementstaks	(6)	5,333	1,173	758
Te betalen taksen en kosten		78,680	96,010	76,480
Andere passiva		548,093	70,447	8,037
Totaal van de passiva		3,450,110	1,559,219	403,795
Totaal van de netto-activa		113,521,021	46,243,837	30,029,626

* See Note 1 /* Voir Note 1 /*
Siehe Erläuterung 1 /* Zie
Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Total / Totaal
EUR
53,100,558
74,619,587
52,267,201
6,770,473
7,112,797
51,095
95,668
580,639
609,590
195,207,608
766,911
2,468,781
335,292
28,130
14,660
61,177
25,735
726,841
45,367
33,983
15,074
9,228
5,846
6,162
7,264
251,170
626,577
5,413,124
189,794,484

Candriam Absolute Return

Statement of changes in net assets for the year ended March 31, 2019

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 mars 2019

Veränderung des Nettovermögens für das am 31. März 2019 endende Geschäftsjahr

Net assets at the beginning of the year	Actifs nets au début de l'exercice	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres
Income	Revenus	Erträge
Dividends, net	Dividendes, nets	Dividenden, netto
Interest on bonds and money market instruments, net	Intérêt sur obligations et sur instruments du marché monétaire, nets	Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto
Interest on CFD	Intérêt reçu sur CFD	Zinsen aus CFD
Bank interest	Intérêt bancaire	Bankzinsen
Other income	Autres revenus	Sonstige Erträge
Total income	Total des revenus	Total Erträge
Expenses	Frais	Aufwendungen
Dividends paid, net	Dividendes payés, nets	Bezahlte Dividenden, netto
Management fees	Commissions de gestion	Verwaltungsgebühren
Administration fees	Commissions d'administration	Verwaltungsstellegebühren
<i>Central Administration's fees</i>	<i>Commissions d'Administration Centrale</i>	<i>Gebühren der Zentralverwaltung</i>
<i>Legal Fund Engineering fees</i>	<i>Commissions de «Legal Fund Engineering»</i>	<i>„Legal Fund Engineering“-Gebühren</i>
Performance fees	Commissions de performance	Performancegebühren
Depositary fees	Commissions de dépositaire	Depotbankgebühr
Subscription tax	Taxe d'abonnement	Abonnementssteuer
Audit fees, printing and publishing expenses	Frais de révision, d'impression et de publication	Gebühr des Wirtschaftsprüfers, Druck- und Veröffentlichungsausgaben
Bank charges	Frais bancaires et de garde	Bankspesen
Bank interest	Intérêt bancaire	Bankzinsen
Interest paid on CFD	Intérêt versé sur CFD	Zinsen auf CFD
Interest on reverse repurchase agreements	Intérêt sur prise en pension	Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften
Other expenses	Autres frais	Sonstige Aufwendungen
Total expenses	Total des frais	Total Kosten
Net income / (loss) from investments	Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen
Net realised gain / (loss) on sales of investments	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen
Net realised gain / (loss) on CFD	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	Realisierte Nettogewinn / (-verlust) aus CFD
Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften
Net realised gain / (loss) on futures	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures
Net gain / (loss) on foreign exchange	Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen
Net realised gain / (loss)	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	Realisierter Nettogewinn / (-verlust)

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen in bijlage maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Absolute Return

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019

	Candriam Absolute Return Equity Market Neutral *	Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity
	EUR	EUR	EUR
Netto-activa aan het begin van het boekjaar	0	48,274,938	68,304,719
Inkomsten			
Nettodividenden	5,894	428,559	0
Netto-interest op obligaties en Geldmarktinstrumenten	0	0	34
Interest op CFD	33,508	284,761	0
Bankinterest	307	33,806	99,887
Andere inkomsten	12,159	0	0
Totaal inkomsten	51,868	747,126	99,921
Kosten			
Betaalde nettodividenden	2,304	0	0
Beheerprovisies (3)	72,820	30,563	103,809
Administratieprovisies (4)	6,538	16,224	19,911
<i>Centrale administratieprovisies</i>	3,892	11,351	13,905
<i>"Legal Fund Engineering"-provisies</i>	2,646	4,873	6,006
Prestatieprovisies (7)	33,980	3	0
Commissies voor de deponerende (5)	416	2,130	2,397
Abonnementstaks (6)	5,216	4,822	5,651
Kosten voor revisie, druk en publicatie	23,650	29,297	28,397
Bankkosten en bewaarloon	3,119	20,217	3,752
Bankinterest	15,555	28,587	19,456
Betaalde interest op CFD	131,661	318,983	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten (2j,11)	43,680	59,319	235,063
Andere kosten	54,773	307,282	161,591
Totaal kosten	393,712	817,427	580,027
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen	(341,844)	(70,301)	(480,106)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten (2c)	(146,270)	(119,602)	(18,963)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD (2i)	(49,771)	184,957	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten (2f)	(13,561)	(579,787)	(8,959)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures (2e)	(158,147)	(72,105)	(2,011,746)
Nettowinst / (-verlies) op deviezen (2d)	16,048	140,330	736,164
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)	(693,545)	(516,508)	(1,783,610)

* See Note 1 /* Voir Note 1 /*
Siehe Erläuterung 1 /* Zie
Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Total / Totaal
EUR
116,579,657
434,453
34
318,269
134,000
12,159
898,915
2,304
207,192
42,673
29,148
13,525
33,983
4,943
15,689
81,344
27,088
63,598
450,644
338,062
523,646
1,791,166
(892,251)
(284,835)
135,186
(602,307)
(2,241,998)
892,542
(2,993,663)

Candriam Absolute Return

Statement of changes in net assets for the year ended March 31, 2019
(continued)

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 mars 2019
(suite)

Veränderung des Nettovermögens für das am 31. März 2019 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)

Change in net unrealised appreciation / depreciation on investments	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Wertpapieren
Change in net unrealised appreciation / depreciation on futures	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Futures
Change in net unrealised appreciation / depreciation on forward foreign exchange contracts	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften
Change in net unrealised appreciation / depreciation on CFD	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus CFD
Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations	Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit
Evolution of the capital	Evolution du capital	Entwicklung des Fondsvermögens
Subscriptions of shares	Souscriptions d'actions	Zeichnung von Aktien
Redemptions of shares	Rachats d'actions	Rückzahlung von Aktien
Net assets at the end of the year	Actifs nets à la fin de l'exercice	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

Candriam Absolute Return

Staat van de wijzigingen in de netto-activa
voor het boekjaar afgesloten op
31 maart 2019
(vervolg)

	Candriam Absolute Return Equity Market Neutral *	Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity
	EUR	EUR	EUR
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	(443,488)	328,815	11,411
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op futures	(2e) 181,982	(68,155)	289,083
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	(2f) (381)	(34,044)	0
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op CFD	(2i) (577,907)	(236,433)	0
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	(1,533,339)	(526,325)	(1,483,116)
Evolutie van het kapitaal			
Uitgifte van aandelen	120,104,769	938,258	3,110,582
Terugkoop van aandelen	(5,050,409)	(2,443,034)	(39,902,559)
Netto-activa aan het einde van het boekjaar	113,521,021	46,243,837	30,029,626

* See Note 1 /* Voir Note 1 /*
Siehe Erläuterung 1 /* Zie
Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Total / Totaal
EUR
(103,262)
402,910
(34,425)
(814,340)
(3,542,780)
124,153,609
(47,396,002)
189,794,484

Candriam Absolute Return

Changes in the number of shares outstanding for the year ended March 31, 2019

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 mars 2019

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für das Geschäftsjahr per 31. März 2019

Number of shares outstanding at the beginning of the year	Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang des Geschäftsjahres
Number of shares issued	Nombre d'actions émises	Anzahl der ausgegebenen Aktien
Number of shares repurchased	Nombre d'actions rachetées	Anzahl der zurückgegebenen Aktien
Number of shares outstanding at the end of the year	Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende des Geschäftsjahres

Statistics

Statistiques

Statistiken

Total net assets **	Total actifs nets **	Nettovermögen, insgesamt **
March 31, 2019	31 mars 2019	31. März 2019
March 31, 2018	31 mars 2018	31. März 2018
March 31, 2017	31 mars 2017	31. März 2017
Net asset value per share	Valeur nette d'inventaire par action	Nettoinventarwert pro Aktie
March 31, 2019	31 mars 2019	31. März 2019
March 31, 2018	31 mars 2018	31. März 2018
March 31, 2017	31 mars 2017	31. März 2017
Distributions to shareholders per share	Distribution aux actionnaires par action	Ausschüttungen an die Aktionäre je Aktie
March 31, 2019	31 mars 2019	31. März 2019
March 31, 2018	31 mars 2018	31. März 2018
March 31, 2017	31 mars 2017	31. März 2017

** The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share classes.

** Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes classes d'actions.

** Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.

** Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.

Candriam Absolute Return

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019

	Candriam Absolute Return Equity Market Neutral *				
	C	CCHFH	PI	Z	
	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Distributie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	-	-	-	-	-
Aantal uitgegeven aandelen	149,349.374	5,348.428	27,176.307	27,365.583	8,300.000
Aantal teruggekochte aandelen	(217.403)	-	(7.597)	-	(3,300.000)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	149,131.971	5,348.428	27,168.710	27,365.583	5,000.000

Statistieken

Totaal netto-activa **	EUR	CHF	EUR	EUR	EUR
31 maart 2019	113,521,021				
31 maart 2018	-				
31 maart 2017	-				
Netto-inventariswaarde per aandeel					
31 maart 2019	167.49	156.31	1,485.97	1,460.71	1,490.20
31 maart 2018	-	-	-	-	-
31 maart 2017	-	-	-	-	-
Uitkeringen aan de aandeelhouders per aandeel					
31 maart 2019	-	-	-	-	-
31 maart 2018	-	-	-	-	-
31 maart 2017	-	-	-	-	-

* See Note 1 / * Voir Note 1 / * Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

** The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share classes.

** Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes classes d'actions.

** Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.

** Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity					Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity	
C	I	R	S	Z	C	I
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
1,141.780	3,798.923	1,315.921	19,006.165	8,839.121	3,636.039	8,476.465
96.155	-	-	-	620.529	-	-
(139.529)	(660.512)	(200.683)	-	(937.318)	(3,042.092)	(959.261)
1,098.406	3,138.411	1,115.238	19,006.165	8,522.332	593.947	7,517.204

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
46,243,837					30,029,626	
48,274,938					68,304,719	
29,222,809					79,588,593	
147.86	1,485.53	149.04	1,503.00	1,488.65	148.53	1,537.45
150.38	1,506.56	151.28	1,519.64	1,504.49	149.86	1,546.65
153.15	1,531.30	153.15	1,537.27	1,525.99	156.49	1,609.77
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity	
R2	Z
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
15,351.300	36,387.184
1,363.507	2,052.766
(15,759.671)	(25,807.950)
955.136	12,632.000

EUR	EUR
30,029,626	
68,304,719	
79,588,593	
140.53	1,444.73
140.88	1,442.46
-	-
-	-
-	-
-	-

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral *

Investment portfolio as at March 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 mars 2019 - Wertpapierbestand zum 31. März 2019 - Effectenportefeuille op 31 maart 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Shares - Actions - Aktien - Aandelen				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Eon - Namen Akt.	450,000	EUR	4,460,400	3.94
Knorr-Bremse Ag	42,000	EUR	3,718,260	3.28
Leg Immobilien	2,000	EUR	218,900	0.19
Schaeffler Ag /Pfd	100,000	EUR	724,800	0.64
Siemens Ag	16,000	EUR	1,535,040	1.35
Tag Immobilien Ag	10,000	EUR	220,000	0.19
			10,877,400	9.59
Italy - Italie - Italien - Italië				
Terna- Rete Elettrica Nazionale	185,000	EUR	1,044,880	0.92
			1,044,880	0.92
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Grand City Properties	5,000	EUR	107,500	0.09
			107,500	0.09
Spain - Espagne - Spanien - Spanje				
Int Air Group	840,000	EUR	4,982,880	4.39
			4,982,880	4.39
Total shares - Total actions - Total Aktien - Totaal aandelen			17,012,660	14.99
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
			17,012,660	14.99

* See Note 1 /* Voir Note 1 /* Siehe Erläuterung 1 /* Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral *

Investment portfolio as at March 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 mars 2019 - Wertpapierbestand zum 31. März 2019 - Effectenportefeuille op 31 maart 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging				
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Candriam Money Market Euro -Z- Cap	1,760	EUR	1,798,526	1.58
			1,798,526	1.58
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			1,798,526	1.58
Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging			1,798,526	1.58
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			18,811,186	16.57
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			19,254,675	

* See Note 1 /* Voir Note 1 /* Siehe Erläuterung 1 /*Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral *

Geographical and economic breakdown of investments as at March 31, 2019
 (expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 mars 2019
 (en pourcentage de l'actif net)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019
 (% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 maart 2019
 (in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	9.59
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	4.39
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	1.67
Italy - Italie - Italien - Italië	0.92
	16.57

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Energy and water services - Energie et service des eaux - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	4.86
Aerospace technology - Industrie aéronautique et spatiale - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	4.39
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3.28
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	1.58
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	1.35
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiellndustrie	0.64
Real estate companies - Sociétés immobilières - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0.47
	16.57

* See Note 1 / * Voir Note 1 / * Siehe Erläuterung 1 / *Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at March 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 mars 2019 - Wertpapierbestand zum 31. März 2019 - Effectenportefeuille op 31 maart 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Shares - Actions - Aktien - Aandelen				
Bermuda Islands - Bermudes - Bermudas - Bermuda-eilanden				
Travelport Worldwide Ltd	9,042	USD	126,669	0.27
			126,669	0.27
British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden				
Luxoft Holding Inc -A-	7,500	USD	392,149	0.85
			392,149	0.85
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken				
Flsmidth & Co. A/S B	11,500	DKK	442,873	0.96
			442,873	0.96
Finland - Finlande - Finnland - Finland				
Metso Oyj	7,500	EUR	229,950	0.50
Nokia Oyj	55,000	EUR	279,070	0.60
			509,020	1.10
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Alten	6,194	EUR	590,908	1.28
Altran Technologies Sa	33,595	EUR	328,559	0.71
Atos Act.	12,995	EUR	1,117,570	2.42
Bouygues	10,000	EUR	318,500	0.69
Cap Gemini Sa	7,000	EUR	756,700	1.64
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	12,500	EUR	1,317,501	2.85
Dassault Aviation Sa	160	EUR	210,400	0.45
Elior Group	17,965	EUR	214,322	0.46
Europcar Groupe Sa	20,714	EUR	149,762	0.32
Eutelsat Communications Paris	10,000	EUR	155,950	0.34
Faurecia Sa	2,500	EUR	93,700	0.20
Ffp /Act	4,685	EUR	439,453	0.95
Iliad	3,310	EUR	296,245	0.64
Ingenico Group Act.	4,000	EUR	254,480	0.55

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at March 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 mars 2019 - Wertpapierbestand zum 31. März 2019 - Effectenportefeuille op 31 maart 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)				
Jc Decaux Sa	5,000	EUR	135,600	0.29
Lagardere SCA	27,000	EUR	618,840	1.34
Nexans Paris	8,350	EUR	221,526	0.48
Plastic Omnium	13,500	EUR	320,355	0.69
Publicis Groupe	1,218	EUR	58,135	0.13
Safran Sa	1,750	EUR	213,938	0.46
Sopra Steria Act.	2,000	EUR	207,000	0.45
Spie Sa	15,170	EUR	239,079	0.52
Srp Groupe Sa	19,866	EUR	54,036	0.12
Technicolor /Prov.Regprmt	160,476	EUR	163,846	0.35
Television Francaise 1	33,202	EUR	272,588	0.59
Vivendi	25,256	EUR	652,362	1.41
Worldline Sa	6,000	EUR	316,800	0.69
			9,718,155	21.02
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Axel Springer Se N Namen-Akt.V	4,000	EUR	184,160	0.40
Daimler Ag	3,650	EUR	190,713	0.41
Deutsche Telekom Ag	39,000	EUR	577,005	1.26
Infineon Technologies /Nam.	15,000	EUR	265,275	0.57
Jost Werke Ag	3,000	EUR	91,800	0.20
Osram Licht Akt.	3,000	EUR	92,040	0.20
Sap Ag	5,200	EUR	535,600	1.16
Siemens Ag	5,650	EUR	542,061	1.17
Tele Columbus Ag	35,000	EUR	56,700	0.12
Telefonica Deutschland Hold	50,000	EUR	139,950	0.30
Volkswagen Ag /Vorzug.	4,050	EUR	568,296	1.23
Wirecard Ag/Apres Red.Cap	1,300	EUR	145,210	0.31
			3,388,810	7.33
Israel - Israël - Israel - Israël				
Mellanox Technologies Ltd	1,400	USD	147,574	0.32
			147,574	0.32
Italy - Italie - Italien - Italië				
Cerved Information Solutions	15,529	EUR	137,587	0.30
Finmeccanica /Post Regroup.	39,500	EUR	409,219	0.89
Pirelli & C.Spa	55,500	EUR	318,459	0.69

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at March 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 mars 2019 - Wertpapierbestand zum 31. März 2019 - Effectenportefeuille op 31 maart 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Italy (continued) - Italie (suite) - Italien (Fortsetzung) - Italië (vervolg)				
Prysmian Spa	21,500	EUR	362,598	0.78
			1,227,863	2.66
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Stabilus S.A.	9,800	EUR	421,400	0.91
			421,400	0.91
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland				
Airbus Se	6,200	EUR	730,980	1.58
Asml Holding Nv	3,500	EUR	585,200	1.27
Gemalto	10,000	EUR	509,800	1.10
Koninklijke Kpn Nv	150,000	EUR	423,900	0.92
Randstad Holding (Eur 0.1)	6,000	EUR	260,820	0.56
Stmicroelectronics Nv	50,000	EUR	658,250	1.42
			3,168,950	6.85
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen				
Schibsted Asa	7,965	NOK	254,529	0.55
			254,529	0.55
Spain - Espagne - Spanien - Spanje				
Indra Sistemas SA	30,383	EUR	300,640	0.65
			300,640	0.65
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland				
Schindler Holding/Partic	2,000	CHF	369,149	0.79
Sonova Holding AG	1,800	CHF	317,104	0.69
			686,253	1.48
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Taiwan Semiconduct.Manuf/Sadr	16,000	USD	583,658	1.26
			583,658	1.26
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Alphabet Inc -A-	1,000	USD	1,048,128	2.26
Booking Holdings Inc	100	USD	155,400	0.34
Citrix Systems Inc	1,500	USD	133,134	0.29
Cornerstone Ondemand Inc	2,000	USD	97,573	0.21

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at March 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 mars 2019 - Wertpapierbestand zum 31. März 2019 - Effectenportefeuille op 31 maart 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Ebay Inc	7,000	USD	231,536	0.50
Facebook Inc -A-	1,490	USD	221,194	0.48
Juniper Networks Inc	9,000	USD	212,165	0.46
Palo Alto Networks Inc	1,000	USD	216,307	0.47
Red Hat Inc	2,000	USD	325,422	0.70
Salesforce Com Inc	3,100	USD	437,233	0.95
			3,078,092	6.66
Total shares - Total actions - Total Aktien - Totaal aandelen			24,446,635	52.87
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			24,446,635	52.87
Money market instruments - Instruments du marché monétaire - Geldmarktinstrumente - Geldmarktinstrumenten				
Certificates of deposit - Certificats de dépôts - Einlagenzertifikate - Depositocertificaten				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Bpce Frn 18-17.10.19 Cd	1,200,000	EUR	1,200,415	2.60
Cred Agric 0% 18-19.11.19 Cp	1,200,000	EUR	1,200,000	2.59
La Banque Postale Anleihen Eo+0.025% 18-15.05.19 Cd	916,000	EUR	916,121	1.98
			3,316,536	7.17
Total certificates of deposit - Total certificats de dépôts - Total Einlagenzertifikate - Totaal depositocertificaten			3,316,536	7.17
Total money market instruments - Total instruments du marché monétaire - Total Geldmarktinstrumente - Totaal geldmarktinstrumenten			3,316,536	7.17

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at March 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 mars 2019 - Wertpapierbestand zum 31. März 2019 - Effectenportefeuille op 31 maart 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging				
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Candriam Monétaire Sicav -V Cap-	26	EUR	2,603,543	5.63
			2,603,543	5.63
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			2,603,543	5.63
Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging			2,603,543	5.63
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			30,366,714	65.67
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			31,120,541	

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Geographical and economic breakdown of investments as at March 31, 2019
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 mars 2019
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 maart 2019
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	33.82
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	7.33
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	6.85
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	6.66
Italy - Italie - Italien - Italië	2.66
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	1.48
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	1.26
Finland - Finlande - Finnland - Finland	1.10
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	0.96
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0.91
British Virgin Islands - Iles Vierges Britanniques - Virgin Inseln - Britse Maaqdeneilanden	0.85
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	0.65
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	0.55
Israel - Israël - Israel - Israël	0.32
Bermuda Islands - Bermudes - Bermudas - Bermuda-eilanden	0.27
	65.67

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	16.16
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	7.66
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	7.17
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	5.63
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	5.61
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	4.71
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	3.50
Aerospace technology - Industrie aéronautique et spatiale - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	2.92
Tyres and rubber - Pneus et caoutchouc - Gummi und Reifen - Rubber en banden	2.85
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2.17
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	1.84
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1.29
Chemicals - Chimie - Chemie - Chemie	0.69

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Geographical and economic breakdown of investments as at March 31, 2019
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 mars 2019
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 maart 2019
(in procenten van de netto-activa)

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
<i>(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Consumer goods - Biens de consommation divers - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0.69
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	0.69
Other services - Services divers - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0.68
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0.59
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.50
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0.32
	65.67

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity

Investment portfolio as at March 31, 2019 - Portefeuille-titres au 31 mars 2019 - Wertpapierbestand zum 31. März 2019 - Effectenportefeuille op 31 maart 2019

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Money market instruments - Instruments du marché monétaire - Geldmarktinstrumente - Geldmarktinstrumenten				
Certificates of deposit - Certificats de dépôts - Einlagenzertifikate - Depositocertificaten				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Bpce Frn 18-17.10.19 Cd	1,300,000	EUR	1,300,449	4.33
Cred Agric 0% 18-19.11.19 Cp	1,300,000	EUR	1,300,034	4.33
La Banque Postale Anleihen Eo+0.025% 18-15.05.19 Cd	1,322,000	EUR	1,322,175	4.40
			3,922,658	13.06
Total certificates of deposit - Total certificats de dépôts - Total Einlagenzertifikate - Totaal depositocertificaten			3,922,658	13.06
Total money market instruments - Total instruments du marché monétaire - Total Geldmarktinstrumente - Totaal geldmarktinstrumenten			3,922,658	13.06
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			3,922,658	13.06
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			3,922,000	

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity

Geographical and economic breakdown of investments as at March 31, 2019
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 mars 2019
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 maart 2019
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	13.06
	13.06

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	13.06
	13.06

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019

Note 1 - General Information

Candriam Absolute Return (formerly Candriam Dynamix) (the "SICAV") was set up in Luxembourg on May 5, 2004 as a Fonds Commun de Placement - FCP (Mutual Fund) by FCP Multi Management S.A. for an indefinite period, in accordance with the provisions of the Part I of the Luxembourg law of December 17, 2010 on Undertakings for Collective Investment ("UCIs"), as amended.

The FCP was converted into a SICAV subject to part I of the Law of December 17, 2010 on Undertakings for Collective Investment on March 30, 2012, with effect from April 1, 2012.

Currently, the Management Company is Candriam Luxembourg, a partnership limited by shares governed by Luxembourg law having its registered office at SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (hereinafter referred to as the "Management Company").

The SICAV is registered in the Register of Trade and Companies of Luxembourg under the number B-168300. The Articles of Association of the SICAV were published in the Luxembourg official journal ("Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations"). They were last amended on August 9, 2018 and the corresponding amendments will be published in the "Recueil Electronique des Sociétés et Associations (hereinafter the "RESA")".

The SICAV is an open-ended investment company with multiple sub-funds. It consists of several sub-funds each of which represent a specific pool of assets and liabilities and correspond to a specific investment policy.

Following the Extraordinary General Meeting of the Shareholders held on August 8, 2018, the denomination of the SICAV changed into "Candriam Absolute Return".

The shares are only available in registered form.

As at March 31, 2019 investors have access to the following sub-funds:

- Candriam Absolute Return Equity Market Neutral, denominated in EUR,
- Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity, denominated in EUR,
- Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity, denominated in EUR.

As at January 18, 2019 the sub-fund Candriam Absolute Return Equity Market Neutral was launched.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019

Note 1 - Généralités

Candriam Absolute Return (anciennement Candriam Dynamix) (la « SICAV ») a été constituée à Luxembourg le 5 mai 2004 comme Fonds Commun de Placement par FCP Multi Management S.A. pour une durée illimitée, conformément aux dispositions de la partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif (« OPC »), telle que modifiée.

Le FCP a été transformé en SICAV soumise à la partie I de la Loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif le 30 mars 2012 avec effet au 1^{er} avril 2012.

Actuellement, la Société de Gestion est la société en commandite par actions de droit luxembourgeois Candriam Luxembourg dont le siège social est situé au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen (dénommée ci-après la « Société de Gestion »).

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-168300. Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations. Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 9 août 2018 et les modifications correspondantes seront publiées au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (ci-après le « RESA »).

La SICAV se présente comme une SICAV à compartiments multiples c'est-à-dire qu'elle se compose de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'avoirs et d'engagements spécifiques et correspondants chacun à une politique d'investissement distincte.

À la suite de l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui a eu lieu le 8 août 2018, la dénomination de la SICAV a été modifiée pour devenir « Candriam Absolute Return ».

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Au 31 mars 2019, les compartiments suivants sont accessibles aux investisseurs :

- Candriam Absolute Return Equity Market Neutral, libellé en EUR,
- Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity, libellé en EUR,
- Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity, libellé en EUR.

En date du 18 janvier 2019, le compartiment Candriam Absolute Return Equity Market Neutral a été lancé.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019

Erläuterung 1 - Allgemeines

Candriam Absolute Return (vormals Candriam Dynamix) (die „SICAV“) wurde am 5. Mai 2004 in Luxemburg gemäß den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für Gemeinsame Anlagen („OGA“), in der jeweils gültigen Fassung, in der Rechtsform eines offenen Investmentfonds ohne eigene Rechtspersönlichkeit (Fonds Commun de Placement) durch FCP Multi Management S.A. auf unbestimmte Dauer gegründet.

Der Investmentfonds – „Fonds commun de placement“ (FCP) wurde am 30. März 2012 mit Wirkung zum 1. April 2012 in eine SICAV umgewandelt, die den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für Gemeinsame Anlagen („OGA“) unterliegt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist derzeit die Candriam Luxembourg, Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“) luxemburgischen Rechts, mit Hauptsitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (nachstehend bezeichnet als die „Verwaltungsgesellschaft“).

Die SICAV ist unter der Nummer B-168300 im Handelsregister Luxemburg eingetragen. Die Satzung der SICAV wurde im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 9. August 2018 geändert. Die Änderungen werden im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ (nachstehend als die „RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV ist eine SICAV mit mehreren Teilfonds, d.h. sie besteht aus mehreren Teilfonds, die jeweils einer Vermögensmasse, spezifischen Verpflichtungen und einer bestimmten Anlagenpolitik entsprechen.

Nach der Außerordentlichen Hauptversammlung vom 8. August 2018 änderte sich die Bezeichnung der SICAV in „Candriam Absolute Return“.

Die Aktien des Fonds sind nur noch in Form von Namensaktien verfügbar.

Per 31. März 2019 stehen den Anlegern die folgenden Teilfonds zur Verfügung:

- Candriam Absolute Return Equity Market Neutral, auf EUR lautend,
- Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity, auf EUR lautend,
- Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity, auf EUR lautend.

Der Teilfonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral wurde am 18. Januar 2019 aufgesetzt.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019

Toelichting 1 - Algemeen

Candriam Absolute Return (voorheen Candriam Dynamix) (de „BEVEK“) is op 5 mei 2004 voor onbepaalde duur als gemeenschappelijk beleggingsfonds door FCP Multi Management S.A. opgericht, overeenkomstig Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 op Instellingen voor Collectieve Belegging („ICB“), zoals gewijzigd.

De ICB werd op 30 maart 2012 en met ingang van 1 april 2012 omgezet in een BEVEK onderworpen aan deel I van de wet van 17 december 2010 op de instellingen voor collectieve belegging.

Momenteel is de Beheermaatschappij de commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht Candriam Luxembourg, met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (hierna de „Beheermaatschappij“).

De BEVEK is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handelsregister) van en te Luxemburg onder het nummer B-168300. De statuten van de BEVEK zijn gepubliceerd in het „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“. Ze werden voor het laatst gewijzigd op 1 augustus 2018 en de overeenkomstige wijzigingen zullen worden gepubliceerd in de „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ (hierna de „RESA“).

De BEVEK is een BEVEK met verscheidene compartimenten. Dat wil zeggen dat hij is samengesteld uit verschillende compartimenten die elk een pool van specifieke activa en verplichtingen vertegenwoordigen en die elk een apart beleggingsbeleid nastreven.

Na de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 8 augustus 2018 werd de naam van de BEVEK gewijzigd in „Candriam Absolute Return“.

De aandelen zijn beschikbaar enkel nog op naam.

Op 31 maart 2019 zijn de volgende compartimenten toegankelijk voor beleggers:

- Candriam Absolute Return Equity Market Neutral, uitgedrukt in EUR,
- Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity, uitgedrukt in EUR,
- Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity, uitgedrukt in EUR.

Het compartiment Candriam Absolute Return Equity Market Neutral werd neergestreken op 18 januari 2019.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 1 - General Information (continued)

The sub-funds can offer the following share classes:

- A **C** class, which is offered to individuals and legal entities;
- An **I** class, which is reserved exclusively for institutional investors with a minimum initial subscription of EUR 250,000 (or by decision of the Board of Directors, the equivalent amount in any other currency) or the equivalent in currency amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies (this minimum may be altered at the Board of Directors' discretion provided that shareholders are treated equally on the same valuation day);

- The **PI** class is reserved for institutional investors which subscribe before the sub-fund has attained a critical size in terms of assets under management. The minimum initial subscription is EUR 1,000,000, or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies (the Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation day). This class will remain open to subscriptions until one of the following events occurs: (i) the period set by the Board of Directors has expired; (ii) the sub-fund has attained a critical size in terms of assets under management, as defined by the Board of Directors; (iii) the Board of Directors has decided, on justified grounds, to close this class to subscriptions. The Board of Directors has the option of re-opening this share class at its discretion, without being obliged to inform investors beforehand.

- The **R** class, which is reserved for financial intermediaries (including distributors and platforms) which:

- have separate arrangements with their clients for the provision of investment services related to the sub-fund, and
- are not entitled to receive from the Management Company and to retain, on account of their applicable laws and regulations or further to agreements with their clients, any fees, commissions or other monetary benefits in connection with the provision of the above-mentioned investment service.

- The **R2** class is reserved:

- To distributors and/or intermediaries approved by the Management Company and which do not receive, for investments in this class, any form of remuneration from an entity of the Candriam Group when the final investments in the shares are made in the context of a mandate.
- To UCIs approved by the Management Company.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 1 - Généralités (suite)

Les compartiments peuvent offrir les classes d'actions suivantes :

- Une classe **C** qui est offerte aux particuliers et entités juridiques;
- Une classe **I** qui est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est d'EUR 250.000 (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devise pour les classes libellées en devises (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation) ;

- La classe **PI** est réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent avant que le compartiment n'ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion. La souscription initiale minimale est d'EUR 1.000.000, ou son équivalent en devise pour les classes libellées en devises (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). Cette classe restera ouverte à la souscription jusqu'à la survenue d'un des événements suivants : (i) la durée fixée par le Conseil d'Administration est écoulée (ii) le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, telle que définie par le Conseil d'Administration, (iii) le Conseil d'Administration a décidé, pour des motifs justifiés, de fermer cette classe à la souscription. Le Conseil d'Administration a la faculté de rouvrir cette classe d'actions, à sa discrétion, et sans devoir en informer les investisseurs au préalable.

- La classe **R** est réservée aux intermédiaires financiers (incluant les distributeurs et plateformes) qui :

- ont des arrangements distincts avec leurs clients pour la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
- n'ont pas le droit d'accepter et conserver de la Société de Gestion, en raison de leurs lois et règlements applicables ou suite à des conventions avec leurs clients, des droits, commissions ou autres avantages monétaires en rapport avec la fourniture du service d'investissement susmentionné.

- La classe **R2** est réservée :

- Aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- Aux OPC approuvés par la Société de Gestion.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

Die Teilfonds können die folgenden Aktienklassen bieten:

- Eine Aktienklasse **C**, die natürlichen und juristischen Personen angeboten wird;

- Eine Aktienklasse **I** ist institutionellen Anlegern vorbehalten; bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 250.000 (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Klassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung (dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrats geändert werden, vorausgesetzt, die Gleichbehandlung der Aktionäre an ein und demselben Bewertungstag ist gewährleistet);

- Die Anteilsklasse **PI**, die den institutionellen Anlegern vorbehalten ist, die Anteile zeichnen, bevor der Teilfonds in Bezug auf das verwaltete Vermögen ((AuM) eine kritische Größe erreicht hat. Die Mindestzeichnung bei Erstzeichnung beläuft sich auf 1.000.000 EUR bzw. deren Gegenwert in Fremdwährung für auf Fremdwährungen lautende Anteilsklassen (dieser Mindestzeichnungsbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist); Diese Anteilsklasse steht bis zum Eintritt eines der nachstehend aufgeführten Ereignisse zur Zeichnung offen: (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Dauer ist abgelaufen (ii) der Teilfonds hat in Bezug auf das vom Verwaltungsrat festgelegte verwaltete Vermögen (AuM) eine kritische Größe erreicht, (iii) der Verwaltungsrat hat den Beschluss gefasst, diese Anteilsklasse bei begründetem Anlass für die Zeichnung zu schließen. Der Verwaltungsrat kann diese Aktienklasse nach seinem Ermessen und ohne hierzu die Anleger im Voraus darüber informieren zu müssen, erneut öffnen.

- Die Klasse **R** ist den Finanzintermediären vorbehalten (einschließlich den Vertriebsstellen und Plattformen), die:

- mit ihren Kunden gesonderte Vereinbarungen über die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen im Zusammenhang mit dem Teilfonds getroffen haben, und
- nicht berechtigt sind, aufgrund der für sie geltenden Gesetze und Vorschriften oder aufgrund von mit ihren Kunden abgeschlossenen Verträgen von der Verwaltungsgesellschaft irgendwelche Gebühren, Provisionen oder sonstige geldwerte Vorteile im Zusammenhang mit der Erbringung der vorgenannten Wertpapierdienstleistung zu akzeptieren und einzubehalten.

- Die Anlageklasse **R2** ist:

- Den Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft gebilligt wurden und die für die Anlagen in dieser Klasse kein Entgelt einer Gesellschaft der Gruppe Candriam erhalten, wenn die endgültigen Anlagen in Aktien im Rahmen eines Mandats erfolgen.
- Den von der Verwaltungsgesellschaft gebilligten OGA vorbehalten.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

De compartimenten kunnen de volgende aandelenklassen aanbieden:

- Een klasse **C**, die aan particulieren en rechtspersonen wordt aangeboden;

- Een klasse **I** is voorbehouden voor institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 250.000 EUR (of bij besluit van de Raad van Bestuur, het equivalent bedrag in elke andere valuta) of het equivalent bedrag in vreemde valuta's voor klassen die in een andere valuta luiden (dit minimum kan naar eigen goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd; in dat geval dient op eenzelfde waarderingsdag de gelijke behandeling van de aandeelhouders te zijn gewaarborgd);

- De klasse **PI**, voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven vóór het compartiment een kritieke massa heeft bereikt in termen van vermogen onder beheer. De minimale eerste inschrijving bedraagt 1.000.000 EUR of het equivalent daarvan in een andere valuta voor de klassen die in een andere valuta luiden (dat minimum kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd; in dat geval dient op eenzelfde waarderingsdag de gelijke behandeling van de aandeelhouders te zijn gewaarborgd). Deze klasse zal open blijven voor inschrijving tot een van de volgende gebeurtenissen plaatsvindt: (i) de door de raad van bestuur vastgelegde termijn is verstrekken; (ii) het compartiment heeft een kritieke massa bereikt in termen van vermogen onder beheer, zoals gedefinieerd door de raad van bestuur; (iii) de raad van bestuur heeft, om gerechtvaardigde redenen, beslist deze klasse te sluiten voor inschrijving. De raad van bestuur heeft de mogelijkheid deze aandelen categorie weer open te stellen, naar eigen goeddunken en zonder de beleggers daar vooraf op de hoogte van te moeten brengen.

- De Klasse **R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (inclusief distributeurs en platformen) die:

- een andere regeling getroffen hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het compartiment; en
- hebben, als gevolg van de geldende wetten en reglementen of als gevolg van de overeenkomsten met hun klanten, niet het recht van de beheermaatschappij rechten, provisies of andere monetaire voordelen te aanvaarden en te behouden in verband met de levering van de bovenvermelde beleggingsservice.

- De klasse **R2** is voorbehouden:

- Aan de distributeurs en/of tussenpersonen die zijn erkend door de beheermaatschappij en die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van bezoldiging van een entiteit van de groep Candriam ontvangen, als de uiteindelijke beleggingen in de aandelen plaatsvinden in het kader van een mandaat.
- Voor ICB's die zijn erkend door de beheermaatschappij.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 1 - General Information (*continued*)

- An **S** class, which is reserved to institutional investors which have been individually approved by the Management Company, with a minimum initial subscription of EUR 25,000,000 (or, by decision of the Board of Directors, the equivalent amount in any other currency) or the equivalent amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies (this minimum may be altered at the Board of Directors' discretion provided that shareholders are treated equally on the same valuation day).

- A **V** class, which is reserved exclusively for institutional investors with a minimum initial subscription of EUR 5,000,000 (or by decision of the Board of Directors, the equivalent amount in any other currency) or the equivalent in currency amount in the relevant currency for classes denominated in other currencies (this minimum may be altered at the Board of Directors' discretion provided that shareholders are treated equally on the same valuation day).

- The **Z** class is reserved:

- For institutional/professional investors approved by the Management Company. Since the portfolio management activity for this class is remunerated directly via the contract concluded with the investor, no portfolio management fee will be charged on the assets of this class.
- For UCIs approved by the Management Company and managed by an entity of the Candriam Group.

These classes may issue shares of the distributing and/or capitalizing type.

- Hedging against fluctuations in the reference currency: the aim of such hedging is to attenuate the effect of exchange-rate fluctuations between the reference currency of the sub-fund and the currency in which the share class is denominated. The aim of this type of hedging is to attain a performance (adjusted in particular for the interest-rate differential between the two currencies) that is reasonably comparable between the hedged class and the (equivalent) class denominated in the reference currency of the sub-fund. This type of hedging will be identified by the addition of the suffix **H** in the name of the class.

- Hedging against the exchange-rate exposure of the assets that make up the portfolio: the aim of such hedging is to attenuate the effect of exchange-rate fluctuations between the currencies in which the sub-fund's assets are held and the currency in which the share class is denominated. This type of hedging will be identified by the addition of the suffix **AH** in the name of the class.

The aim of these two types of hedging is to attenuate the exchange-rate risk.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 1 - Généralités (*suite*)

- Une classe **S** qui est réservée à des investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion et dont la souscription initiale minimale est d'EUR 25.000.000 (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devise pour les classes libellées en devises (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation).

- Une classe **V** qui est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est d'EUR 5.000.000 (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation).

- La classe **Z** est réservée :

- Aux investisseurs institutionnels/professionnels approuvés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
- Aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Ces classes pourront émettre des actions de type distribution et/ou capitalisation.

- Une couverture contre les fluctuations de la devise de référence : une telle couverture vise à réduire l'effet des fluctuations de taux de change entre la devise de référence du compartiment et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée. Ce type de couverture vise à atteindre une performance (ajustée notamment de la différence de taux d'intérêt entre les deux devises) raisonnablement comparable entre la classe couverte et celle (équivalente) libellée dans la devise de référence du compartiment. Ce type de couverture sera identifié par l'ajout du suffixe **H** dans la dénomination de la classe.

- Une couverture contre l'exposition de change des actifs composant le portefeuille : une telle couverture vise à réduire l'effet des fluctuations de taux de change entre les devises dans lesquelles sont détenus les actifs du compartiment et la devise dans laquelle est libellée la classe. Ce type de couverture sera identifié par l'ajout du suffixe **AH** dans la dénomination de la classe.

Ces deux types de couverture ont pour objectif d'atténuer le risque de change.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

- Eine Aktienklasse **S** wird institutionellen Anlegern angeboten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens autorisiert wurden; bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 25.000.000 (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Klassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung (dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrats geändert werden, vorausgesetzt, die Gleichbehandlung der Aktionäre an ein und demselben Bewertungstag ist gewährleistet).

- Eine Aktienklasse **V** ist institutionellen Anlegern vorbehalten; bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 5.000.000 (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Klassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung (dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrats geändert werden, vorausgesetzt, die Gleichbehandlung der Aktionäre an ein und demselben Bewertungstag ist gewährleistet);

- Die Anlageklasse **Z** ist:

- Den institutionellen/professionellen und von der Managementgesellschaft zugelassenen Anlegern vorbehalten. Das Portfoliomanagement dieser Anlageklasse wird unmittelbar über den mit dem Anleger geschlossenen Vertrag vergütet. Auf die Vermögen dieser Aktienklasse wird keine Verwaltungsgebühr erhoben.
- Den von der Managementgesellschaft gebilligten und von einer Gesellschaft der Gruppe Candriam verwalteten OGA vorbehalten.

Diese Aktienklassen können Aktien ausgeben, bei denen es sich entweder um ausschüttende und/oder thesaurierende Aktien handelt.

- Eine Absicherung gegen Schwankungen der Referenzwährung: Eine Absicherung dieser Art soll die Auswirkungen der Wechselkursschwankungen zwischen der Referenzwährung des Teilfonds und der Währung verringern, auf die die Aktienklasse lautet. Diese Art der Absicherung zielt auf eine Performance ab (bereinigt insbesondere um die Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen), die in hinreichender Weise der Performance der abgesicherten Klasse und der auf die Referenzwährung des Teilfonds lautenden (äquivalenten) Klasse vergleichbar ist. Diese Art der Absicherung wird kenntlich gemacht, indem der Bezeichnung der Anlageklasse der Suffix **H** hinzugefügt wird.

- Absicherung des Fremdwährungsrisikos der Vermögenswerte des Portfolios: Diese Absicherung soll die Auswirkung von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, in denen die Vermögenswerte des Teilfonds gehalten werden, und der Währung, auf die die Klasse lautet, verringern. Diese Art der Absicherung wird kenntlich gemacht, indem der Bezeichnung der Anlageklasse der Suffix **AH** hinzugefügt wird.

Diese beiden Absicherungsarten sollen das Wechselkursrisiko verringern.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- Een klasse **S** is voorbehouden voor institutionele beleggers die speciaal erkend zijn door de beheermaatschappij en met een initiële inleg van minimaal 25.000.000 EUR (of bij besluit van de Raad van Bestuur, het equivalent bedrag in elke andere valuta) of het equivalent bedrag in vreemde valuta's voor klassen die in een andere valuta luiden (dit minimum kan naar eigen goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd; in dat geval dient op eenzelfde waarderingsdag de gelijke behandeling van de aandeelhouders te zijn gewaarborgd).

- Een klasse **V** is voorbehouden voor institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 5.000.000 EUR (of bij besluit van de Raad van Bestuur, het equivalent bedrag in elke andere valuta) of het equivalent bedrag in vreemde valuta's voor klassen die in een andere valuta luiden (dit minimum kan naar eigen goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd; in dat geval dient op eenzelfde waarderingsdag de gelijke behandeling van de aandeelhouders te zijn gewaarborgd);

- De klasse **Z** is voorbehouden:

- Voor institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de beheermaatschappij. Aangezien de portefeuillebeheeractiviteit voor deze klasse direct wordt vergoed via het contract dat met de belegger is afgesloten, zal er geen provisie voor portefeuillebeheer worden afgehouden van de activa van deze klasse.
- Aan ICB's die zijn goedgekeurd door de beheermaatschappij en worden beheerd door een entiteit van de groep Candriam.

Deze klassen zullen distributie- en/of kapitalisatieaandelen kunnen uitgeven.

- Een dekking tegen schommelingen van de referentievaluta: zo'n dekking is bedoeld om het effect van wisselkoersschommelingen tussen de referentievaluta van het compartiment en de valuta waarin de aandelenklasse is uitgedrukt, te beperken. Dit type dekkingstransactie is bedoeld om een rendement te behalen (aangepast voor met name het renteverval tussen de beide valuta's) dat redelijk vergelijkbaar is tussen de gedekte klasse en de (gelijkwaardige) klasse die in de referentievaluta van het compartiment luidt. Dit type dekking kan worden herkend aan het suffix **H** in de naam van de klasse.

- Une couverture contre l'exposition de change des actifs composant le portefeuille : une telle couverture vise à réduire l'effet des fluctuations de taux de change entre les devises dans lesquelles sont détenus les actifs du compartiment et la devise dans laquelle est libellée la classe. Ce type de couverture sera identifié par l'ajout du suffixe **AH** dans la dénomination de la classe.

Ces deux types de couverture ont pour objectif d'atténuer le risque de change.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 1 - General Information (continued)

Abbreviations

- C = C (Capitalization)
- CCHFH = C CHF Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- CGBPPH = C GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- I = I (Capitalization)
- PI = PI (Capitalization)
- R = R (Capitalization)
- R2 = R2 (Capitalization or Distribution)
- S = S (Capitalization)
- V = V (Capitalization)
- VCHFH = V CHF Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- VGBPPH = V GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- Z = Z (Capitalization and Distribution)

Note 2 - Principal accounting policies

a) Presentation of financial statements

The SICAV's financial statements are prepared in accordance with the Luxembourg legal and regulatory requirements relating to Undertakings for Collective Investment.

b) Valuation of the investment portfolios of each sub-fund

The shares of Undertakings for Collective Investment are valued on the basis of their latest net asset value.

The valuation of any security admitted for trading to an official listing or any other normally operating regulated market which is recognised and open to the public is based on the last rate known in Luxembourg on the valuation date or, if this stock is traded on several markets, on the last known rate on the principal market on which it is traded. If the last known rate is not representative, the valuation shall be based on the probable realisation value as estimated by the Board of Directors with prudence and good faith.

Securities which are neither quoted nor traded on a stock market or any other normally operating regulated market which is recognised and open to the public shall be valued on the basis of the probable realisation value as estimated with due prudence and good faith.

Money-market instruments are valued at "mark-to-market" (valued according to the market interest rate); interest is included in the market value of the security during its lifetime. At maturity, it is accounted for under the heading "Interest on bonds and money market instruments".

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 1 - Généralités (suite)

Abréviations

- C = C (Capitalisation)
- CCHFH = C CHF Hedged (couverte contre le risque de change)
- CGBPPH = C GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
- I = I (Capitalisation)
- PI = PI (Capitalisation)
- R = R (Capitalisation)
- R2 = R2 (Capitalisation ou Distribution)
- S = S (Capitalisation)
- V = V (Capitalisation)
- VCHFH = V CHF Hedged (couverte contre le risque de change)
- VGBPPH = V GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
- Z = Z (Capitalisation et Distribution)

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux Organismes de Placement Collectif.

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

Les actions d'Organismes de Placement Collectif sont évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire.

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours de bourse connu à Luxembourg, le jour d'évaluation et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur ; si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi.

Les valeurs mobilières qui ne sont ni cotées ni négociées sur un marché boursier ou sur un quelconque autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, seront évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et de bonne foi.

Les instruments du marché monétaire sont évalués en « mark-to-market » (évaluation en fonction du taux d'intérêt du marché) ; les intérêts sont compris dans la valeur d'évaluation du titre pendant sa durée de vie. A sa maturité, ils sont comptabilisés dans le poste « Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire ».

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

Abkürzungen

- C = C (Thesaurierung)
- CCHFH = C CHF Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- CGBPH = C GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- I = I (Thesaurierung)
- PI = PI (Thesaurierung)
- R = R (Thesaurierung)
- R2 = R2 (Thesaurierung oder Ausschüttung)
- S = S (Thesaurierung)
- V = V (Thesaurierung)
- VCHFH = V CHF Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- VGBPH = V GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- Z = Z (Thesaurierung und Ausschüttung)

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung

a) Aufbau und Form der Finanzausweise

Die Erstellung des Jahresabschlusses der SICAV erfolgt in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen an Organismen für gemeinsame Anlagen.

b) Bewertung des Wertpapierportfolios der Teilfonds

Die Aktien der Organismen für gemeinsame Anlagen erfolgt auf der Grundlage deren letzten Nettoinventarwerts.

Die Bewertung von Wertpapieren, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, gehandelt werden, basiert auf dem letzten in Luxemburg bekannten Kurs am Bewertungstag oder, falls das gleiche Wertpapier an verschiedenen Märkten notiert ist, auf dem letzten am Hauptmarkt dieses Wertes bekannten Kurs. Wenn der letzte bekannte Kurs nicht repräsentativ ist, basiert die Bewertung auf dem wahrscheinlichen Marktwert, den der Verwaltungsrat angemessen und in gutem Glauben festlegt.

Die Bewertung von Wertpapieren, die weder an einer Wertpapierbörse noch an einem anderen normal betriebenen anerkannten und dem Publikum offen stehenden geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, erfolgt auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswertes, der mit der gebotenen Sorgfalt sowie nach Treu und Glaube zu ermitteln ist.

Geldmarktinstrumente werden nach der „mark-to-market“-Methode bewertet (Bewertung unter Berücksichtigung des Marktzins); die Zinsen sind während der Laufzeit eines Wertpapiers in der Bewertung enthalten. Bei Fälligkeit des Wertpapiers werden sie unter „Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente“ verbucht.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

Afkortingen

- C = C (Kapitalisatie)
- CCHFH = C CHF Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- CGBPH = C GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- I = I (Kapitalisatie)
- PI = PI (Kapitalisatie)
- R = R (Kapitalisatie)
- R2 = R2 (Kapitalisatie of Uitkering)
- S = S (Kapitalisatie)
- V = V (Kapitalisatie)
- VCHFH = V CHF Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- VGBPH = V GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- Z = Z (Kapitalisatie en Uitkering)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes

a) Voorstelling van de financiële staten

De financiële rekeningen van de BEVEK zijn opgesteld in overeenstemming met de vereisten van de Luxemburgse wet- en regelgeving met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging.

b) Waardering van de effectenportefeuille van elk compartiment

De aandelen van instellingen voor collectieve belegging worden gewaardeerd op basis van hun laatste netto-inventariswaarde.

De waardering van elk effect dat is toegelaten tot de officiële notering of dat verhandeld wordt op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek opengestelde markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende beurskoers in Luxemburg op de waarderingsdag en, indien dit effect op verschillende markten wordt verhandeld, op basis van de laatste bekende koers op de voornaamste markt voor dit effect; Als de laatste bekende koers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke opbrengstwaarde die voorzichtig en te goeder trouw door de raad van bestuur zal worden geraamd.

Effecten die niet genoteerd zijn of verhandeld worden op een aandelenmarkt of een andere normaal functionerende gereglementeerde markt die erkend is en open is voor het publiek, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke marktwaarde die zorgvuldig en te goeder trouw wordt geschat.

De geldmarktinstrumenten worden „mark-to-market“ gewaardeerd (waardering op basis van de marktrente); de interesten zijn inbegrepen in de waardering van het effect gedurende de hele levensduur ervan. Op de eindvervaldag worden ze geboekt op de post „Interesten op obligaties en geldmarktinstrumenten“.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 2 - Principal accounting policies (continued)

b) Valuation of the investment portfolios of each sub-fund (continued)

Certificates of deposit linked to the Eonia or Federal Fund rate are valued at mark-to-market for purchases on the primary market; the interest is accounted for each time the net asset value is calculated, in the item "Interest receivable, net" in the statement of net assets. In the event of purchases on the secondary market, the purchase value is used initially and will tend linearly towards the face value.

c) Net gain / (loss) realised on sales of investment

The realised gains or losses result on sales of investments is calculated based on the average cost of the investment sold.

d) Conversion of foreign currencies

The accounting of the SICAV is maintained in EUR and its financial statements are prepared in this currency.

Assets and liabilities expressed in currencies other than EUR are translated into EUR on the basis of the exchange rate prevailing on March 29, 2019.

Income and expenses expressed in currencies other than EUR are translated into EUR on the basis of the exchange rates prevailing at the date of transaction.

The profits or losses are included in the statement of changes in net assets.

The net asset value used for the purposes of the Financial Statements is dated March 29, 2019. It was calculated on April 1, 2019, based on the stock market prices of March 29, 2019, and was published on April 1, 2019.

The exchange rates used are the rates available on March 29, 2019, as follows:

1 EUR	=	1.122850	USD
1 EUR	=	124.282623	JPY
1 EUR	=	1.580700	AUD
1 EUR	=	1.500071	CAD
1 EUR	=	1.118246	CHF
1 EUR	=	0.861709	GBP
1 EUR	=	7.465460	DKK
1 EUR	=	8.814340	HKD
1 EUR	=	9.669572	NOK
1 EUR	=	10.414792	SEK

The cost of acquiring investments denominated in currencies other than EUR are translated into EUR on the basis of the exchange rates prevailing on the acquisition date.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment (suite)

Les certificats de dépôts liés à l'Eonia ou au Federal Fund rate sont évalués en « mark-to-market » pour les achats sur le marché primaire ; les intérêts sont comptabilisés à chaque calcul de valeur nette d'inventaire sous le poste « Intérêts à recevoir, nets » dans l'état des actifs nets. En cas d'achat sur le marché secondaire, la valeur d'achat est initialement reprise et tendra linéairement vers la valeur nominale.

c) Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements

Le résultat des bénéfices ou pertes réalisés sur ventes d'investissements sont calculés sur base du coût moyen des investissements vendus.

d) Conversion des devises étrangères

La SICAV tient sa comptabilité en EUR et ses états financiers sont établis dans cette devise.

Les actifs et les passifs exprimés en d'autres devises qu'en EUR sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 29 mars 2019.

Les revenus et frais exprimés en devises autres que l'EUR sont convertis en EUR aux cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des variations des actifs nets.

La valeur nette d'inventaire utilisée pour les besoins des Etats Financiers est datée du 29 mars 2019. Elle a été calculée le 1 avril 2019, sur base des cours de bourse du 29 mars 2019 et a été publiée en date du 1 avril 2019.

Les cours de change utilisés sont les taux disponibles du 29 mars 2019, à savoir :

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

b) Bewertung des Wertpapierportfolios der Teilfonds

Die Bewertung der mit dem Eonia oder Federal Fund rate verknüpften Einlagezertifikate erfolgt für den Kauf an den Primärmärkten der „mark-to-market“-Methode die Verbuchung der entsprechenden Zinsen erfolgt bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes in der Nettovermögensaufstellung im Posten „Forderungen aus Wertpapierverkäufen“. Bei Kauf am Sekundärmarkt wird der Einkaufswert anfangs übernommen und tendiert linear in Richtung des Nennwertes.

c) Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren

Der realisierte Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren wird nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

d) Währungsumrechnung

Die SICAV wird in EUR verbucht und der entsprechende Finanzausweis wird in dieser Währung geführt.

Die Aktiva und die Passiva, die nicht auf EUR lauten, werden zum 29. März 2019 geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet.

Die Erträge oder Kosten, die auf eine andere Währung als EUR lauten, werden zu dem am Transaktionstag geltenden Kurs in EUR umgerechnet.

Die sich ergebenden Kursgewinne oder Kursverluste werden in der Aufstellung der Veränderungen des Fondsvermögens registriert.

Der für die Ausarbeitung des Abschlusses verwendete Nettoinventarwert datiert vom 29. März 2019. Er wurde am 1. April 2019 auf der Grundlage der Börsenkurse vom 29. März 2019 berechnet und am 1. April 2019 veröffentlicht.

Handelt es sich bei den angesetzten Wechselkursen um die am 29. März 2019 verfügbaren Wechselkurse, d.h.:

1 EUR	=	1.122850	USD
1 EUR	=	124.282623	JPY
1 EUR	=	1.580700	AUD
1 EUR	=	1.500071	CAD
1 EUR	=	1.118246	CHF
1 EUR	=	0.861709	GBP
1 EUR	=	7.465460	DKK
1 EUR	=	8.814340	HKD
1 EUR	=	9.669572	NOK
1 EUR	=	10.414792	SEK

Die Anschaffungskosten der Wertpapiere, die auf eine andere Währung als EUR lauten, werden zu dem am Tag des Kaufs geltenden Kurs in EUR umgerechnet.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

b) Waardering van de effectenportefeuille van elk compartiment

De depositocertificaten gekoppeld aan de Eonia of Federal Fund rate worden gewaardeerd tegen de "mark-to-market" voor aankopen op de primaire markt; De interesten worden geboekt bij elke berekening van de netto-inventariswaarde, onder de post "Te ontvangen netto-interest" in de staat van het nettovermogen. In geval van aankoop op de secundaire markt wordt aanvankelijk de aankoopwaarde genomen, die vervolgens lineair naar de nominale waarde zal neigen.

c) Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op de verkoop van beleggingen

De winsten of verliezen die worden gerealiseerd op de verkoop van beleggingen, worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte beleggingen.

d) Omzetting van vreemde munten

De boekhouding en financiële staten van de BEVEK worden opgesteld in EUR.

De Activa en Passiva, die in een andere munt dan EUR worden uitgedrukt, worden omgezet naar deze munt tegen de wisselkoersen die van toepassing zijn op 29 maart 2019.

De inkomsten en kosten die in een andere munt dan de EUR worden uitgedrukt, worden omgezet naar EUR tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de datum van de verrichting.

De winsten en verliezen die voortspruiten uit deze omzettingen worden geboekt in de staat van wijzigingen in de netto-activa.

De netto-inventariswaarde die werd gebruikt voor de financiële rekeningen, is die van 29 maart 2019. Zij werd berekend op 1 april 2019 op basis van de beurskoersen van 29 maart 2019 en werd gepubliceerd op 1 april 2019.

De wisselkoersen gebruikt zijn de beschikbare wisselkoersen van 29 maart 2019, namelijk:

De kosten voor het verwerven van beleggingen die in een andere munt worden uitgedrukt dan de EUR worden omgezet naar EUR tegen de wisselkoersen die van toepassing zijn op de dag van de aankoop.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 2 - Principal accounting policies (continued)

e) Valuation of options and futures

The valuation of options and futures admitted to an official listing or any other organised market is based on the last known price or, if the option is traded on more than one market, on the basis of the last known price in the market on which the contract was concluded by the SICAV. Options and futures that are not traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable market value estimated conservatively and in good faith. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Options (long position) / (short position) at market value".

The realised gains / (losses) and change in unrealised appreciation / depreciation on options are disclosed in the statement of changes in net assets respectively under the headings "Net realised gain / (loss) on options" and "Change in net unrealised appreciation / depreciation on options".

The unrealised appreciation / (depreciation) on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Net unrealised appreciation / (depreciation) on futures". Changes in the market value of open future contracts are recorded as unrealised appreciation / depreciation in the statement of changes in net assets under "Change in net unrealised appreciation / depreciation on futures". Realised gains or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the statement of changes in net assets under "Net realised gain / (loss) on futures".

f) Valuation of forward foreign exchange contracts

The forward foreign exchange contracts are valued on the basis of forward exchange rates prevailing at the closing date and applicable to the remaining period until the expiration date. The unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Net unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts". Realised gains / (losses) and change in unrealised appreciation / depreciation resulting there from are included in the statement of changes in net assets respectively under "Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts" and "Change in net unrealised appreciation / depreciation on forward foreign exchange contracts".

g) Formation expenses

Formation expenses are amortized using the straight-line method over the maximum of five years.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

e) Valorisation des options et futures

L'évaluation des options et futures admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV. Les options et futures non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. La valeur de marché des options est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Options (position longue) / (position courte) à la valeur d'évaluation ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la plus-value / moins-value non réalisée sur options sont présentées dans l'état des variations des actifs nets respectivement sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options ».

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur futures est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur futures ». Les variations de valeur de marché des futures sont comptabilisées en tant que plus-value / moins-value non réalisée à l'état des variations des actifs nets, au poste « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures ». Les plus-values ou moins-values réalisées, représentant la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur au moment de sa clôture, sont comptabilisées à la clôture ou à l'expiration des futures dans l'état des variations des actifs nets, au poste « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures ».

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ». Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

g) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis sur une période de cinq ans.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

e) Bewertung von Optionen und Futures

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen und Futures erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls die betreffende Option an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, an dem der entsprechende Kontrakt vom jeweiligen Teilfonds abgeschlossen wurde. Nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen und Futures werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird. Der Marktwert von Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Optionen zum Marktwert (Langfristige Kapitalanlagen) / (Kurzfristige Kapitalanlagen)“ erfasst.

Die realisierten Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in den Rubriken „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen“ und „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Optionen“ erfasst.

Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Future-Kontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Futures“ erfasst. Veränderungen des Marktwerts von offenen Future-Kontrakten werden als nicht realisierte Wertsteigerung / Wertminderung in der Gewinn- und Verlustrechnung und unter den Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Futures“ erfasst. Realisierte Gewinne oder Verluste als Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Schließung werden beim Abschluss oder Ablauf von Terminkontrakten in der Gewinn- und Verlustrechnung und unter den Veränderungen in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures“ erfasst.

f) Bewertung von Devisenterminkontrakte

Die Devisenterminkontrakte werden am Bewertungsstichtag zu den für die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit geltenden Devisentermin-Kursen bewertet. Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Devisentermingeschäften“ erfasst. Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften“ erfasst.

g) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

e) Waardering van de opties en futures

De waardering van de opties en futures die op een officiële beursnotering of op om het even welke andere georganiseerde markt zijn toegelaten, is gebaseerd op de laatst bekende koers. Indien deze opties op meerdere markten worden verhandeld, worden zij gewaardeerd tegen de laatst bekende koers op de markt waarop het BEVEK het contract heeft afgesloten. De opties en futures die niet op een beursmarkt of op om het even welke andere georganiseerde markt verhandeld worden, zullen worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die met de nodige omzichtigheid en te goeder trouw zal worden geraamd. De marktwaarde van opties is opgenomen in het staat van de netto-activa onder de kop “Opties tegen waarderingswaarde (langeposities) / (korteposities)”.

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen op opties zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder “Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties” en “Variatie van de niet-gerealiseerde meerwaarde / -minderwaarde op opties”.

De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) op futures zijn opgenomen in het staat van de netto-activa onder “Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op futures”. Wijzigingen in de marktwaarde van open futurecontracten worden opgenomen als niet-gerealiseerde winsten / verliezen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa onder “Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures”. Gerealiseerde winsten of verliezen, die het verschil vormen tussen de waarde van het contract toen het werd geopend en de waarde toen het is gesloten, worden gerapporteerd bij de sluiting of afloop van futurecontracten in de wijzigingen in de netto-activa en wijzigingen onder “Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures”.

f) Waardering van wisseltermijncontracten

De wisseltermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnwisselkoersen op de afsluitingsdatum, die van toepassing zijn voor de resterende periode tot de vervaldag. De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) uit valutatermijncontracten zijn opgenomen in het staat van de netto-activa onder “Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op wisseltermijncontracten”. De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder “Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten” en “Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten”.

g) Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden afgeschreven over een periode van vijf jaar.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 2 - Principal accounting policies (continued)

h) Combined financial statements of the SICAV

The combined statement of the SICAV's net assets and the combined statement of changes in net assets are the sum of the statement of net assets, the statement of changes in net assets of each sub-fund converted into the currency of the SICAV using exchange rates prevailing at the closing date.

i) Valuation of Contracts For Difference ("CFD")

CFD are valued at fair value based respectively on the last known spread curve, rates curve and last known closing price of the underlying asset. The unrealised appreciation / (depreciation) on CFD is disclosed in the statement of net assets under "Net unrealised appreciation / (depreciation) on CFD". Realised gains / (losses) and change in unrealised appreciation / depreciation resulting there from are included in the statement of changes in net assets respectively under "Net realised gain / (loss) on CFD" and "Change in net unrealised appreciation / depreciation on CFD".

j) Valuation of reverse repurchase agreements

A reverse repurchase agreement is an agreement by which, in exchange of a determined amount, the SICAV receives (purchases) transferable securities from a counterparty which agrees to repurchase them at a price and a term specified between the two parties when the agreement is concluded. A reverse repurchase agreement is similar in its effects to a loan granted by the SICAV to the counterparty, the loan being secured by transferable securities. The SICAV accounts for the repurchase agreement as if it were a loan and shows it in the Statement of net assets under the heading "Receivable on reverse repurchase agreements / Payable on reverse repurchase agreements", including any interest receivable on this transaction. A reverse repurchase agreement is generally only of short duration and is not transferable. The SICAV values this type of agreement at cost, which, when combined with accrued interest, provides an approximation of the value at which the securities will be repurchased by the counterparty. The interest received or paid (in the event of negative interest rates) is recorded in the Statement of changes in net assets under the heading "Interests on reverse repurchase agreements".

k) Valuation of Non-Deliverable Forwards

Non-Deliverable Forwards ("NDF") are short-term forward contracts on thinly traded or non-convertible foreign currencies. Those contracts are valued on the basis of forward exchange rates prevailing at the closing date and applicable to the remaining period until the expiration date. The unrealised profits or losses resulting from NDF are included in the statement of net assets under the heading "Net unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts". The NDF are normally quoted and settled in USD.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

h) Etats financiers globalisés de la SICAV

L'état combiné des actifs nets de la SICAV ainsi que l'état combiné des variations des actifs nets correspondent à la somme de l'état des actifs nets, de l'état des variations des actifs nets de chacun des compartiments convertis dans la devise de la SICAV sur la base des taux de change en vigueur à la date de clôture.

i) Valorisation des Contracts For Difference (« CFD »)

Les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur CFD est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur CFD ». Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD ».

j) Valorisation de la prise en pension

Un contrat de prise en pension est un contrat par lequel, en échange d'un montant déterminé, la SICAV reçoit (achète) des valeurs mobilières à une contrepartie qui accepte de les racheter à un prix et un terme spécifié entre les deux parties lors de la conclusion du contrat. Un contrat de prise en pension est similaire dans ses effets à un prêt de la SICAV à la contrepartie qui est garanti par des valeurs mobilières. La SICAV comptabilise l'accord de rachat comme s'il s'agissait d'un prêt, et le présente dans l'Etat des actifs nets sous le compte « A recevoir sur prise en pension / A payer sur prise en pension », en incluant tout intérêt à recevoir sur cette opération. Un contrat de prise en pension n'est généralement que de courte durée et n'est pas transférable. La SICAV évalue ce type d'accord à son coût, qui, une fois combiné avec les intérêts courus, donne une approximation de la valeur à laquelle les titres seront rachetés par la contrepartie. Les intérêts reçus ou versés (dans le cas de taux d'intérêts négatifs) sont comptabilisés à l'Etat des variations des actifs nets, au poste « Intérêts sur les contrats de prise en pension ».

k) Valorisation des « Non-Deliverable Forwards »

Les « Non-Deliverable Forwards » (« NDF ») sont des contrats à court terme portant sur des devises étrangères peu liquides ou non convertibles. Ces contrats sont évalués sur la base des taux de change à terme prévalant à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'échéance. Les bénéfices ou les pertes non réalisés découlant des NDF sont inclus dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ». Les NDF sont généralement cotés et liquidés en USD.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

h) Der Rechnungsabschluss der SICAV

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung der SICAV sowie die konsolidierten Veränderungen des Nettovermögens entsprechend der Summe der Nettovermögensaufstellung sowie der Veränderungen des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds, die unter Verwendung der zum Stichtag geltenden Wechselkurse in die Währung der SICAV umgerechnet werden.

i) Bewertung von Contracts For Difference („CFD“)

CFD werden zum angemessenen Wert auf der Grundlage der letzten bekannten Spread- und Zinskurven bzw. des letzten bekannten Schlusskurses des Basiswerts bewertet. Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus CFD wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus CFD“ erfasst. Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus CFD“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus CFD“ erfasst.

j) Bewertung der „Reverse repurchase agreements“

Ein Vertrag über ein „Reverse repurchase agreement“ ist ein Vertrag, bei dem die SICAV gegen einen bestimmten Betrag Wertpapiere von einer Gegenpartei erhält (kauft); dabei ist die Gegenpartei bereit, sie zu einem bestimmten Preis und Zeitpunkt, der zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluss vereinbart wird, zurückzukaufen. Ein Vertrag über ein „Reverse repurchase agreement“ ähnelt in seiner Wirkung einem Darlehen der SICAV an die Gegenpartei, das mit Wertpapieren garantiert wird. Die SICAV bucht die Vereinbarung über den Rückkauf so als ob es sich um ein Darlehen handelt und weist es bei der Aufstellung der Nettovermögen einschließlich aller Zinsen aus diesem Geschäft auf dem Konto „Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften / Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften“ aus. Ein „Reverse repurchase agreement“ ist im Allgemeinen kurzfristig ausgelegt und nicht übertragbar. Die SICAV bewertet diese Art von Vereinbarung zu Anschaffungskosten, was in Verbindung mit Stückzinsen eine Annäherung an den Wert darstellt, zu dem die Wertpapiere von der Gegenpartei zurückgekauft werden. Erhaltene oder gezahlte Zinsen (im Falle negativer Zinsen) werden in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften“ ausgewiesen.

k) Bewertung von „Non-Deliverable Forwards“

„Non-Deliverable Forwards“ („NDF“) sind kurzfristige Termingeschäfte mit nur in geringem Umfang gehandelten oder nicht-konvertierbaren Fremdwährungen. Diese Geschäfte werden auf der Basis der Fremdwährungskurse, die per Tag des Abschlusses des Termingeschäfts gelten und auf die Restlaufzeit bis zum Fälligkeitsdatum anwendbar sind, bewertet. Die aus NDF resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Devisentermingeschäften“ erfasst. NDF werden in der Regel in USD notiert und abgewickelt.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

h) Financiële staten van de BEVEK

Het gecombineerde overzicht van de nettoactiva van de BEVEK en het gecombineerde overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva zijn de som van het overzicht van de nettoactiva, het overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva van elk compartiment geconverteerd in de valuta van de BEVEK op basis van de eerder vermelde wisselkoersen op de afsluitingsdatum.

i) Waardering van de Contracts For Difference („CFD“)

CFD's worden gewaardeerd tegen marktwaarde op basis van respectievelijk de laatste bekende spreadcurve, de rentecurve en de laatste bekende slotkoers van de onderliggende activa. De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) uit CFD zijn opgenomen in het staat van de netto-activa onder „Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-nettominderwaarde) op CFD“. De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder „Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD“ en „Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD“.

j) Waardering van de „Reverse repurchase agreements“

Een „Reverse repurchase agreement“ contract is een contract waardoor de BEVEK in ruil van een bedrag effecten ontvangt (koopt) van een tegenpartij, die aanvaardt om ze terug te kopen tegen een prijs en op een termijn die bij het afsluiten van het contract is afgesproken tussen beide partijen. Een „Reverse repurchase agreements“ contract is vergelijkbaar met een lening van de BEVEK aan de tegenpartij die wordt gewaarborgd door effecten. De BEVEK boekt de terugkoopovereenkomst alsof het om een lening gaat, en vermeldt die in het overzicht van de nettoactiva onder de rekening „Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten / Te betalen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten“, met vermelding van alle te ontvangen interesten op deze transactie. Een „Reverse repurchase agreement“ overeenkomst heeft doorgaans een korte looptijd en is niet overdraagbaar. De BEVEK waardeert dit soort overeenkomsten tegen kostprijs, die, indien gecombineerd met opgebouwde rente, een benadering vormt van de waarde waartegen de effecten teruggekocht zullen worden door de tegenpartij. De ontvangen of betaalde (bij een negatieve rente) interesten worden geboekt in het overzicht van mutaties in het nettovermogen onder de rubriek „Interesten op omgekeerde terugkoopovereenkomsten“.

k) Waardering van „Non-Deliverable Forwards“

„Niet-leverbare termijncontracten“ („NLT“) zijn kortlopende termijncontracten op weinig verhandelde of niet-converteerbare buitenlandse valuta's. Die contracten worden gewaardeerd op basis van de wisselkoersen voor forwards die gelden op de afsluitingsdatum en van toepassing zijn op de resterende periode tot de vervaldatum. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit de NDF's zijn opgenomen in de staat van de netto-activa onder de rubriek „Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (nettominderwaarde) op wisseltermijncontracten“. De NDF's staan normaal in USD en worden daarin ook vereffend.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 3 - Management fees

Candriam Luxembourg (hereinafter the "Management Company"), a partnership limited by shares under Luxembourg law established in Luxembourg on July 10, 1991, has been appointed Management Company of the SICAV. Candriam Luxembourg, having its registered office at SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, is a subsidiary of Candriam Group (previously New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), an entity of the New York Life Insurance Company Group.

It has been approved as a Management Company pursuant to Chapter 15 of the amended Law of 2010 on UCIs and is authorized to engage in collective investment portfolio management, investment portfolio management and investment advisory activities.

By virtue of a delegation contract, the Management Company has delegated portfolio management for the sub-funds Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* and Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* of the SICAV, under its supervision, responsibility and at its own expense, to its French subsidiary Candriam France, a simplified joint-stock company, which registered office is 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. This contract may be terminated by either party giving 90 days written notice.

For each active sub-fund, the Management Company receives management fees as payment for its services, expressed as an annual percentage of the average net asset value of each sub-fund.

These fees are payable by the SICAV at the end of each month.

If services are provided for part of a quarter, the Management Company receives fees *pro rata temporis*.

The applicable rates as at March 31, 2019 are:

SICAV	Sub-funds Compartiments	Management fees annual commission rate Taux annuel des commissions de gestion						
		C class Classe C	CCHFH class Classe CCHFH	CGBPH class Classe CGBPH	I class Classe I	PI class Classe PI	R class Classe R	R2 class Classe R2 (Cap)
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	1.20%	1.20%	1.20%	-	0.40%	-	0.48%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.60%	-	-	0.40%	0.40%	0.40%	0.24%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	1.00%	-	-	0.75%	-	-	0.40%

* see Note 1 / voir Note 1

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 3 - Commissions de gestion

Candriam Luxembourg (ci-après la « Société de Gestion »), société en commandite par actions de droit Luxembourgeois constituée à Luxembourg le 10 juillet 1991, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV. Candriam Luxembourg, ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, est une filiale de Candriam Group (anciennement New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

Elle a reçu l'agrément de Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la Loi modifiée de 2010 concernant les OPC. Elle est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles d'investissement, de gestion de portefeuilles d'investissement et de conseil en investissements.

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué l'implémentation de la gestion de portefeuille des compartiments Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* et Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* de la SICAV, sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, à sa filiale française, Candriam France, une société par actions simplifiées, dont le siège est situé 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Pour chaque compartiment actif, la Société de Gestion reçoit en rémunération de ses services des commissions de gestion, exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois.

En cas de services rendus pour un trimestre incomplet, la Société de Gestion a droit à des commissions *pro rata temporis*.

Les taux en vigueur au 31 mars 2019 sont :

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren

Candriam Luxembourg (nachfolgend die „Verwaltungsgesellschaft“), eine Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“) wurde am 10. Juli 1991 in Luxemburg gegründet. Candriam Luxembourg mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, ist eine Tochtergesellschaft von Candriam Group (vormals New York Life Investment Management Global Holdings S.à.r.l.), ein Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft im Sinne des Kapitels 15 des abgeänderten Gesetzes von 2010 über OGA zugelassen und ist zur gemeinschaftlichen Portfolioverwaltung, zur Verwaltung von Anlageportfolios und zur Anlageberatung berechtigt.

Im Rahmen einer Delegationsvereinbarung hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Kontrolle, in eigener Verantwortung und auf eigene Kosten ihre französische Tochtergesellschaft Candriam France (vereinfachte Aktiengesellschaft - SAS), deren Gesellschaftsitz 40, rue Washington in F-75408 Paris Cedex 08 ist, mit der Implementierung der Portfolioverwaltung des Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* und Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* (Teilfonds der SICAV) beauftragt. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im Voraus gekündigt werden.

Für jeden aktiven Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft als Vergütung für ihre Leistungen eine Verwaltungsgebühr, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwertes jedes Teilfonds ausgedrückt wird.

Diese Provisionen sind von der SICAV am Ende eines jeden Monats abzuführen.

Erbringt die Verwaltungsgesellschaft für einen Zeitraum von weniger als einem Quartal Leistungen, so steht es ihr zu, zeitanteilig Gebühren hierfür zu erheben.

Zum 31. März 2019 gelten folgende Sätze:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionssätze der Verwaltungsgebühren Jährlich percentage van de Beheerprovisies						
		Aktien- klasse C Klasse C	Aktien- klasse CCHF Klasse CCHF	Aktien- klasse CGBPH Klasse CGBPH	Aktien- klasse I Klasse I	Aktien- klasse PI Klasse PI	Aktien- klasse R Klasse R	Aktien- Klasse R2 Klasse R2 (Cap)
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	1.20%	1.20%	1.20%	-	0.40%	-	0.48%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.60%	-	-	0.40%	0.40%	0.40%	0.24%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	1.00%	-	-	0.75%	-	-	0.40%

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam Luxembourg (hierna de “Beheermaatschappij”), een commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht die werd opgericht in Luxemburg op 10 juli 1991, werd aangesteld als Beheermaatschappij van de BEVEK. Candriam Luxembourg, met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, is een dochtermaatschappij van Candriam Group (voorheen New York Life Investment Management Global Holdings S.à.r.l.), een entiteit van de Groep New York Life Insurance Company.

De vennootschap heeft de officiële vergunning van Beheermaatschappij gekregen krachtens hoofdstuk 15 van de gewijzigd Wet van 2010 met betrekking tot ICB's en is gemachtigd om activiteiten uit te oefenen op het gebied van collectief portefeuillebeheer, beheer van beleggingsportefeuilles en beleggingsadvies.

De Beheermaatschappij heeft via een delegatiecontract de uitvoering van het portefeuillebeheer van de compartimenten Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* en Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* van de BEVEK, onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en op eigen kosten, gedelegeerd aan zijn Franse dochteronderneming Candriam France, een vereenvoudigde vennootschap op aandelen, op, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

Voor elk actief compartiment ontvangt de Beheermaatschappij als vergoeding voor haar diensten beheerprovisies, uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment.

Deze provisijs zullen aan het einde van elk maand door de BEVEK worden betaald.

De Beheermaatschappij heeft recht op provisijs *pro rata temporis* bij diensten die verleend zijn voor een onvolledig kwartaal.

De geldende tarieven op 31 maart 2019 zijn:

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 3 - Management fees (continued)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

SICAV	Sub-funds Compartiments	Management fees annual commission rate Taux annuel des commissions de gestion						
		R2 class Classe R2 (Dis)	S class Classe S	V class Classe V	VCHFH class Classe VCHFH	VGBPH class Classe VGBPH	Z class Classe Z (Cap)	Z class Classe Z (Dis)
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.48%	0.25%	0.80%	0.80%	0.80%	0.00%	0.00%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.24%	0.04%	-	-	-	0.00%	-
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.40%	-	-	-	-	0.00%	-

The table below shows the maximum annual management fees applicable to the UCIs in which the various different sub-funds of Candriam Absolute Return invest.

Le tableau ci-après résume les taux annuels maximum de commission de gestion appliqués aux OPC investis par les différents compartiments de Candriam Absolute Return.

	%
Candriam Monétaire SICAV V Cap.	0.15%
Candriam Money Market Euro –Z Cap-	0.00%

Note 4 - Administration fees

Note 4 - Commissions d'Administration

Central Administration's fees

Commissions d'Administration Centrale

By virtue of a Central Administration Agreement concluded for an indefinite period, the Management Company has delegated the central administration tasks for the SICAV, including the roles of Domiciliary Agent, Administrative Agent, Registrar and Transfer Agent and Listing Agent, to RBC Investor Services Bank S.A.. This agreement may be terminated by either party by notification in writing, subject to a notice period of 90 days. RBC Investor Services Bank S.A. is listed in the Luxembourg Trade and Companies Register (RCS) under number B-47192 and was established in 1994 under the name "European Transfer Agent". It holds a banking licence pursuant to the Luxembourg Law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended, and specialises in the provision of depositary bank, administrative agent and related services.

Par une Convention d'Administration Centrale conclue pour une durée indéterminée, la Société de Gestion a délégué les fonctions d'administration centrale incluant les fonctions d'Agent Domiciliaire, d'Agent Administratif, d'Agent de Registre et de Transfert et d'Agent de cotation de la SICAV à RBC Investor Services Bank S.A.. Cette convention peut être dénoncée par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours. RBC Investor Services Bank S.A. est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés (RCS) à Luxembourg sous le numéro B-47192 et a été constituée en 1994 sous la dénomination « European Transfer Agent ». Elle bénéficie d'une licence bancaire suivant la loi luxembourgeoise du 5 avril 1993 sur le secteur financier, telle que modifiée, et est spécialisée dans la prestation de services de banque dépositaire, d'agent administratif et d'autres services liés.

The applicable rates as at March 31, 2019 are:

Les taux en vigueur au 31 mars 2019 sont :

SICAV	Sub-funds Compartiments	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale		
		C class Classe C		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.0320%	0.0240%	0.0160%

SICAV	Sub-funds Compartiments	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale		
		CCHFH class + CGBPH class Classe CCHFH + Classe CGBPH		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0320%	0.0240%	0.0160%

"AUM" = "Assets Under Management" = « Actifs sous gestion »

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (Fortsetzung)

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (vervolg)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionssätze der Verwaltungsgebühren Jaarlijks percentage van de Beheerprovisies						
		Aktien- klasse R2 Klasse R2 (Dis)	Aktien- klasse S Klasse S	Aktien- klasse V Klasse V	Aktien- klasse VCHF Klasse VCHF	Aktien- klasse VGBPH Klasse VGBPH	Aktien- klasse Z Klasse Z (Cap)	Aktien- Klasse Z Klasse Z (Dis)
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.48%	0.25%	0.80%	0.80%	0.80%	0.00%	0.00%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.24%	0.04%	-	-	-	0.00%	-
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.40%	-	-	-	-	0.00%	-

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die maximale jährliche Verwaltungsgebühr derjenigen Zielfonds, in welche die verschiedenen Teilfonds des Candriam Absolute Return investieren.

De lijst hierna vat de jaarlijkse tarieven van de maximum beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICB's waarin door de verschillende compartimenten van Candriam Absolute Return is geïnvesteerd.

	%
Candriam Monétaire SICAV V Cap.	0.15%
Candriam Money Market Euro –Z Cap-	0.00%

Erläuterung 4 - Verwaltungsstellengebühren

Toelichting 4 - Administratieprovisies

Gebühren der Zentralverwaltung

Provisie voor centrale administratiediensten

Mit dem auf unbestimmte Dauer geschlossenen Vertrag über die Zentralverwaltung hat die Verwaltungsgesellschaft die Funktionen der Zentralverwaltung einschließlich der Funktionen der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle sowie der Notierungsstelle der SICAV an RBC Investor Services Bank S.A. übertragen. Dieser Vertrag kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen schriftlich gekündigt werden. RBC Investor Services Bank S.A. ist im Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) Luxemburg unter der Nummer B-47192 eingetragen und wurde 1994 mit der Bezeichnung „European Transfer Agent“ gegründet. Sie verfügt über eine Banklizenz gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 5. April 1993 über den Bankensektor in seiner jeweils gültigen Fassung und erbringt Dienstleistungen als Depotbank und Verwaltungsstelle sowie weitere damit verbundene Dienstleistungen.

Via een centrale-administratieovereenkomst voor onbepaalde duur heeft de Beheermaatschappij de centrale administratiefuncties zoals domiciliërsagent, administratief agent, transferagent, registerhouder en noteringsagent van de BEVEK gedelegeerd aan RBC Investor Services Bank S.A. te Luxemburg. Deze overeenkomst kan door beide partijen worden opgezegd via een schriftelijke kennisgeving die 90 dagen vooraf moet worden betekend. RBC Investor Services Bank S.A. is ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B-47192 en werd in 1994 opgericht onder de naam 'European Transfer Agent'. Zij beschikt over een banklicentie overeenkomstig de gewijzigde Luxemburgse wet van 5 april 1993 op de financiële sector en is gespecialiseerd in het verlenen van diensten als deponerende bank, administratief agent en andere gerelateerde diensten.

Zum 31. März 2019 gelten folgende Sätze:

De geldende tarieven op 31 maart 2019 zijn:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionssätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten		
		Aktienklasse C Klasse C		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.0320%	0.0240%	0.0160%

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionssätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten		
		Aktienklasse CCHF + Aktienklasse CGBPH Klasse CCHF + Klasse CGBPH		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0320%	0.0240%	0.0160%

“AUM” = “Assets Under Management” = „Verwaltetes Vermögen“ = “Activa onder beheer”

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (continued)

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (suite)

Note 4 - Administration fees (continued)

Note 4 - Commissions d'Administration (suite)

SICAV	Sub-funds Compartiments	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale		
		I class Classe I		
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%

SICAV	Sub-funds Compartiments	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale		
		PI class Classe PI		
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0240%	0.0160%	0.0120%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%

SICAV	Sub-funds Compartiments	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale					
		R class Classe R			R2 class Classe R2 (Cap + Dis)		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	-	-	-	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0320%	0.0240%	0.0160%	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	-	-	-	0.0320%	0.0240%	0.0160%

SICAV	Sub-funds Compartiments	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale		
		S class Classe S		
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0240%	0.0160%	0.0120%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%

SICAV	Sub-funds Compartiments	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale		
		V class + VCHF class + VGBPH class Classe V + Classe VCHF + Classe VGBPH		
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0240%	0.0160%	0.0120%

SICAV	Sub-funds Compartiments	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale		
		Z class Classe Z (Cap + Dis)		
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0240%	0.0160%	0.0120%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%

"AUM" = "Assets Under Management" = « Actifs sous gestion »

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (Fortsetzung)

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (vervolg)

Erläuterung 4 - Administrationsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Administratieprovisie (vervolg)

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionsätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten					
		Aktienklasse I Klasse I					
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€			
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%			
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%			

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionsätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten					
		Aktienklasse PI Klasse PI					
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€			
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0240%	0.0160%	0.0120%			
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%			

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionsätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten					
		Aktienklasse R Klasse R			Aktienklasse R2 Klasse R2 (Cap + Dis)		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	-	-	-	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0320%	0.0240%	0.0160%	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	-	-	-	0.0320%	0.0240%	0.0160%

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionsätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten					
		Aktienklasse S Klasse S					
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€			
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0240%	0.0160%	0.0120%			
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%			

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionsätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten					
		Aktienklasse Z Klasse Z					
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€			
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0240%	0.0160%	0.0120%			

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionsätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten					
		Aktienklasse Z Klasse Z (Cap + Dis)					
		AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€			
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.0240%	0.0160%	0.0120%			
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%			
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.0240%	0.0160%	0.0120%			

“AUM” = “Assets Under Management” = „Verwaltetes Vermögen“ = “Activa onder beheer”

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 4 - Administration fees (continued)

Legal Fund Engineering fees

In return for his administration and “set-up” of the SICAV, the Management Company receives legal fund engineering fees as an annual percentage of net asset value averaged each sub-fund of the SICAV.

These commissions are payable by the SICAV at the end of each quarter, no later than the following month.

The applicable rates as at March 31, 2019 are:

SICAV	Sub-funds Compartiments	Legal Fund Engineering fees annual rate Taux annuel des commissions de « Legal Fund Engineering »						
		C class Classe C	CCHFH class Classe CCHFH	CGBPH class Classe CGBPH	I class Classe I	PI class Classe PI	R class Classe R	R2 class Classe R2 (Cap)
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.025%	0.025%	0.025%	-	0.025%	-	0.025%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.025%	-	-	0.010%	0.010%	0.025%	0.025%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.025%	-	-	0.010%	-	-	0.025%

SICAV	Sub-funds Compartiments	Legal Fund Engineering fees annual rate Taux annuel des commissions de « Legal Fund Engineering »						
		R2 class Classe R2 (Dis)	S class Classe S	V class Classe V	VCHFH class Classe VCHFH	VGBPH class Classe VGBPH	Z class Classe Z (Cap)	Z class Classe Z (Dis)
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.025%	0.010%	-	-	-	0.010%	-
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.025%	-	-	-	-	0.010%	-

* See Note 1 / * Voir Note 1

Note 5 - Depositary fees

RBC Investor Services Bank S.A. (hereinafter referred to as the “Depositary”) was appointed Depositary of the assets of the SICAV under the terms of an agreement with an indefinite duration. This agreement may be terminated by either party by giving 90 days’ notice in writing to the other party.

The Depositary charges a commission on the net asset value of each active sub-fund, expressed as an annual percentage of the average NAV of each SICAV’s sub-fund and payable at the end of each quarter, no later than the following month.

If services are provided for part of a quarter, RBC Investor Services Bank S.A. receives fees *pro rata temporis*.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 4 - Commissions d’Administration (suite)

Commissions de « Legal Fund Engineering »

En rémunération de son activité administrative et de « set-up » de la SICAV, la Société de Gestion perçoit des commissions de « Legal Fund Engineering » exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d’inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant.

Les taux en vigueur au 31 mars 2019 sont :

Note 5 - Commissions de Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A. (dénommée ci-après le « Dépositaire ») a été désignée comme dépositaire des avoirs de la SICAV aux termes d’une convention à durée illimitée. Cette convention peut être dénoncée par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Le Dépositaire prélève sur les actifs nets de chacun des compartiments actifs, une commission exprimée en pourcentage annuel de la valeur nette d’inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV et payable à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant.

En cas de services rendus pour un trimestre incomplet, RBC Investor Services Bank S.A. a droit à des commissions *pro rata temporis*.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 4 - Administrationsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Administratieprovisie (vervolg)

„Legal Fund Engineering“-Gebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Vergütung für ihre Verwaltungstätigkeiten eine „Legal Fund Engineering“-Gebühren von der SICAV, die einen jährlichen prozentualen Anteil des durchschnittlichen Nettoinventarwerts jedes Teilfonds der SICAV ausmacht.

Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende jedes Quartals spätestens im Folgemonat zu entrichten.

Zum 31. März 2019 gelten folgende Sätze:

“Legal Fund Engineering“-provisies

De Beheermaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar administratie- en ontwikkelingsactiviteit van de BEVEK een “Legal Fund Engineering“-provisie uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK.

De BEVEK moet deze provisie op het eind van elk kwartaal betalen, uiterlijk in de loop van de volgende maand.

De geldende tarieven op 31 maart 2019 zijn:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Prozentsatz der jährlichen „Legal Fund Engineering“-Gebühren Jaarlijks percentage van de “Legal Fund Engineering“-provisies						
		Aktien- klasse C Klasse C	Aktien- klasse CCHF Klasse CCHF	Aktien- klasse CGBPH Klasse CGBPH	Aktien- klasse I Klasse I	Aktien- klasse PI Klasse PI	Aktien- klasse R Klasse R	Aktien- Klasse R2 Klasse R2 (<i>Cap</i>)
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.025%	0.025%	0.025%	-	0.025%	-	0.025%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.025%	-	-	0.010%	0.010%	0.025%	0.025%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.025%	-	-	0.010%	-	-	0.025%

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Prozentsatz der jährlichen „Legal Fund Engineering“-Gebühren Jaarlijks percentage van de “Legal Fund Engineering“-provisies						
		Aktien- klasse R2 Klasse R2 (<i>Dis</i>)	Aktien- klasse S Klasse S	Aktien- klasse V Klasse V	Aktien- klasse VCHF Klasse VCHF	Aktien- klasse VGBPH Klasse VGBPH	Aktien- klasse Z Klasse Z (<i>Cap</i>)	Aktien- Klasse Z Klasse Z (<i>Dis</i>)
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.025%	0.010%	-	-	-	0.010%	-
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.025%	-	-	-	-	0.010%	-

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Erläuterung 5 - Depotbankgebühren

Toelichting 5 - Commissies voor de Depothoudende

RBC Investor Services Bank S.A. (nachfolgend die „Depotbank“) wurde kraft eines Vertrages zur Depotbank der SICAV ernannt. Dieser Vertrag kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen durch schriftliche Mitteilung gekündigt werden.

Die Depotbank schöpft vom Nettovermögen eines jeden aktiven Teilfonds eine in Prozent ausgedrückte jährliche Provision anteilig am durchschnittlichen Nettovermögen eines jeden Teilfonds der SICAV ab, die am Ende eines jeden Quartals, spätestens im Folgemonat, zu entrichten ist.

Erbringt RBC Investor Services Bank S.A. für einen Zeitraum von weniger als einem Quartal Leistungen, so steht es ihr zu, zeitanteilig Gebühren hierfür zu erheben.

RBC Investor Services Bank S.A. (hierna genoemd de “Depothoudende“) is aangesteld als bewaarder van de tegoeden van de BEVEK krachtens de voorwaarden van een overeenkomst voor onbepaalde duur die werd ondertekend. Deze overeenkomst kan door beide partijen worden opgezegd via een schriftelijke kennisgeving die 90 dagen vooraf moet worden betekend.

De Depothoudende houdt van de netto-activa van elk van de actief compartimenten een commissie in. berekend als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK zoals hierna aangegeven, en betaalbaar op het einde van elk kwartaal, uiterlijk in de loop van de volgende maand.

RBC Investor Services Bank S.A. heeft recht op provisie *pro rata temporis* bij diensten die verleend zijn voor een onvolledig kwartaal.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 5 - Depositary fees (*continued*)

Note 5 - Commissions de Dépositaire (*suite*)

The maximum rates as at March 31, 2019 are:

Les taux maximums en vigueur au 31 mars 2019 sont :

SICAV	Sub-funds Compartiments	Depositary's annual commission rate Taux annuel des commissions de Dépositaire							
		C class Classe C	I class Classe I	PI class Classe PI	R class Classe R	R2 class Classe R2	S class Classe S	V class Classe V	Z class Classe Z
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	-	0.01%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.01%	0.01%	-	-	0.01%	-	-	0.01%

Note 6 - Subscription tax

The SICAV is subject to an annual tax in Luxembourg of 0.05% of the net asset value. This tax is payable quarterly on the basis of the SICAV's total net assets calculated at the end of the quarter to which the tax relates.

This tax is reduced to 0.01% for the classes restricted to institutional investors, or to 0% for the assets of the SICAV invested in units of other UCIs already subject to this "taxe d'abonnement" in Luxembourg.

Certain items of income of the SICAV's portfolios may be subject to taxes at a variable rate withheld at source in the countries in which it originates.

The Belgian government has promulgated a law intended to tax once a year the net asset value of foreign investment funds registered in Belgium. This annual tax is levied on the net amounts invested in Belgium by Belgian financial intermediaries. In the absence of a sufficient declaration relating to these figures, the tax administration may calculate the tax on the total amount of the assets of these sub-funds.

The Law of June 17, 2013 takes the rate of the annual tax on Undertakings for Collective Investment, banking institutions and insurance companies to 0.0925% effective January 1, 2014.

Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle représentant 0,05 % de la valeur de l'actif net. Cette taxe est payable trimestriellement sur la base des actifs nets totaux de la SICAV calculés à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

Ce taux est réduit soit à 0,01 % pour les classes réservées à des investisseurs institutionnels, soit à 0 % pour les avoirs de la SICAV qui sont investis dans des parts d'autres OPC soumis à la taxe d'abonnement à Luxembourg.

Certains revenus des portefeuilles de la SICAV peuvent être assujettis à des impôts d'un taux variable retenus à la source dans les pays d'où ils proviennent.

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements étrangers enregistrés en Belgique. Cette taxe annuelle est imputée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments.

La Loi du 17 juin 2013 porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif, les institutions de crédit et les entreprises d'assurances à 0,0925 % avec effet au 1^{er} janvier 2014.

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 5 - Depotbankgebühren (*Fortsetzung*)

Toelichting 5 - Commissies voor de Depothoudende (*vervolg*)

Zum 31. März 2019 gelten die folgenden Höchstsätze:

De maximale tarieven op 31 maart 2019 zijn:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Jährliche Provisionsätze der Depotbank							
		Jaarlijks percentage van de commissies voor de Depothoudende							
		Aktien- klasse C Klasse C	Aktien- klasse I Klasse I	Aktien- klasse PI Klasse PI	Aktien- klasse R Klasse R	Aktien- klasse R2 Klasse R2	Aktien- klasse S Klasse S	Aktien- klasse V Klasse V	Aktien- klasse Z Klasse Z
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	-	0.01%
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	0.01%	0.01%	-	-	0.01%	-	-	0.01%

Erläuterung 6 - Abonnementssteuer

Die SICAV unterliegt in Luxemburg einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des gesamten Nettovermögens. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV zum Ende des Vierteljahres, auf das sich die Steuer bezieht, zahlbar.

Dieser Steuersatz verringert sich auf 0,01% für Aktienklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, bzw. auf 0% für das Vermögen der SICAV, das in Anteile anderer, in Luxemburg der Abonnementssteuer unterliegender OGA investiert ist.

Bestimmte Erträge, die SICAV erzielt, unterliegen im Land ihrer Herkunft möglicherweise einer Quellensteuer zu einem variablen Satz.

Die belgische Regierung hat ein Gesetz verabschiedet, das in Belgien registrierte ausländische Anlagefonds mit einer jährlichen Steuer auf den Nettovermögenswert belegt. Diese jährliche Steuer wird auf den Nettowert erhoben, der durch belgische Finanzintermediäre in Belgien platziert wird. Sind diese Beträge nicht ausreichend nachgewiesen, steht es den Steuerbehörden frei, den Steuerbetrag auf Grundlage des Gesamtvermögens dieser Teilfonds zu berechnen.

Mit Verabschiedung des Gesetzes vom 17. Juni 2013 erhöht sich der jährliche Steuersatz für Organismen für Gemeinsame Anlagen sowie für Kreditinstitute und Versicherungen mit Wirkung zum 1. Januar 2014 auf 0,0925%.

Toelichting 6 - Abonnementstaks

De BEVEK is in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,05% van de netto-inventariswaarde. Deze taks is driemaandelijkse betaalbaar op basis van de totale netto-activa van de BEVEK berekend op het einde van het trimester waarop de taks betrekking heeft.

Deze belasting wordt verlaagd tot 0,01% voor de klassen die alleen voor institutionele beleggers beschikbaar zijn en tot 0% voor de activa van de BEVEK die worden belegd in deelbewijzen van andere ICB's die in Luxemburg zijn onderworpen aan de abonnementstaks.

Het is mogelijk dat in het land van herkomst bronbelasting wordt geheven over bepaalde inkomsten van de portefeuille van de BEVEK. De hoogte hiervan kan per land verschillen.

De Belgische overheid vaardigde een wet uit die één keer per jaar de netto-inventariswaarde belast van de buitenlandse beleggingsfondsen die in België zijn geregistreerd. Deze jaarlijkse belasting wordt geheven op de nettobedragen die in België zijn belegd door Belgische financiële tussenpersonen. Bij gebrek aan een toereikende aangifte van deze cijfers kan de fiscale administratie de belasting berekenen op de totaliteit van de activa van deze compartimenten.

De Wet van 17 juni 2013 brengt het tarief van de jaarlijkse belasting voor Instellingen voor Collectieve Beleggingen, kredietinstellingen en verzekeringsmaatschappijen op 0,0925% met ingang van 1 januari 2014.

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Notes 7 - Performance fees

In remuneration for its portfolio management activities, the Management Company shall also receive a performance fee determined in the following way:

For the sub-fund Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*, the Management Company receives a performance fee (except for the S class, to which a performance fee is not applicable), subject to a high water mark, which will apply to the net assets of the sub-fund.

This performance fee will correspond to 20% of the outperformance of the sub-fund (10% for the PI class), as defined below:

A reference asset will be based on the highest net asset value of the SICAV that has given rise to the acquisition of the performance fee. In the absence of a net asset value that has given rise to the acquisition of a performance fee, the initial value of the Fund will be used as a basis. In the event of redemption, the latest reference asset calculated and the cumulative total of all the subscriptions received as at the previous day are first reduced in proportion to the number of shares redeemed. Similarly, a share of the provision for variable management fees on the outstanding investments, as recorded in the accounts at the last valuation, is definitively allocated, in proportion to the number of shares redeemed, to a specific third-party account. This share of variable management fees is payable to the manager as of the time of redemption.

When the sub-fund is valued, if the outstanding investments, defined as the net book assets after variable management fees on redemptions but excluding a provision for variable management fees corresponding to the shares still in circulation, is higher than the reference asset, an outperformance is recorded (or an underperformance in the opposite case). The provision for variable management fees on the shares in circulation is adjusted to 20% (10% for the PI class) of the amount of this new outperformance by allocation or writeback of the provision, before calculating the net asset value. The provision for variable management fees on the outstanding investments is payable to the fund manager only for the amount existing at the end of the financial year.

The reference period shall be the financial year.

Each time the sub-fund is valued, a new reference asset is determined by assuming a theoretical investment at the EONIA rate for the following classes in EUR:

- C class [LU1819523264] ;
- PI class [LU1819523694] ;
- R2 class [LU1819523777] ;
- R2 class [LU1819523850] ;
- V class [LU1819524072] ;
- Z class [LU1819524312] ;
- Z class [LU1819524403] ;

at the capitalised SARON rate for the following classes in CHF, which are hedged against the EUR:

- C class [LU1819523348] ;
- V class [LU1819524155] ;

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 7 - Commissions de performance

Dans le cadre de sa fonction de gestion de portefeuille, la Société de Gestion percevra également une commission de performance déterminée de la manière suivante :

Pour le compartiment Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*, la Société de Gestion perçoit une commission de performance (excepté pour la classe S pour laquelle une commission de performance n'est pas applicable) assujettie à une « high water mark », qui s'appliquera sur les actifs net du compartiment.

Cette commission de performance correspondra à 20 % de la surperformance du compartiment (10 % pour la classe PI) telle que définie ci-après :

Un actif de référence sera basé sur la plus haute valeur nette d'inventaire de la SICAV ayant donné lieu à l'acquisition de la commission de performance. En l'absence de valeur nette d'inventaire ayant donné lieu à l'acquisition de commission de performance la valeur initiale du fonds sera retenue. En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et le cumul veille de l'ensemble des souscriptions reçues sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une quote-part de la provision pour frais de gestion variables sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de frais de gestion variables est acquise au gérant dès le rachat.

Lors de la valorisation du compartiment, si l'encours, défini comme l'actif net comptable après frais de gestion variables sur rachats mais hors provision pour frais de gestion variables correspondant aux actions encore en circulation, est supérieur à l'actif de référence on constate une surperformance (sous performance dans le cas inverse). La provision pour frais de gestion variables sur l'encours est ajustée à 20% (10% pour la Classe PI) du montant de cette nouvelle surperformance par dotation ou reprise de provision, avant le calcul de la valeur nette d'inventaire. La provision pour frais de gestion variables sur l'encours n'est acquise au gestionnaire que pour le montant existant en fin d'exercice.

La période de référence sera l'exercice.

A chaque valorisation du compartiment, un nouvel actif de référence est déterminé en supposant un placement théorique au taux EONIA pour les classes suivantes en EUR :

- Classe C [LU1819523264] ;
- Classe PI [LU1819523694] ;
- Classe R2 [LU1819523777] ;
- Classe R2 [LU1819523850] ;
- Classe V [LU1819524072] ;
- Classe Z [LU1819524312] ;
- Classe Z [LU1819524403] ;

au SARON capitalisé pour les classes suivantes en CHF et couvertes contre l'EUR :

- Classe C [LU1819523348] ;
- Classe V [LU1819524155] ;

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Performancegebühren

In ihrer Funktion als Portfolioverwalter erhält die Verwaltungsgesellschaft auch eine Erfolgsgebühr, die folgendermaßen berechnet wird:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für den Teilfonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*, eine Performancegebühr (mit Ausnahme der Klasse S, zu dem eine Performancegebühr nicht anwendbar ist). Diese Performancegebühr hängt von einer High Watermark mit Hurdle Rate ab und ist an die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds gebunden.

Diese Erfolgsgebühr an die Wertentwicklung des Fondsvermögens gebundene Gebühr beträgt 20% der vom Teilfonds (10% für die Klasse PI) erzielten und wie folgt definierten Outperformance:

Ein Vermögensreferenzindex basiert auf dem Höchststand des Nettoinventarwerts (NIW) der SICAV, für die eine Performancegebühr vereinnahmt wurde. Liegt kein Nettoinventarwert vor, der Anlass zum Erhalt von Performancegebühren gibt, wird der Anfangswert des Fonds angesetzt. Im Falle der Rücknahme werden das zuletzt berechnete Referenzvermögen und die Summe der am Vortag eingegangenen Zeichnungen vorab proportional um die Anzahl der zurückgenommenen Aktien reduziert. Desgleichen wird ein quotaler Anteil der Gebühr für variable Verwaltungsgebühren in Bezug auf den bei der letzten Bewertung buchungsmäßig festgestellten Bestand pro rata zu der Anzahl der zurück genommenen Aktien einem hierfür bestimmten Drittkonto zugeführt. Dieser quotale Anteil der variablen Verwaltungsgebühren fällt dem Fondsverwalter bei Rücknahme zu.

Fällt der Bestand des Teilfonds, definiert als das bilanzielle Nettovermögen nach Abzug der variablen Verwaltungsgebühren für Rücknahmen, jedoch ohne Gebühr für variable Verwaltungsgebühren für noch im Umlauf befindliche Aktien, höher aus als das Referenzvermögen, wird eine Outperformance festgestellt (im umgekehrten Fall eine Underperformance). Die Gebühr für variable Verwaltungskosten auf den Bestand wird vor der Berechnung des Nettoinventarwertes auf 20% des Betrags dieser neuen Outperformance (10% für die Klasse PI) angepasst und zwar durch Bildung oder Auflösung einer entsprechenden Rückstellung. Die Gebühr für variable Verwaltungskosten auf den Bestand steht der Verwaltungsgesellschaft lediglich für den zum Ende des Geschäftsjahres bestehenden Betrag zu.

Der Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr.

Bei jeder Bewertung des Teilfonds erfolgt die Ermittlung eines neuen Referenzvermögenswertes. Dabei wird für die folgenden auf EUR lautenden Klassen eine theoretische Anlage zum EONIA-Satz angenommen:

- Aktienklasse C [LU1819523264] ;
- Aktienklasse PI [LU1819523694]
- Aktienklasse R2 [LU1819523777] ;
- Aktienklasse R2 [LU1819523850] ;
- Aktienklasse V [LU1819524072] ;
- Aktienklasse Z [LU1819524312] ;
- Aktienklasse Z [LU1819524403] ;

zum thesaurierten Referenzzinssatz SARON für die nachstehenden auf CHF lautenden und gegen EUR abgesicherten Klassen:

- Aktienklasse C [LU1819523348] ;
- Aktienklasse V [LU1819524155] ;

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Prestatieprovisies

In het kader van haar functie van portefeuillebeheerder ontvangt de Beheermaatschappij een prestatieprovisie die op de volgende manier wordt vastgesteld:

Voor het compartiment Candriam A Absolute Return Equity Market Neutral* ontvangt de beheersmaatschappij een prestatieprovisie (behalve voor de klasse S, waarvoor geen prestatieprovisie wordt aangerekend), die is onderworpen aan een "hoogwatermerk" en aan een "hurdle rate", die worden toegepast op het nettovermogen van het compartiment.

Deze prestatieprovisie zal overeenstemmen met 20% van de meerprestatie van het compartiment (10% voor de klasse PI) zoals hierna gedefinieerd:

Een referentieactief zal gebaseerd zijn op de hoogste netto-inventariswaarde van de sicav die aanleiding gaf tot het verwerven van de prestatieprovisie. Bij ontstentenis van een netto-inventariswaarde die aanleiding geeft tot de verwerving van een prestatieprovisie wordt de initiële waarde van het fonds in aanmerking genomen. Bij wederinkoop worden de laatste berekende referentieactiva en het gecumuleerde geheel van de ontvangen inschrijvingen op de vooravond eerst verminderd in verhouding tot het aantal ingekochte deelbewijzen. Op dezelfde manier wordt een deel van de provisie voor variabele beheerskosten op de beleggingen boekhoudkundig vastgesteld bij de laatste waardering in verhouding tot het aantal teruggekochte deelbewijzen, definitief toegewezen aan een specifieke derdenrekening. Dat deel van de variabele beheerskosten is van bij de wederinkoop verworven voor de beheerder.

Als bij de waardering van het compartiment het uitstaande bedrag, gedefinieerd als het boekhoudkundige nettoactief na aftrek van de variabele beheerskosten op de terugkopen, maar exclusief provisie voor variabele beheerskosten voor de deelbewijzen die nog in omloop zijn, hoger ligt dan het referentieactief, stellen we een meerprestatie vast (minderprestatie in het tegengestelde geval). De provisie voor variabele beheerskosten op de beleggingen wordt gewijzigd naar 20% (10% voor de klasse PI) van het bedrag van deze nieuwe meerprestatie per toewijzing aan of terugname van provisie, vóór de berekening van de netto-inventariswaarde. De provisie voor variabele beheerskosten op de bedragen is voor de beheerder enkel verworven met betrekking tot het bedrag op het einde van het boekjaar.

De referentieperiode zal het boekjaar zijn.

Bij elke waardering van het compartiment wordt een referentiewaarde bepaald uitgaande van een theoretische belegging tegen het tarief van de EONIA voor de volgende klassen in EUR

- Klasse C [LU1819523264] ;
- Klasse PI [LU1819523694]
- Klasse R2 [LU1819523777] ;
- Klasse R2 [LU1819523850] ;
- Klasse V [LU1819524072] ;
- Klasse Z [LU1819524312] ;
- Klasse Z [LU1819524403] ;

tegen de gekapitaliseerde SARON voor de volgende klassen in CHF en gehedged tegen de EUR:

- Klasse C [LU1819523348] ;
- Klasse V [LU1819524155] ;

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Notes 7 - Performance fees (continued)

and at the SONIA rate for the following classes denominated in GBP, which are hedged against EUR:

- C class [LU1819523421] ;
- V class [LU1819524239] ;

adjusted for all the subscriptions or redemptions received over the period. If this rate is negative, a rate of 0% will be applied to determine the reference asset.

For the sub-fund Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*, the Management Company receives a performance fee (except for the S class, to which a performance fee is not applicable), subject to a high water mark and a hurdle rate, which will apply to the net assets of the sub-fund.

This performance fee will correspond to 20% of the outperformance of the sub-fund (10% for the PI class), as defined below:

- High water mark: a first reference asset (high water mark) will be based on the highest net asset value of the sub-fund that has given rise to the acquisition of a performance fee for the Management Company. If no performance fee has been acquired, the initial value of the Fund will be used as a basis.
- Hurdle rate: a second reference asset (hurdle rate) is determined each time the sub-fund is valued, by assuming a theoretical investment of all the subscriptions or redemptions received over the period at the Eonia rate.
- Out/underperformance: when valuing the sub-fund, if the value of shares issued - defined as the book net assets after variable management expenses on redemptions, but excluding the provision for variable management expenses corresponding to the shares still outstanding - is higher than the two reference assets (high water mark and hurdle rate), an outperformance is recorded (or an under-performance in the opposite case).

In the event of redemption, the last reference asset value calculated and the cumulative total of all subscriptions received as at the previous day are first reduced in proportion to the number of shares redeemed. Similarly, a proportion of any provision made for variable management fees on the outstanding volume, as recorded for accounting purposes at the last valuation, is allocated definitively to a specific third-party account, in proportion to the number of shares redeemed. This proportion of variable management fees is acquired by the Management Company as of the redemption.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 7 - Commissions de performance (suite)

et au SONIA pour les classes suivantes libellées en GBP et couvertes contre l'EUR :

- Classe C [LU1819523421] ;
- Classe V [LU1819524239] ;

ajusté de l'ensemble des souscriptions ou rachats reçues sur la période. Dans l'hypothèse où ce taux est négatif, un taux de 0% sera appliqué pour déterminer l'actif de référence.

Pour le compartiment Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*, la Société de Gestion perçoit une commission de performance (excepté pour la classe S pour laquelle une commission de performance n'est pas applicable) assujettie à une « high water mark » et à un « hurdle rate », qui s'appliquera sur les actifs net du compartiment.

Cette commission de performance correspondra à 20 % de la surperformance du compartiment (10 % pour la classe PI) telle que définie ci-après :

- High water mark : un premier actif de référence (High water mark) sera basé sur la plus haute valeur nette d'inventaire du compartiment ayant donné lieu à l'acquisition d'une commission de performance pour la Société de Gestion. Si aucune commission de performance n'a été acquise, la valeur initiale du compartiment sera retenue.
- Hurdle rate : un deuxième actif de référence (hurdle rate) est déterminé à chaque valorisation du compartiment, en supposant un placement théorique de l'ensemble des souscriptions ou rachats reçues sur la période au taux Eonia.
- Sur/sous performance : lors de la valorisation du compartiment, si l'encours, défini comme l'actif net comptable après frais de gestion variables sur rachats mais hors provision pour frais de gestion variables correspondant aux actions encore en circulation, est supérieur aux deux actifs de références (high water mark et hurdle rate), on constate une surperformance (sous performance dans le cas inverse).

En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et le cumul veillé de l'ensemble des souscriptions reçues sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une quote-part de la provision éventuelle pour frais de gestion variables sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de frais de gestion variables est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Performancegebühren (Fortsetzung)

zum thesaurierten Referenzzinssatz SONIA für die nachstehenden
auf GBP lautenden und gegen EUR abgesicherten Klassen:

- Aktienklasse C [LU1819523421];
- Aktienklasse V [LU1819524239];

bereinigt um sämtliche im Bezugszeitraum eingegangenen Zeichnungen
bzw. Rücknahmen Sollte dieser Zinssatz negativ sein, wird für die
Berechnung des Referenzvermögenswertes ein Zinssatz von 0%
angesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für den Teilfonds Candriam
Absolute Return Long Short Digital Equity*, eine Performancegebühr
(mit Ausnahme der Klasse S, zu dem eine Performancegebühr nicht
anwendbar ist). Diese Performancegebühr hängt von einer High
Watermark mit Hurdle Rate ab und ist an die Wertentwicklung des
Nettovermögens des Teilfonds gebunden.

Diese Erfolgsgebühr an die Wertentwicklung des Fondsvermögens
gebundene Gebühr beträgt 20% der vom Teilfonds (10% für die
Klasse PI) erzielten und wie folgt definierten Outperformance:

- **High Watermark:** eine erster Vermögensreferenzindex (High
Watermark) ein basiert auf dem Höchststand des
Nettoinventarwerts (NIW) des Teilfonds, für den die
Verwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr erhalten
hat. Wurde keine Performancegebühr erhoben, wird der
anfängliche Nettoinventarwert des Teilfonds angesetzt.
- **Hurdle rate:** Ein zweiter Referenzindex (Hurdle Rate) wird
an jedem Bewertungstag des Teilfonds festgelegt und zwar
unter Ansatz der theoretischen Anlage sämtlicher im
Bezugszeitraum erhaltenen Zeichnungs- oder
Rücknahmebeträge zum EONIA-Zinssatz.
- **Out-/Underperformance:** Wenn das Reinvermögen (Net
Asset Value) nach variablen Verwaltungsgebühren für die
noch im Umlauf befindlichen Anteile bei der Bewertung des
Teilfonds die beiden Referenzindizes (High Watermark und
Hurdle Rate) übersteigt, liegt eine Outperformance vor (im
umgekehrten Fall spricht man von Underperformance).

Im Falle der Rücknahme werden das zuletzt berechnete
Referenzvermögen und die Summe der am Vortag eingegangenen
Zeichnungen vorab proportional um die Anzahl der
zurückgenommenen Aktien reduziert. Desgleichen wird ein quotaler
Anteil der eventuellen Rückstellung für variable Verwaltungsgebühren
in Bezug auf den bei der letzten Bewertung buchungsmäßig
festgestellten Bestand *pro rata* zu der Anzahl der zurück
genommenen Aktien einem hierfür bestimmten Drittkonto zugeführt.
Diese anteiligen variablen Verwaltungsgebühren fallen der
Verwaltungsgesellschaft bereits zum Zeitpunkt der Rücknahme zu.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Prestatieprovisies (vervolg)

en tegen de SONIA voor de volgende klassen in GBP en gehedged
tegen de EUR:

- Klasse C [LU1819523421];
- Klasse V [LU1819524239];

gecorrigeerd voor het totaal van alle inschrijvingen of terugkopen
tijdens de periode. Indien dat cijfer negatief is, wordt een tarief van
0% toegepast om het referentieactief te bepalen.

Voor het compartiment Candriam Absolute Return Long Short Digital
Equity* ontvangt de beheersmaatschappij een prestatieprovisie
(behalve voor de klasse S, waarvoor geen prestatieprovisie wordt
aangerekend), die is onderworpen aan een "hoogwatermerk" en aan
een "hurdle rate", die worden toegepast op het nettovermogen van
het compartiment.

Deze prestatieprovisie zal overeenstemmen met 20% van de
meerprestatie van het compartiment (10% voor de klasse PI) zoals
hierna gedefinieerd:

- **"High water mark":** een eerste referentie ("high water mark")
zal gebaseerd zijn op de hoogste netto-inventariswaarde
van het compartiment die aanleiding gaf tot de acquisitie
van een prestatieprovisie voor de beheersmaatschappij.
Indien er geen prestatieprovisie werd ontvangen, zal de
initiële waarde van het compartiment worden gebruikt.
- **Hurdle rate:** een tweede referentie (hurdle rate) wordt
bepaald bij elke waardering van het compartiment, waarbij
elke inschrijving of terugkoop over de periode theoretische
tegenover de EONIA-rentevoet wordt geplaatst.
- **Minder-/meerprestatie:** Als bij de waardering van het
compartiment het uitstaande bedrag, gedefinieerd als het
boekhoudkundige nettoactief na aftrek van de variabele
beheerskosten op de terugkopen, maar exclusief provisies
voor variabele beheerskosten voor de deelbewijzen die nog
in omloop zijn, hoger ligt dan de twee referentieactiva
("high water mark" en hurdle rate), stellen we een
meerprestatie vast (minderprestatie in het tegengestelde
geval).

Bij wederinkoop worden de laatste berekende referentieactiva en de
cumulatie daags voordien van alle ontvangen inschrijvingen eerst
verminderd in verhouding tot het aantal ingekochte deelbewijzen. Op
dezelfde manier wordt een deel van de eventuele provisie voor
variabele beheerskosten op de beleggingen boekhoudkundig
vastgesteld bij de laatste waardering in verhouding tot het aantal
teruggekochte deelbewijzen, definitief toegewezen aan een specifieke
derdenrekening. Dit deel van de variabele beheerskosten is
verworven aan de beheersmaatschappij vanaf de inkoop.

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Notes 7 - Performance fees (continued)

The provision for variable management fees on the outstanding volume is adjusted to 20% of the amount (10% for the PI class) of this new outperformance by allocation or write-back of the provision, before the net asset value is calculated. Write-backs of provisions may be no higher than the allocations. The provision for variable management fees on the outstanding volume is acquired by the Management Company only for the amount existing at the end of the financial year.

The reference period will be the financial year.

For the sub-fund Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*, the Management Company receives a performance fee subject to a high water mark and a hurdle rate; the performance fee shall apply to the net assets of the sub-fund.

This performance fee will correspond to 20% of the outperformance of the sub-fund, as defined below:

- **High water mark:** a first reference asset (high water mark) will be based on the highest net asset value of the sub-fund that has given rise to the acquisition of a performance fee for the Management Company. If no performance fee has been acquired, the initial value of the Fund will be used as a basis.
- **Hurdle rate:** a second reference asset (hurdle rate) is determined each time the sub-fund is valued, by assuming a theoretical investment of all the subscriptions or redemptions received over the period at the Eonia rate.
- **Out/underperformance:** when valuing the sub-fund, if the value of shares issued - defined as the book net assets after variable management expenses on redemptions, but excluding the provision for variable management expenses corresponding to the shares still outstanding - is higher than the two reference assets (high water mark and hurdle rate), an outperformance is recorded (or an under-performance in the opposite case).

In the event of redemption, the last reference asset value calculated and the cumulative total of all subscriptions received as at the previous day are first reduced in proportion to the number of shares redeemed. Similarly, a proportion of any provision made for variable management fees on the outstanding volume, as recorded for accounting purposes at the last valuation, is allocated definitively to a specific third-party account, in proportion to the number of shares redeemed. This proportion of variable management fees is acquired by the Management Company as of the redemption.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 7 - Commissions de performance (suite)

La provision pour frais de gestion variables sur l'encours est ajustée à 20 % du montant (10 % pour la classe PI) de cette nouvelle surperformance par dotation ou reprise de provision, avant le calcul de la valeur liquidative. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations. La provision pour frais de gestion variables sur l'encours n'est acquise à la Société de Gestion que pour le montant existant en fin d'exercice.

La période de référence sera l'exercice comptable.

Pour le compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*, la Société de Gestion perçoit une commission de performance assujettie à une « high water mark » et à un « hurdle rate », qui s'appliquera sur les actifs net du compartiment.

Cette commission de performance correspondra à 20 % de la surperformance du compartiment telle que définie ci-après :

- **High water mark :** un premier actif de référence (High water mark) sera basé sur la plus haute valeur nette d'inventaire du compartiment ayant donné lieu à l'acquisition d'une commission de performance pour la Société de Gestion. Si aucune commission de performance n'a été acquise, la valeur initiale du compartiment sera retenue.
- **Hurdle rate :** un deuxième actif de référence (hurdle rate) est déterminé à chaque valorisation du compartiment, en supposant un placement théorique de l'ensemble des souscriptions ou rachats reçus sur la période au taux Eonia.
- **Sur/sous performance :** lors de la valorisation du compartiment, si l'encours, défini comme l'actif net comptable après frais de gestion variables sur rachats mais hors provision pour frais de gestion variables correspondant aux actions encore en circulation, est supérieur aux deux actifs de références (high water mark et hurdle rate), on constate une surperformance (sous performance dans le cas inverse).

En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et le cumul veille de l'ensemble des souscriptions reçues sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une quote-part de la provision éventuelle pour frais de gestion variables sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de frais de gestion variables est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Gebühr für variable Verwaltungskosten auf den ausstehenden Bestand wird vor der Berechnung des Liquidationswerts auf 20% des Betrags (10% für die Klasse PI) dieser neuen Überperformance angepasst und zwar durch Bildung oder Auflösung der Rückstellung. Auflösungen von Rückstellungen sind auf die Höhe der Zuführungen beschränkt. Die Gebühr für variable Verwaltungskosten auf die Bestände steht der Verwaltungsgesellschaft für den am Ende des Geschäftsjahrs bestehenden Betrag zu.

Der Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält beim Teilfonds Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* eine Erfolgsgebühr, die von einer High Watermark mit Hurdle Rate abhängt und an die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds gebunden ist.

Diese Erfolgsgebühr an die Wertentwicklung des Fondsvermögens gebundene Gebühr beträgt 20% der vom Teilfonds erzielten und wie folgt definierten Outperformance:

- **High Watermark:** eine erster Vermögensreferenzindex (High Watermark) ein basiert auf dem Höchststand des Nettoinventarwerts (NIW) des Teilfonds, für den die Verwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr erhalten hat. Würde keine Performancegebühr erhoben, wird der anfängliche Nettoinventarwert des Teilfonds angesetzt.
- **Hurdle rate:** Ein zweiter Referenzindex (Hurdle Rate) wird an jedem Bewertungstag des Teilfonds festgelegt und zwar unter Ansatz der theoretischen Anlage sämtlicher im Bezugszeitraum erhaltenen Zeichnungs- oder Rücknahmebeträge zum EONIA-Zinssatz.
- **Out-/Underperformance:** Wenn das Reinvermögen (Net Asset Value) nach variablen Verwaltungsgebühren für die noch im Umlauf befindlichen Anteile bei der Bewertung des Teilfonds die beiden Referenzindizes (High Watermark und Hurdle Rate) übersteigt, liegt eine Outperformance vor (im umgekehrten Fall spricht man von Underperformance).

Im Falle der Rücknahme werden das zuletzt berechnete Referenzvermögen und die Summe der am Vortag eingegangenen Zeichnungen vorab proportional um die Anzahl der zurückgenommenen Aktien reduziert. Desgleichen wird ein quotaler Anteil der eventuellen Rückstellung für variable Verwaltungsgebühren in Bezug auf den bei der letzten Bewertung buchungsmäßig festgestellten Bestand *pro rata* zu der Anzahl der zurückgenommenen Aktien einem hierfür bestimmten Drittkonto zugeführt. Diese anteiligen variablen Verwaltungsgebühren fallen der Verwaltungsgesellschaft bereits zum Zeitpunkt der Rücknahme zu.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Prestatieprovisies (vervolg)

De provisie voor variabele beheerskosten op de uitstaande bedragen wordt gewijzigd tot 20% van het bedrag (10% voor de klasse PI) van deze nieuwe meerprestatie door dotatie of terugname van provisie, vóór de berekening van de vereffeningsswaarde. De terugnemingen op de provisie zijn beperkt tot het totaal van de dotaties. De provisie voor variabele beheerskosten op de bedragen is voor de Beheermaatschappij slechts verworven met betrekking tot het bedrag op het einde van het boekjaar.

De referentieperiode zal het boekjaar zijn.

Voor het compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* ontvangt de beheersmaatschappij een prestatieprovisie die is onderworpen aan een "high water mark" en aan een "hurdle rate", die worden toegepast op het nettovermogen van het compartiment.

Deze prestatieprovisie zal overeenstemmen met 20% van de meerprestatie van het compartiment zoals hierna gedefinieerd:

- **"High water mark":** een eerste referentie ("high water mark") zal gebaseerd zijn op de hoogste netto-inventariswaarde van het compartiment die aanleiding gaf tot de acquisitie van een prestatieprovisie voor de beheersmaatschappij. Indien er geen prestatieprovisie werd ontvangen, zal de initiële waarde van het compartiment worden gebruikt.
- **Hurdle rate:** een tweede referentie (hurdle rate) wordt bepaald bij elke waardering van het compartiment, waarbij elke inschrijving of terugkoop over de periode theoretische tegenover de EONIA-rentevoet wordt geplaatst.
- **Minder-/meerprestatie:** Als bij de waardering van het compartiment het uitstaande bedrag, gedefinieerd als het boekhoudkundige nettoactief na aftrek van de variabele beheerskosten op de terugkopen, maar exclusief provisie voor variabele beheerskosten voor de deelbewijzen die nog in omloop zijn, hoger ligt dan de twee referentieactiva ("high water mark" en hurdle rate), stellen we een meerprestatie vast (minderprestatie in het tegengestelde geval).

Bij wederinkoop worden de laatste berekende referentieactiva en de cumulatieve daags voordien van alle ontvangen inschrijvingen eerst verminderd in verhouding tot het aantal ingekochte deelbewijzen. Op dezelfde manier wordt een deel van de eventuele provisie voor variabele beheerskosten op de beleggingen boekhoudkundig vastgesteld bij de laatste waardering in verhouding tot het aantal teruggekochte deelbewijzen, definitief toegewezen aan een specifieke derdenrekening. Dit deel van de variabele beheerskosten is verworven aan de beheersmaatschappij vanaf de inkoop.

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Notes 7 - Performance fees (continued)

The provision for variable management fees on the outstanding volume is adjusted to 20% of the amount of this new outperformance by allocation or write-back of the provision, before the net asset value is calculated. Write-backs of provisions may be no higher than the allocations. The provision for variable management fees on the outstanding volume is acquired by the Management Company only for the amount existing at the end of the financial year.

The reference period will be the financial year.

For the year ended March 31, 2019 the performance fee paid was EUR 33,980 for the sub-fund Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**.

For the year ended March 31, 2019 the performance fee paid was EUR 3 for the sub-fund Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**.

For the year ended March 31, 2019, no performance fee has been paid for the sub-fund Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity**.

Note 8 - Futures

No collateral has been received in relation with the futures contracts.

The following futures contracts were conducted with the counterparty JP Morgan Securities PLC.

As at March 31, 2019 the sub-funds here below had the following futures outstanding:

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 7 - Commissions de performance (suite)

La provision pour frais de gestion variables sur l'encours est ajustée à 20 % du montant de cette nouvelle surperformance par dotation ou reprise de provision, avant le calcul de la valeur liquidative. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations. La provision pour frais de gestion variables sur l'encours n'est acquise à la Société de Gestion que pour le montant existant en fin d'exercice.

La période de référence sera l'exercice comptable.

Pour l'exercice clôturant au 31 mars 2019, le montant des commissions de performance payées s'élevait à EUR 33.980 pour le compartiment Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**.

Pour l'exercice clôturant au 31 mars 2019, le montant des commissions de performance payées s'élevait à EUR 3 pour le compartiment Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**.

Pour l'exercice clôturant au 31 mars 2019, aucune commission de performance n'a été payée pour le compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity**.

Note 8 - Futures

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les contrats de futures.

Les futures suivants ont été effectués avec la contrepartie JP Morgan Securities PLC.

Au 31 mars 2019, les compartiments ci-après avaient en cours les futures suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment ^{*(1)} / Engagement ^{*(1)}	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**					
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	101	CAD	20/06/2019	12,888,337	(21,032)
DAX-INDEX	(30)	EUR	21/06/2019	8,650,875	(2,413)
DJ EURO STOXX 50 DVP	1,300	EUR	15/12/2023	14,066,000	327,930
DJ EURO STOXX 50 DVP	(1,300)	EUR	17/12/2021	15,262,000	(236,460)
DJ EURO STOXX 50 DVP	(1,300)	EUR	18/12/2020	15,925,000	(143,900)
DJ EURO STOXX 50 DVP	1,300	EUR	20/12/2024	13,481,000	296,840
DT BOERSE MID CAP INDEX	71	EUR	21/06/2019	8,780,215	22,675
EURO STOXX 50 PR	(4)	EUR	21/06/2019	130,880	1,480
FTSE 250 INDEX	146	GBP	21/06/2019	6,415,831	(2,201)
UKX FTSE 100 INDEX	(76)	GBP	21/06/2019	6,360,311	(101,009)
IXE - AMEX ENERGY SELECT IND*	45	USD	21/06/2019	2,673,109	21,641
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	56	USD	21/06/2019	2,636,790	12,718
RUSSELL 2000 INDEX	338	USD	21/06/2019	23,235,713	9,799
S&P 500 EMINI INDEX	(254)	USD	21/06/2019	32,096,384	(4,086)
				EUR	181,982

* In the sub-fund currency. / * Dans la devise du compartiment.

** See Note 1 / ** Voir Note 1

(1) The commitment is expressed in absolute value. / (1) L'engagement est exprimé en valeur absolue.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Gebühr für variable Verwaltungskosten auf den ausstehenden Bestand wird vor der Berechnung des Liquidationswerts auf 20% des Betrags dieser neuen Überperformance angepasst und zwar durch Bildung oder Auflösung der Rückstellung. Auflösungen von Rückstellungen sind auf die Höhe der Zuführungen beschränkt. Die Gebühr für variable Verwaltungskosten auf die Bestände steht der Verwaltungsgesellschaft für den am Ende des Geschäftsjahrs bestehenden Betrag zu.

Der Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr.

Im Berichtsjahr zum 31. März 2019 beliefen sich die gezahlten Performancegebühren für den Teilfonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral** auf EUR 33.980.

Im Berichtsjahr zum 31. März 2019 beliefen sich die gezahlten Performancegebühren für den Teilfonds Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity** auf EUR 3.

Für das am 31. März 2019 beendete Geschäftsjahr wurde für den Teilfonds Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity** keine Performance-Gebühr gezahlt.

Erläuterung 8 - Futures

Es wurden keine Sicherheiten (collaterals) für die Futures erhalten.

Die nachstehend ausgewiesenen Futures Kontrakte wurden mit JP Morgan Securities PLC als Kontrahent durchgeführt.

Am 31. März 2019 waren folgende Futures offen:

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Prestatieprovisies (vervolg)

De provisie voor variabele beheerskosten op de uitstaande bedragen wordt gewijzigd tot 20% van het bedrag van deze nieuwe meerprestatie door dotatie of terugname van provisie, vóór de berekening van de vereffeningsswaarde. De terugnemingen op de provisie zijn beperkt tot het totaal van de dotaties. De provisie voor variabele beheerskosten op de bedragen is voor de Beheermaatschappij slechts verworven met betrekking tot het bedrag op het einde van het boekjaar.

De referentieperiode zal het boekjaar zijn.

Voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 maart 2019 bedroegen de prestatieprovisies betaald voor het compartiment Candriam Absolute Return Equity Market Neutral** 33.980 EUR.

Voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 maart 2019 bedroegen de prestatieprovisies betaald voor het compartiment Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity** 3 EUR.

Voor het jaar tot en met 31 maart 2019 werd er geen prestatieprovisie betaald voor het compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity**.

Toelichting 8 - Futures

Er werd geen onderpand ontvangen in verband met de futures.

De volgende futures werden afgesloten met de tegenpartij JP Morgan Securities PLC.

Op 31 maart 2019 hadden de compartimenten volgende futures:

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeitsdatum / Vervaldag	Verpflichtung ^{*(1)} / Verbintenissen ^{*(1)}	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**					
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	101	CAD	20/06/2019	12,888,337	(21,032)
DAX-INDEX	(30)	EUR	21/06/2019	8,650,875	(2,413)
DJ EURO STOXX 50 DVP	1,300	EUR	15/12/2023	14,066,000	327,930
DJ EURO STOXX 50 DVP	(1,300)	EUR	17/12/2021	15,262,000	(236,460)
DJ EURO STOXX 50 DVP	(1,300)	EUR	18/12/2020	15,925,000	(143,900)
DJ EURO STOXX 50 DVP	1,300	EUR	20/12/2024	13,481,000	296,840
DT BOERSE MID CAP INDEX	71	EUR	21/06/2019	8,780,215	22,675
EURO STOXX 50 PR	(4)	EUR	21/06/2019	130,880	1,480
FTSE 250 INDEX	146	GBP	21/06/2019	6,415,831	(2,201)
UKX FTSE 100 INDEX	(76)	GBP	21/06/2019	6,360,311	(101,009)
IXE - AMEX ENERGY SELECT IND*	45	USD	21/06/2019	2,673,109	21,641
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	56	USD	21/06/2019	2,636,790	12,718
RUSSELL 2000 INDEX	338	USD	21/06/2019	23,235,713	9,799
S&P 500 EMINI INDEX	(254)	USD	21/06/2019	32,096,384	(4,086)
				EUR	181,982

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

⁽¹⁾ Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / ⁽¹⁾ De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 *(suite)*

Note 8 - Futures (continued)

Note 8 - Futures (suite)

As at March 31, 2019 the sub-funds here below had the following futures outstanding:

Au 31 mars 2019, les compartiments ci-après avaient en cours les futures suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment ^{*(1)} / Engagement ^{*(1)}	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**					
CAC 40	(13)	EUR	18/04/2019	694,590	(8,515)
EURO STOXX 50 PR	(14)	EUR	21/06/2019	458,080	(5,600)
FTSE MIB INDEX	(4)	EUR	21/06/2019	414,820	(11,620)
				EUR	(25,735)

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment ^{*(1)} / Engagement ^{*(1)}	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity**					
S&P / ASX 200 INDEX	12	AUD	20/06/2019	1,171,190	569
CAC 40	15	EUR	18/04/2019	801,450	5,630
EURO STOXX 50 PR	107	EUR	21/06/2019	3,501,040	19,380
EUR/GBP SPOT - CROSS RATES	7	GBP	17/06/2019	877,935	7,964
UKX FTSE 100 INDEX	69	GBP	21/06/2019	5,774,493	81,071
HONG KONG HANG SENG INDICES	4	HKD	29/04/2019	659,766	10,619
EUR/JPY SPOT - CROSS RATES	7	JPY	19/06/2019	875,404	(12,421)
NIKKEI 225 INDICES D	(8)	JPY	13/06/2019	682,638	(5,854)
CBOE SPX VOLATILITY INDEX	(144)	USD	17/04/2019	1,952,532	32,133
DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	14	USD	21/06/2019	1,616,699	22,750
EUR/USD SPOT -CROSS RATES	25	USD	17/06/2019	3,141,698	(26,679)
NASDAQ 100 E-MINI INDEX	41	USD	21/06/2019	5,404,471	114,967
RUSSELL 2000 INDEX	(6)	USD	21/06/2019	412,468	490
S&P 500 EMINI INDEX	94	USD	21/06/2019	11,878,189	148,038
				EUR	398,657

* In the sub-fund currency. / * Dans la devise du compartiment.

** See Note 1 / ** Voir Note 1

⁽¹⁾ The commitment is expressed in absolute value. / ⁽¹⁾ L'engagement est exprimé en valeur absolue.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 8 - Futures (*Fortsetzung*)

Toelichting 8 - Futures (*vervolg*)

Am 31. März 2019 waren folgende Futures offen:

Op 31 maart 2019 hadden de compartimenten volgende futures:

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeitsdatum / Vervaldag	Verpflichtung ^{*(1)} / Verbintenissen ^{*(1)}	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**					
CAC 40	(13)	EUR	18/04/2019	694,590	(8,515)
EURO STOXX 50 PR	(14)	EUR	21/06/2019	458,080	(5,600)
FTSE MIB INDEX	(4)	EUR	21/06/2019	414,820	(11,620)
				EUR	(25,735)

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeitsdatum / Vervaldag	Verpflichtung ^{*(1)} / Verbintenissen ^{*(1)}	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity**					
S&P / ASX 200 INDEX	12	AUD	20/06/2019	1,171,190	569
CAC 40	15	EUR	18/04/2019	801,450	5,630
EURO STOXX 50 PR	107	EUR	21/06/2019	3,501,040	19,380
EUR/GBP SPOT - CROSS RATES	7	GBP	17/06/2019	877,935	7,964
UKX FTSE 100 INDEX	69	GBP	21/06/2019	5,774,493	81,071
HONG KONG HANG SENG INDICES	4	HKD	29/04/2019	659,766	10,619
EUR/JPY SPOT - CROSS RATES	7	JPY	19/06/2019	875,404	(12,421)
NIKKEI 225 INDICES D	(8)	JPY	13/06/2019	682,638	(5,854)
CBOE SPX VOLATILITY INDEX	(144)	USD	17/04/2019	1,952,532	32,133
DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	14	USD	21/06/2019	1,616,699	22,750
EUR/USD SPOT -CROSS RATES	25	USD	17/06/2019	3,141,698	(26,679)
NASDAQ 100 E-MINI INDEX	41	USD	21/06/2019	5,404,471	114,967
RUSSELL 2000 INDEX	(6)	USD	21/06/2019	412,468	490
S&P 500 EMINI INDEX	94	USD	21/06/2019	11,878,189	148,038
				EUR	398,657

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

⁽¹⁾Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / ⁽¹⁾De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 *(suite)*

Note 9 - CFD

No collateral has been received in relation with the CFD.

The following CFD contracts were conducted with the counterparties Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Ltd, Crédit Suisse International and Morgan Stanley And Co. Intl PLC.

As at March 31, 2019 the sub-funds here below had the following CFD outstanding:

Note 9 - CFD

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les CFD.

Les CFD suivants ont été effectués avec les contreparties Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Ltd, Crédit Suisse International et Morgan Stanley And Co. Intl PLC.

Au 31 mars 2019, les compartiments ci-après avaient en cours les CFD suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**				
ACUITY BRANDS INC	8,300	USD	887,102	(83,957)
ADIDAS AG	(7,000)	EUR	(1,516,200)	(29,846)
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	18,200	USD	750,790	(46,397)
ADVANCED MICRO DEVICES INC	(44,000)	USD	(1,000,027)	(72,921)
ADYEN B.V.	(4,200)	EUR	(2,931,600)	(125,582)
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	(4,900)	USD	(833,329)	(47,246)
ALACER GOLD CORP	(720,000)	CAD	(1,742,317)	38,870
ALLEGHENY TECHNOLOGIES/WHEN ISS	40,900	USD	931,392	(125,028)
AMADEUS IT HOLDING SR. A	(54,000)	EUR	(3,855,600)	(272,239)
AMERICAN EAGLE OUTFITT. INC	44,900	USD	886,524	61,140
ANADARKO PETROL CORP.	(12,900)	USD	(522,503)	(12,161)
ANDEAVOR LOGISTICS LP	78,000	USD	2,449,374	75,700
ANGLOGOLD ASHAN./SADS REP.1 SH	420,000	USD	4,900,031	(76,861)
ANTERO MIDSTREAM CORPORATION	336,000	USD	4,123,507	340,504
APACHE CORP.	(17,700)	USD	(546,361)	(10,914)
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	(16,100)	USD	(618,420)	(10,236)
AROUNDTOWN S.A.	(60,000)	EUR	(441,000)	(2,100)
AT & T	75,000	USD	2,094,670	73,641
AUTODESK INC.	(4,900)	USD	(679,982)	16,696
AVERY DENNISON CORP	(7,900)	USD	(795,031)	(23,304)
BARRICK GOLD CORP	(40,000)	CAD	(488,510)	(52,531)
BARRICK GOLD CORP	(108,000)	USD	(1,318,680)	(44,835)
BELDEN INC	20,700	USD	989,972	(157,333)
BEMIS CO INC	25,600	USD	1,264,896	59,330
BRINKER INTERNATIONAL INC.	47,400	USD	1,873,458	(45,416)
BRIXMOR PROP GR /REIT	(226,900)	USD	(3,712,119)	(217,427)
BROADCOM INC	6,000	USD	1,606,858	55,214
BROOKFIELD INFR./PARTNERSHIP	(120,000)	CAD	(4,464,587)	(45,987)
BRWN-FRMAN CORP. B /NON-VOT	(15,900)	USD	(747,386)	(40,904)
CACI INT. INC. -A-	6,100	USD	988,843	(3,697)
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	(36,000)	USD	(1,239,489)	42,149
CARLISLE COS. ML	8,900	USD	971,918	(11,589)
CHEESECAKE FACTORY INC	20,800	USD	906,208	40,074
CHURCHILL DOWNS INC	11,400	USD	916,386	(31,905)
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	13,600	CHF	882,224	(18,026)
CIMAREX ENERGY CO /WHEN ISSUED	(10,700)	USD	(666,100)	31,168
CIRRUS LOGIC INC.	60,100	USD	2,251,776	52,023
CITIGROUP INC	27,000	USD	1,496,139	(71,888)
COLFAX	(168,000)	USD	(4,440,700)	(168,357)
COLGATE-PALMOLIVE CO.	7,000	USD	427,288	15,835
CONTINENTAL AG - UBS	(3,000)	EUR	(402,600)	35,850
CORELOGIC	22,400	USD	743,309	(5,969)
DANONE	15,000	EUR	1,030,350	23,099
DECKERS OUTDOOR CORP.	17,000	USD	2,225,435	(10,525)
DEERE & CO	(5,400)	USD	(768,701)	17,564
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.	(105,000)	EUR	(2,054,325)	270,119
DICK S SPORTING GOODS INC	31,500	USD	1,032,654	(59,757)

* In the sub-fund currency. / * Dans la devise du compartiment.

** See Note 1 / ** Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 9 - CFD

Es wurden keine Sicherheiten (collaterals) für die CFD erhalten.

Die nachstehend ausgewiesenen CFD wurden mit Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Ltd, Crédit Suisse International und Morgan Stanley And Co. Intl PLC als Kontrahenten durchgeführt.

Am 31. März 2019 waren folgende CFD offen:

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 9 - CFD

Er werd geen onderpand ontvangen in verband met de CFD.

De volgende CFD werden afgesloten met de tegenpartijen Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Ltd, Crédit Suisse International en Morgan Stanley And Co. Intl PLC.

Op 31 maart 2019 hadden de compartimenten volgende CFD:

Kontrakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbintenissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**				
ACUITY BRANDS INC	8,300	USD	887,102	(83,957)
ADIDAS AG	(7,000)	EUR	(1,516,200)	(29,846)
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	18,200	USD	750,790	(46,397)
ADVANCED MICRO DEVICES INC	(44,000)	USD	(1,000,027)	(72,921)
ADYEN B.V.	(4,200)	EUR	(2,931,600)	(125,582)
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	(4,900)	USD	(833,329)	(47,246)
ALACER GOLD CORP	(720,000)	CAD	(1,742,317)	38,870
ALLEGHENY TECHNOLOGIES/WHEN ISS	40,900	USD	931,392	(125,028)
AMADEUS IT HOLDING SR. A	(54,000)	EUR	(3,855,600)	(272,239)
AMERICAN EAGLE OUTFITT. INC	44,900	USD	886,524	61,140
ANADARKO PETROL CORP.	(12,900)	USD	(522,503)	(12,161)
ANDEAVOR LOGISTICS LP	78,000	USD	2,449,374	75,700
ANGLOGOLD ASHAN./SADS REP.1 SH	420,000	USD	4,900,031	(76,861)
ANTERO MIDSTREAM CORPORATION	336,000	USD	4,123,507	340,504
APACHE CORP.	(17,700)	USD	(546,361)	(10,914)
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	(16,100)	USD	(618,420)	(10,236)
AROUNDTOWN S.A.	(60,000)	EUR	(441,000)	(2,100)
AT & T	75,000	USD	2,094,670	73,641
AUTODESK INC.	(4,900)	USD	(679,982)	16,696
AVERY DENNISON CORP	(7,900)	USD	(795,031)	(23,304)
BARRICK GOLD CORP	(40,000)	CAD	(488,510)	(52,531)
BARRICK GOLD CORP	(108,000)	USD	(1,318,680)	(44,835)
BELDEN INC	20,700	USD	989,972	(157,333)
BEMIS CO INC	25,600	USD	1,264,896	59,330
BRINKER INTERNATIONAL INC.	47,400	USD	1,873,458	(45,416)
BRIXMOR PROP GR /REIT	(226,900)	USD	(3,712,119)	(217,427)
BROADCOM INC	6,000	USD	1,606,858	55,214
BROOKFIELD INFR./PARTNERSHIP	(120,000)	CAD	(4,464,587)	(45,987)
BRWN-FRMAN CORP. B /NON-VOT	(15,900)	USD	(747,386)	(40,904)
CACI INT.INC. -A-	6,100	USD	988,843	(3,697)
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	(36,000)	USD	(1,239,489)	42,149
CARLISLE COS. ML	8,900	USD	971,918	(11,589)
CHEESECAKE FACTORY INC	20,800	USD	906,208	40,074
CHURCHILL DOWNS INC	11,400	USD	916,386	(31,905)
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	13,600	CHF	882,224	(18,026)
CIMAREX ENERGY CO /WHEN ISSUED	(10,700)	USD	(666,100)	31,168
CIRRUS LOGIC INC.	60,100	USD	2,251,776	52,023
CITIGROUP INC	27,000	USD	1,496,139	(71,888)
COLFAX	(168,000)	USD	(4,440,700)	(168,357)
COLGATE-PALMOLIVE CO.	7,000	USD	427,288	15,835
CONTINENTAL AG - UBS	(3,000)	EUR	(402,600)	35,850
CORELOGIC	22,400	USD	743,309	(5,969)
DANONE	15,000	EUR	1,030,350	23,099
DECKERS OUTDOOR CORP.	17,000	USD	2,225,435	(10,525)
DEERE & CO	(5,400)	USD	(768,701)	17,564
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.	(105,000)	EUR	(2,054,325)	270,119
DICK S SPORTING GOODS INC	31,500	USD	1,032,654	(59,757)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (continued)

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (suite)

Note 9 - CFD (continued)

Note 9 - CFD (suite)

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral** (continued / suite)				
DILLARDS INC A	13,600	USD	872,309	(35,657)
DOWDUPONT INC	132,000	USD	6,267,017	(54,547)
ECOLAB INC.	(5,400)	USD	(849,015)	(30,907)
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	120,000	USD	3,427,350	239,316
EMCOR GROUP INC.	15,300	USD	995,791	10,049
ENBRIDGE INC.	(144,000)	CAD	(4,646,179)	87,396
ENLINK MIDSTREAM LLC	(348,000)	USD	(3,960,850)	(179,333)
EOG RESOURCES INC.	(6,300)	USD	(534,029)	7,086
EPR PROPERTIES	15,100	USD	1,034,145	58,931
FACTSET RESEARCH SYSTEM INC	4,700	USD	1,039,203	47,159
FERRO CORP.	(160,000)	USD	(2,697,422)	287,768
FLOWSERVE CORP	(17,100)	USD	(687,442)	(2,880)
FLUOR CORP (NEW)	(16,200)	USD	(530,935)	9,458
GENTEX CORP.	52,200	USD	961,389	9,470
GOLDCORP INC	27,000	CAD	275,207	22,679
HAIN CELESTIAL GROUP INC.	57,000	USD	1,173,656	195,349
HANOVER INSURANCE GROUP INC	9,600	USD	976,116	(51,216)
HELEN OF TROY CORP.	20,200	USD	2,086,113	74,927
HELMERICH & PAYNE	(11,300)	USD	(559,138)	(6,554)
HESS CORP	(10,800)	USD	(579,315)	(9,567)
HEWLETT PACKARD ENT CO	(46,700)	USD	(641,743)	38,890
HIGHLAND GOLD MINING LTD	(250,000)	GBP	(531,502)	(33,378)
HNI CORP	29,500	USD	953,427	(54,473)
IAMGOLD SHS	35,000	CAD	108,028	9,333
INDEPENDANT BANK CORP (MASS)	(36,000)	USD	(2,597,284)	(1,298)
JACK IN THE BOX INC	11,600	USD	837,419	19,462
JOHNSON & JOHNSON	17,000	USD	2,116,427	24,036
KIMCO REALTY CORP.	72,000	USD	1,186,267	75,401
L OREAL	(1,800)	EUR	(431,640)	(29,520)
LENNOX INTERNATIONAL INC.	5,000	USD	1,177,361	83,747
LILLY (ELI) & CO	(30,000)	USD	(3,466,892)	(68,955)
LINDE PLC	(27,000)	EUR	(4,212,000)	(147,539)
LIVANOVA PLC	10,600	USD	918,066	12,679
LIVENT CORPORATION	324,000	USD	3,543,412	(95,536)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(2,800)	EUR	(918,120)	(53,180)
MACERICH	27,000	USD	1,042,392	9,613
MALLINCKRODT PLC	44,300	USD	857,712	(129,683)
MATTEL INC.	(50,200)	USD	(581,200)	84,455
MCDONALD S CORP.	(4,500)	USD	(761,054)	(20,643)
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	61,000	USD	1,005,575	22,486
MERCER INTERNATIONAL INC	(135,000)	USD	(1,624,304)	92,623
MERCURY GENERAL CORP	99,900	USD	4,454,729	(301,003)
METLIFE INC	20,341	USD	771,177	(53,984)
METTLER TOLEDO INTL INC.	(1,500)	USD	(965,846)	(33,253)
MGM RESORTS INTERNATIONAL	(26,800)	USD	(612,449)	31,268
MINERALS TECHNOLOGIES INC.	19,900	USD	1,041,921	(26,563)
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI	(23,000)	USD	(1,022,541)	(12,128)
MSA SAFETY INC	10,200	USD	939,288	5,685
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	23,300	USD	920,504	(47,070)
NATIONAL OILWELL VARCO INC	(27,400)	USD	(650,074)	51,762
NEOGENOMICS INC	(100,000)	USD	(1,822,149)	(102,253)
NEWMONT MINING CORP.	(36,000)	USD	(1,146,832)	(54,023)
NOBLE ENERGY	(25,800)	USD	(568,227)	(42,456)
NOBLE MIDST /LP	(72,000)	USD	(2,309,053)	65,546
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	(44,000)	CHF	(3,768,687)	(79,013)

* In the sub-fund currency. / * Dans la devise du compartiment.

** See Note 1 / ** Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 9 - CFD (*Fortsetzung*)

Toelichting 9 - CFD (*vervolg*)

Kontrakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbindnissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral** (Fortsetzung / vervolg)				
DILLARDS INC A	13,600	USD	872,309	(35,657)
DOWDUPONT INC	132,000	USD	6,267,017	(54,547)
ECOLAB INC.	(5,400)	USD	(849,015)	(30,907)
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	120,000	USD	3,427,350	239,316
EMCOR GROUP INC.	15,300	USD	995,791	10,049
ENBRIDGE INC.	(144,000)	CAD	(4,646,179)	87,396
ENLINK MIDSTREAM LLC	(348,000)	USD	(3,960,850)	(179,333)
EOG RESOURCES INC.	(6,300)	USD	(534,029)	7,086
EPR PROPERTIES	15,100	USD	1,034,145	58,931
FACTSET RESEARCH SYSTEM INC	4,700	USD	1,039,203	47,159
FERRO CORP.	(160,000)	USD	(2,697,422)	287,768
FLOWSERVE CORP	(17,100)	USD	(687,442)	(2,880)
FLUOR CORP (NEW)	(16,200)	USD	(530,935)	9,458
GENTEX CORP.	52,200	USD	961,389	9,470
GOLDCORP INC	27,000	CAD	275,207	22,679
HAIN CELESTIAL GROUP INC.	57,000	USD	1,173,656	195,349
HANOVER INSURANCE GROUP INC	9,600	USD	976,116	(51,216)
HELEN OF TROY CORP.	20,200	USD	2,086,113	74,927
HELMERICH & PAYNE	(11,300)	USD	(559,138)	(6,554)
HESS CORP	(10,800)	USD	(579,315)	(9,567)
HEWLETT PACKARD ENT CO	(46,700)	USD	(641,743)	38,890
HIGHLAND GOLD MINING LTD	(250,000)	GBP	(531,502)	(33,378)
HNI CORP	29,500	USD	953,427	(54,473)
IAMGOLD SHS	35,000	CAD	108,028	9,333
INDEPENDANT BANK CORP (MASS)	(36,000)	USD	(2,597,284)	(1,298)
JACK IN THE BOX INC	11,600	USD	837,419	19,462
JOHNSON & JOHNSON	17,000	USD	2,116,427	24,036
KIMCO REALTY CORP.	72,000	USD	1,186,267	75,401
L OREAL	(1,800)	EUR	(431,640)	(29,520)
LENNOX INTERNATIONAL INC.	5,000	USD	1,177,361	83,747
LILLY (ELI) & CO	(30,000)	USD	(3,466,892)	(68,955)
LINDE PLC	(27,000)	EUR	(4,212,000)	(147,539)
LIVANOVA PLC	10,600	USD	918,066	12,679
LIVENT CORPORATION	324,000	USD	3,543,412	(95,536)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(2,800)	EUR	(918,120)	(53,180)
MACERICH	27,000	USD	1,042,392	9,613
MALLINCKRODT PLC	44,300	USD	857,712	(129,683)
MATTEL INC.	(50,200)	USD	(581,200)	84,455
MCDONALD S CORP.	(4,500)	USD	(761,054)	(20,643)
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	61,000	USD	1,005,575	22,486
MERCER INTERNATIONAL INC	(135,000)	USD	(1,624,304)	92,623
MERCURY GENERAL CORP	99,900	USD	4,454,729	(301,003)
METLIFE INC	20,341	USD	771,177	(53,984)
METTLER TOLEDO INTL INC.	(1,500)	USD	(965,846)	(33,253)
MGM RESORTS INTERNATIONAL	(26,800)	USD	(612,449)	31,268
MINERALS TECHNOLOGIES INC.	19,900	USD	1,041,921	(26,563)
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI	(23,000)	USD	(1,022,541)	(12,128)
MSA SAFETY INC	10,200	USD	939,288	5,685
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	23,300	USD	920,504	(47,070)
NATIONAL OILWELL VARCO INC	(27,400)	USD	(650,074)	51,762
NEOGENOMICS INC	(100,000)	USD	(1,822,149)	(102,253)
NEWMONT MINING CORP.	(36,000)	USD	(1,146,832)	(54,023)
NOBLE ENERGY	(25,800)	USD	(568,227)	(42,456)
NOBLE MIDST /LP	(72,000)	USD	(2,309,053)	65,546
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	(44,000)	CHF	(3,768,687)	(79,013)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (continued)

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (suite)

Note 9 - CFD (continued)

Note 9 - CFD (suite)

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral** (continued / suite)				
NVR INC	400	USD	985,706	59,135
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	27,900	USD	947,932	74,686
ONEOK INC (NEW)	(11,900)	USD	(740,167)	(42,067)
PAPA JOHNS INTERNATIONAL	20,900	USD	985,577	179,143
PATTERSON COMPANIES INC	46,700	USD	908,755	(53,838)
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	27,700	USD	670,267	(139,199)
PERKINELMER INC	(8,600)	USD	(738,029)	355
PFIZER INC.	56,000	USD	2,118,110	33,789
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	(9,155)	USD	(749,131)	38,484
PUBLICIS GROUPE SA	(20,000)	EUR	(954,600)	(1,686)
QUALCOMM INC.	(14,400)	USD	(731,382)	(36,643)
RAYONIER INC REIT	37,500	USD	1,052,678	56,911
REGAL BELOIT CORP	13,700	USD	998,904	(27,586)
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	(1,800)	CHF	(441,611)	4,185
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	(6,000)	USD	(612,477)	23,072
SABRE CORP	48,800	USD	929,627	(46,554)
SAINT-GOBAIN	118,000	EUR	3,812,580	111,054
SHOPIFY INC	(24,000)	CAD	(4,413,550)	(33,846)
SIGNET JEWELERS LTD	29,100	USD	703,884	(40,368)
SILGAN HOLDINGS INC	38,900	USD	1,026,501	37,609
SIX FLAGS ENTMT - ML	15,900	USD	698,816	(90,354)
SNAM AZ	(220,000)	EUR	(1,007,380)	(10,648)
TANGER FACTORY OUT. CENTERS	50,400	USD	941,704	7,965
TAUBMAN CENTERS INC.	27,000	USD	1,271,550	34,242
TELEPHONE AND DATA	30,600	USD	837,456	(38,359)
TENET HEALTHCARE	56,700	USD	1,456,319	(27,773)
THE MICHAELS COMPANIES INC	84,200	USD	856,360	(142,481)
TREEHOUSE FOODS /WHEN ISSUED	17,000	USD	977,290	55,017
TRUSTMARK CORP	37,200	USD	1,114,161	(66,186)
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	(46,200)	USD	(3,282,572)	215,470
URBAN OUTFITTERS INC.	54,400	USD	1,436,003	(69,235)
VALEO SA	(16,000)	EUR	(413,600)	48,960
VERBUND AG/-A-	(20,000)	EUR	(855,600)	(10,800)
VERIZON COMMUNICATIONS INC	(40,000)	USD	(2,106,426)	(58,726)
VF CORP	(9,600)	USD	(743,052)	2,385
W.H.BRADY -A-/NON-VOTING	(93,000)	USD	(3,843,906)	77,834
WASHINGTON REAL ESTATE /SBI	(48,000)	USD	(1,213,199)	(22,643)
WATERS CORPORATION	(3,200)	USD	(717,346)	(20,407)
WEINGARTEN REALTY INV.	86,400	USD	2,259,935	83,822
WELLS FARGO & CO	34,500	USD	1,484,651	(72,365)
WENDY S CO	63,500	USD	1,011,725	34,478
WESTERN MIDSTREAM /PARTNERSHIP	(90,000)	USD	(2,513,604)	142,246
WILLIAMS-SONOMA INC	17,100	USD	856,942	(38,525)
WPP PLC SHS	100,000	GBP	940,920	11,094
WYNN RESORTS LTD	(6,300)	USD	(669,471)	32,689
XENIA HOTELS & RESORTS INC	(186,000)	USD	(3,629,390)	(1,823)
XPO LOGISTICS INC	(96,000)	USD	(4,594,594)	(292,693)
YAMANA GOLD INC	55,000	CAD	127,594	6,233
ZTO EXPRESS CAYMAN INC /ADR	(148,000)	USD	(2,409,440)	192,040
		EUR	225,867,068⁽¹⁾	(577,907)

* In the sub-fund currency. / * Dans la devise du compartiment.

** See Note 1 / ** Voir Note 1

⁽¹⁾ The total commitment is expressed in absolute value. / ⁽¹⁾ L'engagement total est exprimé en valeur absolue.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 9 - CFD (*Fortsetzung*)

Toelichting 9 - CFD (*vervolg*)

Kontrakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbindnissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral** (Fortsetzung / vervolg)				
NVR INC	400	USD	985,706	59,135
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	27,900	USD	947,932	74,686
ONEOK INC (NEW)	(11,900)	USD	(740,167)	(42,067)
PAPA JOHNS INTERNATIONAL	20,900	USD	985,577	179,143
PATTERSON COMPANIES INC	46,700	USD	908,755	(53,838)
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	27,700	USD	670,267	(139,199)
PERKINELMER INC	(8,600)	USD	(738,029)	355
PFIZER INC.	56,000	USD	2,118,110	33,789
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	(9,155)	USD	(749,131)	38,484
PUBLICIS GROUPE SA	(20,000)	EUR	(954,600)	(1,686)
QUALCOMM INC.	(14,400)	USD	(731,382)	(36,643)
RAYONIER INC REIT	37,500	USD	1,052,678	56,911
REGAL BELOIT CORP	13,700	USD	998,904	(27,586)
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	(1,800)	CHF	(441,611)	4,185
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	(6,000)	USD	(612,477)	23,072
SABRE CORP	48,800	USD	929,627	(46,554)
SAINT-GOBAIN	118,000	EUR	3,812,580	111,054
SHOPIFY INC	(24,000)	CAD	(4,413,550)	(33,846)
SIGNET JEWELERS LTD	29,100	USD	703,884	(40,368)
SILGAN HOLDINGS INC	38,900	USD	1,026,501	37,609
SIX FLAGS ENTMT - ML	15,900	USD	698,816	(90,354)
SNAM AZ	(220,000)	EUR	(1,007,380)	(10,648)
TANGER FACTORY OUT. CENTERS	50,400	USD	941,704	7,965
TAUBMAN CENTERS INC.	27,000	USD	1,271,550	34,242
TELEPHONE AND DATA	30,600	USD	837,456	(38,359)
TENET HEALTHCARE	56,700	USD	1,456,319	(27,773)
THE MICHAELS COMPANIES INC	84,200	USD	856,360	(142,481)
TREEHOUSE FOODS /WHEN ISSUED	17,000	USD	977,290	55,017
TRUSTMARK CORP	37,200	USD	1,114,161	(66,186)
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	(46,200)	USD	(3,282,572)	215,470
URBAN OUTFITTERS INC.	54,400	USD	1,436,003	(69,235)
VALEO SA	(16,000)	EUR	(413,600)	48,960
VERBUND AG/-A-	(20,000)	EUR	(855,600)	(10,800)
VERIZON COMMUNICATIONS INC	(40,000)	USD	(2,106,426)	(58,726)
VF CORP	(9,600)	USD	(743,052)	2,385
W.H.BRADY -A-/NON-VOTING	(93,000)	USD	(3,843,906)	77,834
WASHINGTON REAL ESTATE /SBI	(48,000)	USD	(1,213,199)	(22,643)
WATERS CORPORATION	(3,200)	USD	(717,346)	(20,407)
WEINGARTEN REALTY INV.	86,400	USD	2,259,935	83,822
WELLS FARGO & CO	34,500	USD	1,484,651	(72,365)
WENDY S CO	63,500	USD	1,011,725	34,478
WESTERN MIDSTREAM /PARTNERSHIP	(90,000)	USD	(2,513,604)	142,246
WILLIAMS-SONOMA INC	17,100	USD	856,942	(38,525)
WPP PLC SHS	100,000	GBP	940,920	11,094
WYNN RESORTS LTD	(6,300)	USD	(669,471)	32,689
XENIA HOTELS & RESORTS INC	(186,000)	USD	(3,629,390)	(1,823)
XPO LOGISTICS INC	(96,000)	USD	(4,594,594)	(292,693)
YAMANA GOLD INC	55,000	CAD	127,594	6,233
ZTO EXPRESS CAYMAN INC /ADR	(148,000)	USD	(2,409,440)	192,040
		EUR	225,867,068⁽¹⁾	(577,907)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

⁽¹⁾ Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / ⁽¹⁾ De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (continued)

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (suite)

Note 9 - CFD (continued)

Note 9 - CFD (suite)

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**				
ACCENTURE PLC	(2,600)	USD	(407,581)	(27,370)
ADOBE SYSTEMS INC	(1,000)	USD	(237,334)	(2,209)
AMADEUS IT HOLDING SR. A	(5,000)	EUR	(357,000)	(25,000)
AMS AG	2,500	CHF	60,049	(10,127)
APPLE INC	(900)	USD	(152,251)	729
ASSA ABLOY AB	(12,500)	SEK	(240,883)	(8,914)
ATLAS COPCO AB	(20,500)	SEK	(491,400)	6,200
AVEVA GROUP	(7,000)	GBP	(262,061)	(15,110)
BMW-BAYER.MOTORENWERKE	(7,100)	EUR	(488,125)	42,600
BREMBO SPA	(38,000)	EUR	(384,180)	27,183
CGI INC -A-	(13,500)	CAD	(826,791)	(23,129)
CIE AUTOMOTIVE SA	(16,000)	EUR	(383,680)	19,082
CISCO SYSTEMS INC.	(6,000)	USD	(288,498)	(13,786)
CONTINENTAL AG - UBS	(3,700)	EUR	(496,540)	39,169
DASSAULT SYSTEMES SA	(4,054)	EUR	(538,169)	(11,351)
ELISA CORPORATION A - UBS	(3,750)	EUR	(150,825)	303
FRANCE TELECOM SA	(20,000)	EUR	(290,000)	(23,400)
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN - UBS	(1,350)	CHF	(491,350)	(3,380)
GESTAMP AUTOMOCION	(35,000)	EUR	(180,075)	19,775
GN GREAT NORDIC LTD	(5,000)	DKK	(206,953)	2,746
HELLA KGAA HUECK & CO	(4,000)	EUR	(156,800)	439
HEXAGON AB B	(5,000)	SEK	(232,842)	3,073
INFORMA PLC	51,148	GBP	441,731	25,048
INTEL CORP.	(8,000)	USD	(382,598)	(2,850)
KONE OYJ -B-	(9,300)	EUR	(418,128)	(12,133)
LOGITECH INTL SA	(8,000)	CHF	(279,223)	(8,442)
MICHAEL PAGE INTL PLC	(49,000)	GBP	(267,259)	(8,416)
MICROSOFT CORP	(1,000)	USD	(105,036)	(4,818)
MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	(1,850)	EUR	(373,330)	(22,760)
MUNTERS GROUP AB	(130,000)	SEK	(523,006)	(10,610)
NOKIAN TYRES PLC	(15,000)	EUR	(447,600)	26,752
NORMA GROUP	(9,405)	EUR	(406,860)	40,883
ORACLE CORP	(10,000)	USD	(478,336)	(9,878)
PEARSON PLC	(25,000)	GBP	(242,599)	1,509
RIGHTMOVE PLC	(27,000)	GBP	(159,799)	(8,269)
ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	(15,838)	EUR	(575,157)	(14,888)
SAGE GRP	(54,496)	GBP	(443,451)	(22,641)
SKF AB B	(24,000)	SEK	(355,802)	7,238
SODEXO	(2,069)	EUR	(203,093)	(3,685)
SUNRISE	2,500	CHF	163,873	(1,360)
SWISSCOM /NAM.	(2,200)	CHF	(958,107)	(51,938)
TELE2 AK B	(15,000)	SEK	(178,376)	(3,169)
TELEFONICA SA	(37,500)	EUR	(280,088)	375
TELENOR AS - UBS	(14,000)	NOK	(250,042)	(9,701)
TELEPERFORMANCE	(1,500)	EUR	(240,300)	7,200
TELIASONERA AB - UBS	(54,000)	SEK	(217,508)	(10,733)
TEMENOS GROUP AG /NAMEN.	(2,800)	CHF	(367,576)	(1,252)
TEXAS INSTRUMENTS INC	(10,800)	USD	(1,020,222)	6,637
TIETO CORPORATION	(20,000)	EUR	(544,000)	(23,200)
VODAFONE GROUP PLC	449,600	GBP	729,412	29,010
VOLVO B - UBS	(18,000)	SEK	(248,877)	(19,074)
WOLTERS KLUWER NV	(6,500)	EUR	(394,550)	(19,240)
WORKDAY INC - CLASS A	(1,000)	USD	(171,750)	(3,304)
ZALANDO SE	(5,000)	EUR	(173,750)	(18,748)
		EUR	19,364,826⁽¹⁾	(148,934)

* In the sub-fund currency. / * Dans la devise du compartiment.

** See Note 1 / ** Voir Note 1

⁽¹⁾ The total commitment is expressed in absolute value. / ⁽¹⁾ L'engagement total est exprimé en valeur absolue.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (Fortsetzung)

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (vervolg)

Erläuterung 9 - CFD (Fortsetzung)

Toelichting 9 - CFD (vervolg)

Kontraakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbindnissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**				
ACCENTURE PLC	(2,600)	USD	(407,581)	(27,370)
ADOBE SYSTEMS INC	(1,000)	USD	(237,334)	(2,209)
AMADEUS IT HOLDING SR. A	(5,000)	EUR	(357,000)	(25,000)
AMS AG	2,500	CHF	60,049	(10,127)
APPLE INC	(900)	USD	(152,251)	729
ASSA ABLOY AB	(12,500)	SEK	(240,883)	(8,914)
ATLAS COPCO AB	(20,500)	SEK	(491,400)	6,200
AVEVA GROUP	(7,000)	GBP	(262,061)	(15,110)
BMW-BAYER.MOTORENWERKE	(7,100)	EUR	(488,125)	42,600
BREMBO SPA	(38,000)	EUR	(384,180)	27,183
CGI INC -A-	(13,500)	CAD	(826,791)	(23,129)
CIE AUTOMOTIVE SA	(16,000)	EUR	(383,680)	19,082
CISCO SYSTEMS INC.	(6,000)	USD	(288,498)	(13,786)
CONTINENTAL AG - UBS	(3,700)	EUR	(496,540)	39,169
DASSAULT SYSTEMES SA	(4,054)	EUR	(538,169)	(11,351)
ELISA CORPORATION A - UBS	(3,750)	EUR	(150,825)	303
FRANCE TELECOM SA	(20,000)	EUR	(290,000)	(23,400)
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN - UBS	(1,350)	CHF	(491,350)	(3,380)
GESTAMP AUTOMOCION	(35,000)	EUR	(180,075)	19,775
GN GREAT NORDIC LTD	(5,000)	DKK	(206,953)	2,746
HELLA KGAA HUECK & CO	(4,000)	EUR	(156,800)	439
HEXAGON AB B	(5,000)	SEK	(232,842)	3,073
INFORMA PLC	51,148	GBP	441,731	25,048
INTEL CORP.	(8,000)	USD	(382,598)	(2,850)
KONE OYJ -B-	(9,300)	EUR	(418,128)	(12,133)
LOGITECH INTL SA	(8,000)	CHF	(279,223)	(8,442)
MICHAEL PAGE INTL PLC	(49,000)	GBP	(267,259)	(8,416)
MICROSOFT CORP	(1,000)	USD	(105,036)	(4,818)
MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	(1,850)	EUR	(373,330)	(22,760)
MUNTERS GROUP AB	(130,000)	SEK	(523,006)	(10,610)
NOKIAN TYRES PLC	(15,000)	EUR	(447,600)	26,752
NORMA GROUP	(9,405)	EUR	(406,860)	40,883
ORACLE CORP	(10,000)	USD	(478,336)	(9,878)
PEARSON PLC	(25,000)	GBP	(242,599)	1,509
RIGHTMOVE PLC	(27,000)	GBP	(159,799)	(8,269)
ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	(15,838)	EUR	(575,157)	(14,888)
SAGE GRP	(54,496)	GBP	(443,451)	(22,641)
SKF AB B	(24,000)	SEK	(355,802)	7,238
SODEXO	(2,069)	EUR	(203,093)	(3,685)
SUNRISE	2,500	CHF	163,873	(1,360)
SWISSCOM /NAM.	(2,200)	CHF	(958,107)	(51,938)
TELE2 AK B	(15,000)	SEK	(178,376)	(3,169)
TELEFONICA SA	(37,500)	EUR	(280,088)	375
TELENOR AS - UBS	(14,000)	NOK	(250,042)	(9,701)
TELEPERFORMANCE	(1,500)	EUR	(240,300)	7,200
TELIASONERA AB - UBS	(54,000)	SEK	(217,508)	(10,733)
TEMENOS GROUP AG /NAMEN.	(2,800)	CHF	(367,576)	(1,252)
TEXAS INSTRUMENTS INC	(10,800)	USD	(1,020,222)	6,637
TIETO CORPORATION	(20,000)	EUR	(544,000)	(23,200)
VODAFONE GROUP PLC	449,600	GBP	729,412	29,010
VOLVO B - UBS	(18,000)	SEK	(248,877)	(19,074)
WOLTERS KLUWER NV	(6,500)	EUR	(394,550)	(19,240)
WORKDAY INC - CLASS A	(1,000)	USD	(171,750)	(3,304)
ZALANDO SE	(5,000)	EUR	(173,750)	(18,748)
		EUR	19,364,826⁽¹⁾	(148,934)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

⁽¹⁾ Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / ⁽¹⁾ De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 10 - Forward foreign exchange contracts

No collateral has been received in relation with the forward foreign exchange contracts.

The following forward foreign exchange contracts were conducted with the counterparties Barclays Bank PLC Wholesale, Nomura International PLC, RBC Investor Services Bank Luxembourg S.A. and Société Générale.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**

As at March 31, 2019, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 10 - Contrats de change à terme

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les contrats de change à terme.

Les contrats de change à terme suivants ont été effectués avec les contreparties Barclays Bank PLC Wholesale, Nomura International PLC, RBC Investor Services Bank Luxembourg S.A. et Société Générale.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**

Au 31 mars 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
12/04/2019	CHF	842,468	EUR	747,936	5,557
12/04/2019	EUR	885	CHF	995	(5)
18/06/2019	EUR	527,088	CAD	800,000	(3,636)
18/06/2019	EUR	230,431	GBP	200,000	(1,009)
18/06/2019	EUR	529,384	USD	600,000	(1,288)
				EUR	(381)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**

As at March 31, 2019, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**

Au 31 mars 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
24/04/2019	EUR	48,604	CAD	74,000	(652)
24/04/2019	EUR	1,542,797	CHF	1,740,000	(13,630)
24/04/2019	EUR	298,852	DKK	2,230,000	94
24/04/2019	EUR	236,843	GBP	206,000	(2,009)
24/04/2019	EUR	617,293	NOK	5,949,000	2,785
24/04/2019	EUR	1,703,815	SEK	17,775,000	(2,474)
24/04/2019	EUR	3,785,234	USD	4,310,000	(44,910)
				EUR	(60,796)

* In the sub-fund currency. / * Dans la devise du compartiment.

** See Note 1 / ** Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 10 - Devisenterminkontrakte

Es wurden keine Sicherheiten (collaterals) für die Devisenterminkontrakte erhalten.

Die nachstehend ausgewiesenen Devisenterminkontrakte wurden mit Barclays Bank PLC Wholesale, Nomura International PLC, RBC Investor Services Bank Luxembourg S.A. und Société Générale als Kontrahent durchgeführt.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**

Am 31. März 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 10 - Wisseltermijnverrichtingen

Er werd geen onderpand ontvangen in verband met de wisseltermijnverrichtingen.

De volgende wisseltermijnverrichtingen werden afgesloten met de tegenpartijen Barclays Bank PLC Wholesale, Nomura International PLC, RBC Investor Services Bank Luxembourg S.A. en Société Générale.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**

Per 31 maart 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
12/04/2019	CHF	842,468	EUR	747,936	5,557
12/04/2019	EUR	885	CHF	995	(5)
18/06/2019	EUR	527,088	CAD	800,000	(3,636)
18/06/2019	EUR	230,431	GBP	200,000	(1,009)
18/06/2019	EUR	529,384	USD	600,000	(1,288)
EUR					(381)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**

Am 31. März 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity**

Per 31 maart 2019 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
24/04/2019	EUR	48,604	CAD	74,000	(652)
24/04/2019	EUR	1,542,797	CHF	1,740,000	(13,630)
24/04/2019	EUR	298,852	DKK	2,230,000	94
24/04/2019	EUR	236,843	GBP	206,000	(2,009)
24/04/2019	EUR	617,293	NOK	5,949,000	2,785
24/04/2019	EUR	1,703,815	SEK	17,775,000	(2,474)
24/04/2019	EUR	3,785,234	USD	4,310,000	(44,910)
EUR					(60,796)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 *(suite)*

Note 11 - Reverse repurchase agreements

Note 11 - Prise en pension

The reverse repurchase agreements open contracts as at March 31, 2019 were conducted with the counterparties BNP Paribas S.A., Crédit du Nord S.A., Natixis S.A. and Société Générale Sec Serv France.

Les contrats de prise en pension ouverts au 31 mars 2019 ont été effectués avec les contreparties BNP Paribas S.A., Crédit du Nord S.A., Natixis S.A. et Société Générale Sec Serv France.

Name / Dénomination	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Nominal value / Nominal	Interests payable on reverse repurchase agreements / Intérêts sur prise en pension	Receivable on reverse repurchase agreements / A recevoir sur prise en pension
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*					
SL-AUSTRIA 3.9% 15/07/20-3	EUR	24/06/2019	5,995,000	(1,052)	6,500,000
SL-EIB 1.5% 15/07/20-2	EUR	20/05/2019	2,420,000	(1,852)	2,508,330
SL-ESM 0.1% 03/11/20-1	EUR	20/05/2019	2,480,000	(1,635)	2,504,800
SL-FRANCE OAT 0.1% 01/03/21 IDX-1	EUR	24/06/2019	7,495,000	(1,296)	8,000,000
SL-IBRD 3.875% 20/05/19-1	EUR	13/05/2019	4,810,000	(1,545)	5,002,400
SL-IBRD 3.875% 20/05/19-1	EUR	20/05/2019	7,220,000	(4,900)	7,508,800
SL-ITALY 0.05% 15/04/21-2	EUR	24/06/2019	5,042,000	(660)	5,000,000
SL-ITALY 4.5% 01/02/20-4	EUR	06/05/2019	2,450,000	(2,322)	2,555,350
SL-NETHERLANDS 0.5% 15/07/26-1	EUR	08/05/2019	4,810,000	(4,640)	5,002,400
			EUR	(19,902)	44,582,080

Name / Dénomination	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Nominal value / Nominal	Interests payable on reverse repurchase agreements / Intérêts sur prise en pension	Receivable on reverse repurchase agreements / A recevoir sur prise en pension
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*					
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	18/04/2019	4,723,000	(1,182)	5,000,065
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	23/04/2019	2,835,000	(473)	3,000,192
SL-ITALY 3.75% 01/08/21-2	EUR	24/06/2019	1,855,000	(310)	2,001,545
			EUR	9,413,000	(1,965)
					10,001,802

Name / Dénomination	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Nominal value / Nominal	Interests payable on reverse repurchase agreements / Intérêts sur prise en pension	Receivable on reverse repurchase agreements / A recevoir sur prise en pension
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*					
SL-FRANCE OAT 0.5% 25/05/25-2	EUR	09/04/2019	7,257,000	(2,603)	7,500,338
SL-FRANCE OAT 2.25% 25/05/24-1	EUR	18/04/2019	2,619,000	(552)	3,000,736
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	23/04/2019	2,835,000	(473)	3,000,191
SL-FRANCE OAT 4.25% 25/10/23-1	EUR	20/05/2019	1,640,000	(1,601)	2,005,720
SL-FRANCE OAT 1.5% 25/05/31-1	EUR	25/06/2019	3,124,321	(519)	3,500,000
SL-FRANCE OAT 4.5% 25/04/41-1	EUR	11/04/2019	616,000	(515)	1,028,720
			EUR	18,091,321	(6,263)
					20,035,705

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 11 - Wertpapierpensionsgeschäfte

Toelichting 11 - Repo

Die am 31. März 2019 offenen Wertpapierpensionskontrakte wurden mit der Gegenparteien BNP Paribas S.A., Crédit du Nord S.A., Natixis S.A. und Société Générale Sec Serv France abgewickelt.

De repocontracten die openstonden per 31 maart 2019, werden afgesloten met de tegenpartijen BNP Paribas S.A., Crédit du Nord S.A., Natixis S.A. en Société Générale Sec Serv France.

Bezeichnung / Benaming	Währung / Munt	Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Nennwert / Nominale	Zinsen auf Wertpapierpensionsgeschäfte / Rente op repo's	Zu erhalten aus Wertpapierpensionsgeschäften / Te ontvangen op repo's
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*					
SL-AUSTRIA 3.9% 15/07/20-3	EUR	24/06/2019	5,995,000	(1,052)	6,500,000
SL-EIB 1.5% 15/07/20-2	EUR	20/05/2019	2,420,000	(1,852)	2,508,330
SL-ESM 0.1% 03/11/20-1	EUR	20/05/2019	2,480,000	(1,635)	2,504,800
SL-FRANCE OAT 0.1% 01/03/21 IDX-1	EUR	24/06/2019	7,495,000	(1,296)	8,000,000
SL-IBRD 3.875% 20/05/19-1	EUR	13/05/2019	4,810,000	(1,545)	5,002,400
SL-IBRD 3.875% 20/05/19-1	EUR	20/05/2019	7,220,000	(4,900)	7,508,800
SL-ITALY 0.05% 15/04/21-2	EUR	24/06/2019	5,042,000	(660)	5,000,000
SL-ITALY 4.5% 01/02/20-4	EUR	06/05/2019	2,450,000	(2,322)	2,555,350
SL-NETHERLANDS 0.5% 15/07/26-1	EUR	08/05/2019	4,810,000	(4,640)	5,002,400
			EUR	(19,902)	44,582,080

Bezeichnung / Benaming	Währung / Munt	Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Nennwert / Nominale	Zinsen auf Wertpapierpensionsgeschäfte / Rente op repo's	Zu erhalten aus Wertpapierpensionsgeschäften / Te ontvangen op repo's
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*					
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	18/04/2019	4,723,000	(1,182)	5,000,065
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	23/04/2019	2,835,000	(473)	3,000,192
SL-ITALY 3.75% 01/08/21-2	EUR	24/06/2019	1,855,000	(310)	2,001,545
			EUR	9,413,000	(1,965)
					10,001,802

Bezeichnung / Benaming	Währung / Munt	Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Nennwert / Nominale	Zinsen auf Wertpapierpensionsgeschäfte / Rente op repo's	Zu erhalten aus Wertpapierpensionsgeschäften / Te ontvangen op repo's
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*					
SL-FRANCE OAT 0.5% 25/05/25-2	EUR	09/04/2019	7,257,000	(2,603)	7,500,338
SL-FRANCE OAT 2.25% 25/05/24-1	EUR	18/04/2019	2,619,000	(552)	3,000,736
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	23/04/2019	2,835,000	(473)	3,000,191
SL-FRANCE OAT 4.25% 25/10/23-1	EUR	20/05/2019	1,640,000	(1,601)	2,005,720
SL-FRANCE OAT 1.5% 25/05/31-1	EUR	25/06/2019	3,124,321	(519)	3,500,000
SL-FRANCE OAT 4.5% 25/04/41-1	EUR	11/04/2019	616,000	(515)	1,028,720
			EUR	18,091,321	(6,263)
					20,035,705

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
March 31, 2019 (*continued*)

Note 12 - Cash at bank and broker

The Cash at bank and broker in the statement of net assets comprises the cash accounts, the cash at broker accounts and the Collateral cash given on OTC derivatives.

The part relating to the cash at broker accounts and the Collateral cash given on OTC derivatives in Cash at bank and broker included in the statement of net assets as at March 31, 2019 is as follows:

SICAV	Sub-funds / Compartiments	Currency / Devise	Cash at broker / Liquidités détenues auprès de courtiers	Collateral Cash given on OTC / Garantie en espèces fournie au titre d'opérations de gré à gré
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	EUR	2,683,334	23,740,000
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	EUR	143,402	1,170,000
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	EUR	5,153,217	-

Note 13 - Transaction costs

For the financial year ended March 31, 2019, the SICAV incurred transaction costs and broker's charges related to the purchase and sale of transferable securities, money market instruments, other eligible assets and derivatives instruments. Those charges are included in the Statement of changes in net assets under the heading "Other expenses" as follows:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	EUR	16,155
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	EUR	130,111
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	EUR	38,523

Furthermore, in accordance with the practices of the monetary instruments markets, a bid-offer spread is applied to securities purchase or sale transactions. According to this principle, the selling and buying prices applied by the broker to a given transaction are not identical and the difference between them constitutes the broker's remuneration.

The depositary bank's transaction charges are included in the heading "Bank charges" of the Statement of changes in net assets.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	EUR	1,635
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	EUR	14,376
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	EUR	2,568

Note 14 - Other expenses

The Other expenses consist mainly of Finesti fees, interest on Commercial Deposit, derivatives fees, legal fees, OTC pricing fees, out of pocket Transfert Agent fees and brokerage fees.

Notes aux états financiers au
31 mars 2019 (*suite*)

Note 12 - Avoirs en banque et broker

Les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers présentées dans l'État des actifs nets comprennent les comptes de trésorerie, les comptes de liquidités détenues auprès de courtiers ainsi que les comptes de garanties en espèces fournies au titre de dérivés de gré à gré.

La part relative aux comptes de liquidités détenues auprès de courtiers ainsi que les comptes de garanties en espèces fournies au titre de dérivés de gré à gré dans les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers inclus dans l'État des actifs nets au 31 mars 2019 se décompose comme suit :

Note 13 - Coûts de transaction

Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, la SICAV a encouru des frais de transaction et des frais de courtage liés à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, autres actifs éligibles et instruments dérivés. Ces charges sont incluses dans l'État des variations de l'actif net, au poste « Autres charges », comme suit :

Par ailleurs, conformément aux pratiques des marchés des instruments monétaires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achat ou de vente de titres. Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le broker lors d'une transaction donnée ne sont pas identiques et leur différence constitue la rémunération du broker.

Les frais de banque dépositaire liés à des transactions sont inclus dans la rubrique « Frais bancaires et de garde » de l'État des variations des actifs nets.

Note 14 - Autres charges

The Other expenses consist mainly of Finesti fees, interest on Commercial Deposit, derivatives fees, legal fees, OTC pricing fees, out of pocket Transfert Agent fees and brokerage fees.

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Jahresbericht zum
31. März 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 12 - Bankguthaben und broker

Der in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene Liquiditätsbestand bei der Bank und dem Broker setzt sich aus den Cash-Konten, den Liquiditätsbeständen bei Brokern und den in OTC-Derivate geleisteten Barsicherheiten zusammen.

Der Anteil, der mit den in den Broker-Konten gehaltenen Liquiditäten und den für OTC-Derivate bei den Banken und Brokern eingezahlten Barsicherheiten, die in der Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2019 ausgewiesen sind, zusammenhängt, stellt sich wie folgt dar:

SICAV / BEVEK	Teilfonds / Compartimenten	Währung / Munt	Liquiditätsbestände bei Banken und Maklern / Cash bij makelaar	Am OTC-Markt geleistete Barsicherheiten / Cash onderpand gegeven op de parallelmarkt
Candriam Absolute Return*	Equity Market Neutral*	EUR	2,683,334	23,740,000
Candriam Absolute Return*	Long Short Digital Equity	EUR	143,402	1,170,000
Candriam Absolute Return*	Systematic Long Short Equity	EUR	5,153,217	-

Erläuterung 13 - Transaktionskosten

In dem am 31. März 2019 endenden Geschäftsjahr 2019 fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen Wertpapieren und Derivaten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Aufwendungen werden in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens in der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" erfasst.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	EUR	16,155
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	EUR	130,111
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	EUR	38,523

Im Übrigen wird gemäß an den Märkten für Geldmarktinstrumente üblichen Praxis bei der Kauf- und Verkaufstransaktionen von Wertpapieren ein „Bid-Offer-Spread“ angesetzt. Diesem Grundsatz zufolge sind der vom Broker bei einer gegebenen Transaktion angesetzte Ankaufs- und Verkaufskurs nicht identisch. Der Unterschied zwischen beiden Kursen bildet das Entgelt des Brokers.

Die im Zusammenhang mit Transaktionen anfallenden Depotbankgebühren werden in der Rubrik „Bankspesen“ der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	EUR	1,635
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	EUR	14,376
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	EUR	2,568

Erläuterung 14 - Sonstige Aufwendungen

The Other expenses consist mainly of Finesti fees, interest on Commercial Deposit, derivatives fees, legal fees, OTC pricing fees, out of pocket Transfert Agent fees and brokerage fees.

Toelichtingen bij de financiële staten op
31 maart 2019 (*vervolg*)

Toelichting 12 - Banktegoeden en makelaar

De tegoeden bij banken en makelaars in het overzicht van de nettoactiva omvatten de contante rekeningen, de contante rekeningen bij makelaars en het contante onderpand dat is gegeven op onderhandse derivaten.

Het deel dat betrekking heeft op de cash op makelaarsrekeningen en het contante onderpand op onderhandse derivaten met tegoeden bij banken en makelaars zoals opgenomen in het overzicht van de nettoactiva per 31 maart 2019, is als volgt:

Toelichting 13 - Transactiekosten

Voor het boekjaar dat afliep op 31 maart 2019 heeft de BEVEK transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn als volgt opgenomen in het overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva onder de titel 'Andere kosten':

Volgens de praktijken van de markt voor geldmarktinstrumenten wordt een "bid-offer spread" overigens toegepast tijdens de aankoop- of verkooptransacties van effecten. Volgens dat principe zijn de aankoop- en verkoopprijzen die de makelaars hanteren tijdens een bepaalde transactie niet gelijk en vormt hun verschil de vergoeding van de makelaar.

De kosten van de deponerende bank voor de transacties, zijn opgenomen in de rubriek "Bankkosten en bewaarloon" in de Staat van de wijzigingen in de netto-activa.

Toelichting 14 - Andere kosten

The Other expenses consist mainly of Finesti fees, interest on Commercial Deposit, derivatives fees, legal fees, OTC pricing fees, out of pocket Transfert Agent fees and brokerage fees.

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information

Risk management

The SICAV uses the commitment approach to calculate aggregate risk for Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* sub-fund .

The UCITS uses the absolute "Value at Risk" (VaR) approach, the historical method of calculating the aggregate risk of the sub-funds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*, and Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*. This approach measures the maximum potential loss for a given confidence threshold (probability) over a specific time period under normal market conditions. These calculations are performed on the basis of the following parameters: a confidence interval of 99%, a holding period of one day (converted into a holding period of 20 days) and a data history of three years.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

The results of the calculation of the relative VaR for the period from January 18, 2019 to March 31, 2019 are:

	VaR 20 days 99%	2x VaR of the benchmark
	VaR 20 jours 99 %	2x VaR du benchmark
VaR Min	2.42%	12%
VaR Max	7.02%	35%
Average VaR	4.68%	23%
VaR Moyenne		

The expected leverage of this sub-fund will be a maximum of 350%. This leverage is calculated for each derivative product on the basis of the commitment method and is added to the securities portfolio of the sub-fund. The sub-fund may nevertheless be exposed to higher leverages.

The levels of leverage for the period from January 18, 2019 to March 31, 2019 are:

Average Leverage	282.59%
Levier Moyen	

Informations supplémentaires non révisées

Gestion des risques

La SICAV utilise l'approche par les engagements pour le calcul du risque global pour le compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*.

L'OPCVM utilise l'approche par la « Value at Risk » (VaR) absolue, méthode historique pour le calcul du risque global des compartiments Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* et Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*. Cette approche mesure la perte potentielle maximale pour un seuil de confiance donné (probabilité) sur une période de temps précise, dans des conditions normales de marché. Ces calculs sont réalisés sur base des paramètres suivants : intervalle de confiance de 99 %, période de détention d'un jour (convertie en période de détention de 20 jours) et historique de données de trois ans.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

Les résultats du calcul de la VaR relative pour la période du 18 janvier 2019 au 31 mars 2019 sont :

Le levier anticipé de ce compartiment sera de maximum 350 %. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

Les niveaux de levier pour la période du 18 janvier 2019 au 31 mars 2019 sont :

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Risikomanagement

Die SICAV verwendet zur Bemessung des Gesamtrisikos den Commitment-Approach für Teilfonds Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*.

Der OGAW wendet einen absoluten „Value at Risk“-Ansatz (VaR-Ansatz) - Verwendung der historischen Simulation - zur Berechnung des globalen Risikos für die Teilfonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* und Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*. Dieser Ansatz misst den maximalen potenziellen Verlust bei einem gegebenen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen definierten Zeitraum unter normalen Marktumständen. Diese Berechnungen werden auf der Basis der folgenden Parameter ausgeführt: Konfidenzintervall von 99%, Haltefrist von einem Tag und historische Daten von drei Jahren.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des relativen „Value at Risk“ für das Zeit vom 18. Januar 2019 bis zum 31. März 2019 lauten wie folgt:

	VaR 20 Tage 99%	2x „Value at Risk“ des benchmark
	VaR 20 dagen 99%	2x “Value at Risk” van de benchmark
VaR mindestens Min. VaR	2.42%	12%
VaR höchstens Max. VaR	7.02%	35%
VaR durchschnittlich Gem. VaR	4.68%	23%

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 350% betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Zeit vom 18. Januar 2019 zum 31. März 2019 lauten wie folgt:

Hebel durchschnittlich	282.59%
Gem. VaR	

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Risicobeheer

De BEVEK gebruikt de aanpak via verbintenissen om het globale risico te berekenen voor compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*.

De ICBE hanteert de aanpak op basis van de absolute “Value at Risk” (VaR), een historische methode voor het berekenen van het globale risico voor de Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* en Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*. Die aanpak meet het mogelijke maximumverlies voor een bepaalde vertrouwensdrempel (waarschijnlijkheid) over een bepaalde tijdsperiode in normale marktomstandigheden. Die berekening is gebaseerd op de volgende parameters: vertrouwensinterval van 99% - aanhoudingsperiode van één dag (omgezet in een aanhoudingsperiode van 20 dagen) en gegevenshistoriek van drie jaar.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

De resultaten van de berekening van de “Value at Risk” relatieve voor het periode van 18 januari 2019 tot 31 maart 2019 zijn:

De verwachte hefboom van dit compartiment zal ten hoogste 350% bedragen. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintenismethode en wordt aan de effectenportefeuille van het compartiment toegevoegd. Het compartiment kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

De hefboomniveaus voor het periode van 18 januari 2019 tot 31 maart 2019 waren:

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

The results of the calculation of the relative VaR for the year from April 1, 2018 to March 31, 2019 are:

Les résultats du calcul de la VaR relative pour l'exercice du 1^{er} avril 2018 au 31 mars 2019 sont :

	VaR 20 days 99%	2x VaR of the benchmark
	VaR 20 jours 99 %	2x VaR du benchmark
VaR Min	1.87%	9%
VaR Min		
VaR Max	3.09%	15%
VaR Max		
Average VaR	2.48%	12%
VaR Moyenne		

The expected leverage of this sub-fund will be a maximum of 350%. This leverage is calculated for each derivative product on the basis of the commitment method and is added to the securities portfolio of the sub-fund. The sub-fund may nevertheless be exposed to higher leverages.

Le levier anticipé de ce compartiment sera de maximum 350 %. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

The levels of leverage for the year from April 1, 2018 to March 31, 2019 are:

Les niveaux de levier pour l'exercice du 1^{er} avril 2018 au 31 mars 2019 sont :

Average Leverage	63.21%
Levier Moyen	

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des relativen „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 lauten wie folgt:

De resultaten van de berekening van de „Value at Risk“ relatieve voor het boekjaar van 1 april 2018 tot 31 maart 2019 zijn:

	VaR 20 Tage 99%	2x „Value at Risk“ des benchmark
	VaR 20 dagen 99%	2x “Value at Risk” van de benchmark
VaR mindestens Min. VaR	1.87%	9%
VaR höchstens Max. VaR	3.09%	15%
VaR durchschnittlich Gem. VaR	2.48%	12%

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 350% betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

De verwachte hefboom van dit compartiment zal ten hoogste 350% bedragen. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintissenmethode en wordt aan de effectenportefeuille van het compartiment toegevoegd. Het compartiment kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 zum 31. März 2019 lauten wie folgt:

De hefboomniveaus voor het boekjaar van 1 april 2018 tot 31 maart 2019 waren:

Hebel durchschnittlich	63.21%
Gem. VaR	

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Information concerning the remuneration policy:

European Directive 2014/91/EU amending Directive 2009/65/EC on undertakings for collective investment in transferable securities, which is applicable to the SICAV, came into force on 18 March 2016. It is implemented in national law under the Luxembourg Act of 10 May 2016 implementing Directive 2014/91/EU. Due to these new regulations, the SICAV is required to publish information relating to the remuneration of identified employees within the meaning of the Act in the annual report.

Candriam Luxembourg holds a double licence, first, as a management company in accordance with section 15 of the Law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment and, second, as a manager of alternative investment funds in accordance with the Law of July 12, 2013 relating to alternative investment fund managers.

The responsibilities incumbent on Candriam Luxembourg under these two laws are relatively similar and Candriam Luxembourg considers that its personnel is remunerated in the same manner for tasks relating to administration of UCITS and of alternative investment funds.

During its financial year ended on December 31, 2018, Candriam Luxembourg paid the following amounts to its personnel:

- Total gross amount of fixed remunerations paid (excluding payments or benefits that can be considered to be part of a general and non-discretionary policy and to have no incentive effect on risk management): EUR 11,285,271.
- Total gross amount of variable remunerations paid: EUR 5,253,519.
- Number of beneficiaries: 111.

Aggregate amount of remunerations, broken down between senior management and the members of the personnel of the investment manager whose activities have a significant impact on the fund's risk profile. The systems of Candriam Luxembourg do not permit such an identification for each fund under management. The numbers below also show the aggregate amount of overall remunerations at Candriam Luxembourg.

- Aggregate amount of the remunerations of the senior management: EUR 3,496,549.
- Aggregate amount of the remunerations of the members of the personnel of Candriam Luxembourg whose activities have a significant impact on the risk profile of the funds of which it is the management company (excluding senior management): EUR 1,343,189.

The remuneration policy was last reviewed by the remuneration committee of Candriam Luxembourg on December 15, 2017 and was adopted by the board of directors of Candriam Luxembourg.

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Informations relatives à la politique de rémunération :

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive européenne 2009/65/CE concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Cette directive a été transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 portant transposition de la directive 2014/91/UE. En vertu de ces nouvelles dispositions juridiques, la SICAV est tenue de publier dans ses états financiers annuels des informations relatives à la rémunération de certains collaborateurs identifiés.

Candriam Luxembourg dispose d'une double licence, à savoir d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et d'autre part, en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

Les responsabilités qui incombent à Candriam Luxembourg dans le cadre de ces deux lois sont relativement similaires et Candriam Luxembourg estime que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relevant de l'administration d'OPCVM ou de fonds d'investissement alternatifs.

Candriam Luxembourg a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2018 les montants suivants :

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : EUR 11.285.271.
- Montant total brut des rémunérations variables versées : EUR 5.253.519.
- Nombre de bénéficiaires : 111.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam Luxembourg ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global de Candriam Luxembourg.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs : EUR 3.496.549.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam Luxembourg dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont elle est la société de gestion (excluant les cadres supérieurs) : EUR 1.343.189.

La politique de rémunération a été revue pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam Luxembourg le 15 décembre 2017 et a été adoptée par le conseil d'administration de Candriam Luxembourg.

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Angaben zur Vergütungspolitik:

Seit dem 18. März 2016 ist die auf den SICAV anwendbare europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Kraft getreten. Sie ist durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt worden. Aufgrund dieser neuen rechtlichen Regelungen ist der SICAV gehalten, Informationen in Bezug auf die Vergütung von identifizierten Mitarbeitern im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen.

Candriam Luxemburg verfügt über eine doppelte Lizenz - einerseits eine Lizenz als Verwaltungsgesellschaft gemäß den Bestimmungen des Kapitels 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und andererseits eine Lizenz als Fondsmanager alternativer Investmentfonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds.

Die Pflichten und Verantwortungen von Candriam Luxemburg im Rahmen dieser beiden Gesetze sind sich relativ ähnlich. In diesem Zusammenhang ist Candriam Luxemburg der Ansicht, dass ihre Mitarbeiter für die Aufgaben, die auf die Verwaltung von OGAW oder auf die Verwaltung von alternativen Investmentfonds entfallen, auf die gleiche Weise vergütet werden.

Candriam Luxemburg hat ihren Mitarbeitern für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr die folgenden Beträge ausgezahlt:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 11.285.271.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen: EUR 5.253.519.
- Anzahl der Begünstigten: 111.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals des Verwalters, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von Candriam Luxemburg ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgenden Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Candriam Luxemburg.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 3.496.549.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von Candriam Luxemburg, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Verwaltungsgesellschaft sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 1.343.189.

Die Vergütungspolitik wurde letztmalig am 15. Dezember 2017 durch den Vergütungsausschuss der Candriam Luxemburg geprüft und entsprechend vom Verwaltungsrat der Candriam Luxemburg gebilligt.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Informatie over het vergoedingsbeleid:

Europese richtlijn 2014/91/EU tot wijziging van richtlijn 2009/65/EG betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten, die van toepassing is op de BEVEK, trad in werking op 18 maart 2016. Ze wordt omgezet in nationaal recht volgens de Luxemburgse wet van 10 mei 2016 tot implementatie van richtlijn 2014/91/EU. Als gevolg van deze nieuwe regels moet de BEVEK informatie publiceren over de vergoedingen van geïdentificeerde werknemers binnen de betekenis van de wet in het jaarverslag.

Candriam Luxembourg beschikt over twee vergunningen: een als beheermaatschappij volgens hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en een als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen volgens de wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen.

De verantwoordelijkheden van Candriam Luxembourg in het kader van deze twee wetten zijn relatief gelijklopend en Candriam Luxembourg is van oordeel dat zijn personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor de taken met betrekking tot het beheer van icbe's of dat van alternatieve beleggingsfondsen.

Candriam Luxembourg heeft aan zijn personeel over het boekjaar tot en met 31 december 2018 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-diskretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 11.285.271 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 5.253.519 EUR.
- Aantal begunstigden: 111.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de beheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van Candriam Luxembourg maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van Candriam Luxembourg weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 3.496.549 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van Candriam Luxembourg van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beheermaatschappij is (exclusief hogere kaderleden): 1.343.189 EUR.

Het bezoldigingsbeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam Luxembourg op 15 december 2017 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Candriam Luxembourg.

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Information concerning the remuneration policy (continued):

Remunerations paid by Candriam France, acting as sub-investment manager(s), to its personnel during the financial year ended on December 31, 2018:

- Total gross amount of fixed remunerations paid (excluding payments or benefits that can be considered to be part of a general and non-discretionary policy and to have no incentive effect on risk management): EUR 12,404,414.
- Total gross amount of variable remunerations paid: EUR 6,801,750.
- Number of beneficiaries: 149.

Aggregate amount of remunerations, broken down between senior management and the members of the personnel of the sub-investment manager whose activities have a significant impact on the fund's risk profile. The systems of the sub-investment manager do not permit such an identification for each fund under management. The numbers below also show the aggregate amount of overall remunerations at the level of the sub-investment manager.

- Aggregate amount of the remunerations of the senior management: EUR 1,908,215.
- Aggregate amount of the remunerations of the members of the personnel of the sub-investment manager whose activities have a significant impact on the risk profile of the funds of which it is the sub-investment manager (excluding senior management): EUR 2,794,485.

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Informations relatives à la politique de rémunération (*suite*) :

Rémunérations payées par Candriam France agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2018 :

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : EUR 12.404.414.
- Montant total brut des rémunérations variables versées : EUR 6.801.750.
- Nombre de bénéficiaires : 149.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du délégué de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du délégué de gestion.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs : EUR 1.908.215.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégué de gestion (excluant les cadres supérieurs) : EUR 2.794.485.

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Angaben zur Vergütungspolitik (*Fortsetzung*):

Vergütungen, die von Candriam France in der Funktion als Unteraanlageverwalter an seine Mitarbeiter während des am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtsjahrs gezahlt wurden:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 12.404.414.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen: EUR 6.801.750.
- Anzahl der Begünstigten: 149.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals der Unteraanlageverwalter, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von der Unteraanlageverwalter ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgenden Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Unteraanlageverwalter.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 1.908.215.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von der Unteraanlageverwalter, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Unteraanlageverwalter sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 2.794.485.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Informatie over het vergoedingsbeleid (*vervolg*):

Betaalde vergoedingen door Candriam France in de hoedanigheid van subbeleggingsbeheerder(s) aan het personeel tijdens het boekjaar dat op 31 december 2018 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 12.404.414 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.801.750 EUR.
- Aantal begunstigden: 149.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van de subbeleggingsbeheerder maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van de subbeleggingsbeheerder weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 1.908.215 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de subbeleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 2.794.485 EUR.

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012

Reverse repurchase agreements

Prise en pension

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral market value Valeur d'évaluation de la garantie	Collateral paid Garantie payée	Total net assets Total des actifs nets	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	44,026,758	44,582,080	113,521,021	39.27

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral paid Garantie payée	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	44,582,080	18,811,186	237.00

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest issuers Dix plus gros émetteurs	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD WOR	12,101,578
FRENCH REPUBLIC	8,014,329
ITALIAN REPUBLIC	7,538,879
REPUBLIC OF AUSTRIA	6,342,110
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	5,044,728
EUROPEAN STABILITY MECHANISM	2,502,940
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB	2,482,194
Total	44,026,758

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Collateral paid Garantie payée
NATIXIS	22,526,730
BNPP	19,500,000
NATIXIS SA	2,555,350
Total	44,582,080

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Cash paid Type de liquidité payée	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
BONDS	44,026,758
Total	44,026,758

Quality of Cash paid Qualité des liquidités payées	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
N/A	-
Total	-

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012

Umgekehrten Pensionsgeschäften

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Marktwert der Sicherheiten Marktwaarde van de garantie	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	44,026,758	44,582,080	113,521,021	39.27

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	44,582,080	18,811,186	237.00

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten Tien grootste emittenten	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD WOR	12,101,578
FRENCH REPUBLIC	8,014,329
ITALIAN REPUBLIC	7,538,879
REPUBLIC OF AUSTRIA	6,342,110
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	5,044,728
EUROPEAN STABILITY MECHANISM	2,502,940
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB	2,482,194
Total / Totaal	44,026,758

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
NATIXIS	22,526,730
BNPP	19,500,000
NATIXIS SA	2,555,350
Total / Totaal	44,582,080

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der gezahlten Barmittel Type uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
BONDS	44,026,758
Total / Totaal	44,026,758

Qualität der gezahlten Barmittel Kwaliteit uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
N/A	-
Total / Totaal	-

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Reverse repurchase agreements (*continued*)

Prise en pension (*suite*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* (*continued*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* (*suite*)

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR) (*continued*):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) (*suite*) :

Maturity tenor of Collateral market value Échéance de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	12,101,579
three months to one year / trois mois à un an	2,541,752
above one year / supérieur à un an	29,383,427
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	44,026,758

Currencies of Collateral market value Devises de la Valeur d'évaluation des garanties	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
EUR	44,026,758

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Collateral paid Garantie payée
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	44,582,080
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	-
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	44,582,080

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Collateral paid Garantie payée
FRANCE	42,026,730
ITALY	2,555,350
Total	44,582,080

Settlement and clearing Règlement et compensation	Collateral paid Garantie payée
Bilateral / Bilatéral	44,582,080

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* (*vervolg*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind (*Fortsetzung*):

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR) (*vervolg*):

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van Marktwarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	12,101,579
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	2,541,752
über ein Jahr / meer dan één jaar	29,383,427
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	44,026,758

Währungen der Sicherheiten Marktwert Valuta's van Marktwarde van de garanties	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
EUR	44,026,758

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	44,582,080
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	-
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	44,582,080

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
FRANCE	42,026,730
ITALY	2,555,350
Total / Totaal	44,582,080

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
Bilateral / Bilateraal	44,582,080

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Reverse repurchase agreements (continued)

Prise en pension (*suite*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* (continued)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* (*suite*)

Data on reuse of Cash paid (in EUR)

Données sur la réutilisation de la liquidité payée (en EUR)

Reuse of Collateral market value Réutilisation de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
Share of cash paid received that is reused / Part de la liquidité payée réutilisée	None / Néant
Cash paid reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la liquidité payée en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Cash Paid by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Names of the depositary Nom du dépositaire	Amount of Collateral market value asset safe-kept Montant des actifs en Valeur d'évaluation de la garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	44,026,758

Safekeeping of Cash paid granted by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées accordées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Type of accounts Type de comptes
Segregated accounts / Comptes séparés

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Interests on reverse repurchase agreements Intérêts sur prise en pension
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	(43,680)
Total	(43,680)

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral* (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von gezahlten Barmitteln (in EUR)

Hergebruikgegevens over uitgekeerde cash (in EUR)

Weiterverwendung von Sicherheiten zum Marktwert Hergebruik van Marktwaaarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaaarde van de garantie
Anteil der gezahlten Barmittel, die weiter verwendet werden / Aandeel van ontvangen uitgekeerde cash dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Renditen der Wiederanlage der zu Gunsten des Organismus für gemeinsame Anlagen gezahlten Barmittel / Rendement van herbelegde uitgekeerde cash ten bate van de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung der vom OGA im Rahmen der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) gezahlten Barmittel (in EUR):

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert für verwahrte Vermögenswerte Bedrag van bewaarde Marktwaaarde van de garantie
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	44,026,758

Verwahrung der vom OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) (in EUR) gewährten Barmittel:

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Art von Konten Type rekeningen
Getrennte Konten / Afgezonderde rekeningen

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften Interessen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*	(43,680)
Total / Totaal	(43,680)

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Reverse repurchase agreements (continued)

Prise en pension (*suite*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral market value Valeur d'évaluation de la garantie	Collateral paid Garantie payée	Total net assets Total des actifs nets	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	9,908,458	10,001,802	46,243,837	21.63

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral paid Garantie payée	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	10,001,802	30,366,714	32.94

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest issuers Dix plus gros émetteurs	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
FRENCH REPUBLIC	7,923,051
ITALIAN REPUBLIC	1,985,407
Total	9,908,458

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Collateral paid Garantie payée
CDN	8,000,257
NATIXIS	2,001,545
Total	10,001,802

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Cash paid Type de liquidité payée	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
BONDS	9,908,458
Total	9,908,458

Quality of Cash paid Qualité des liquidités payées	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
N/A	-
Total	-

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Marktwert der Sicherheiten Marktwaarde van de garantie	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	9,908,458	10,001,802	46,243,837	21.63

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	10,001,802	30,366,714	32.94

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten Tien grootste emittenten	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
	7,923,051
	1,985,407
Total / Totaal	9,908,458

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
CDN	8,000,257
NATIXIS	2,001,545
Total / Totaal	10,001,802

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der gezahlten Barmittel Type uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
BONDS	9,908,458
Total / Totaal	9,908,458

Qualität der gezahlten Barmittel Kwaliteit uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
N/A	-
Total / Totaal	-

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Reverse repurchase agreements (*continued*)

Prise en pension (*suite*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* (*continued*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* (*suite*)

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR) (*continued*):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) (*suite*) :

Maturity tenor of Collateral market value Échéance de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	9,908,458
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	9,908,458

Currencies of Collateral market value Devises de la Valeur d'évaluation des garanties	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
EUR	9,908,458

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Collateral paid Garantie payée
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	8,000,257
one to three months / un à trois mois	2,001,545
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	-
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	10,001,802

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Collateral paid Garantie payée
FRANCE	10,001,802
Total	10,001,802

Settlement and clearing Règlement et compensation	Collateral paid Garantie payée
Bilateral / Bilatéral	10,001,802

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* (*vervolg*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind (*Fortsetzung*):

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR) (*vervolg*):

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van Marktwarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	9,908,458
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	9,908,458

Währungen der Sicherheiten Marktwert Valuta's van Marktwarde van de garanties	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
EUR	9,908,458

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	8,000,257
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	2,001,545
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	-
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	10,001,802

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
FRANCE	10,001,802
Total / Totaal	10,001,802

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
Bilateral / Bilateraal	10,001,802

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Reverse repurchase agreements (continued)

Prise en pension (*suite*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* (continued)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* (*suite*)

Data on reuse of Cash paid (in EUR)

Données sur la réutilisation de la liquidité payée (en EUR)

Reuse of Collateral market value Réutilisation de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
Share of cash paid received that is reused / Part de la liquidité payée réutilisée	None / Néant
Cash paid reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la liquidité payée en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Cash Paid by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Names of the depository Nom du dépositaire	Amount of Collateral market value asset safe-kept Montant des actifs en Valeur d'évaluation de la garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	9,908,458

Safekeeping of Cash paid granted by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées accordées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Type of accounts Type de comptes
Segregated accounts / Comptes séparés

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Interests on reverse repurchase agreements Intérêts sur prise en pension
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	(59,319)
Total	(59,319)

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity* (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von gezahlten Barmitteln (in EUR)

Hergebruikgegevens over uitgekeerde cash (in EUR)

Weiterverwendung von Sicherheiten zum Marktwert Hergebruik van Marktwaaarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaaarde van de garantie
Anteil der gezahlten Barmittel, die weiter verwendet werden / Aandeel van ontvangen uitgekeerde cash dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Renditen der Wiederanlage der zu Gunsten des Organismus für gemeinsame Anlagen gezahlten Barmittel / Rendement van herbelegde uitgekeerde cash ten bate van de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung der vom OGA im Rahmen der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) gezahlten Barmittel (in EUR):

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert für verwahrte Vermögenswerte Bedrag van bewaarde Marktwaaarde van de garantie
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	9,908,458

Verwahrung der vom OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) (in EUR) gewährten Barmittel:

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Art von Konten Type rekeningen
Getrennte Konten / Afgezonderde rekeningen

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften Interesten op omgekeerde terugkoopovereenkomsten
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*	(59,319)
Total / Totaal	(59,319)

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Reverse repurchase agreements (*continued*)

Prise en pension (*suite*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral market value Valeur d'évaluation de la garantie	Collateral paid Garantie payée	Total net assets Total des actifs nets	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	20,013,948	20,035,705	30,029,626	66.72

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral paid Garantie payée	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	20,035,705	3,922,658	510.77

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest issuers Dix plus gros émetteurs	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
FRENCH REPUBLIC	20,013,948
Total	20,013,948

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Collateral paid Garantie payée
CDN	13,501,265
NATIXIS	5,505,720
SOCIETE GEN	1,028,720
Total	20,035,705

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Cash paid Type de liquidité payée	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
BONDS	20,013,948
Total	20,013,948

Quality of Cash paid Qualité des liquidités payées	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
N/A	-
Total	-

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Marktwert der Sicherheiten Marktwarde van de garantie	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	20,013,948	20,035,705	30,029,626	66.72

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	20,035,705	3,922,658	510.77

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten Tien grootste emittenten	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
FRENCH REPUBLIC	20,013,948
Total / Totaal	20,013,948

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
CDN	13,501,265
NATIXIS	5,505,720
SOCIETE GEN	1,028,720
Total / Totaal	20,035,705

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der gezahlten Barmittel Type uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
	20,013,948
Total / Totaal	20,013,948

Qualität der gezahlten Barmittel Kwaliteit uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
N/A	-
Total / Totaal	-

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Reverse repurchase agreements (*continued*)

Prise en pension (*suite*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* (*continued*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* (*suite*)

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR) (*continued*):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) (*suite*) :

Maturity tenor of Collateral market value Échéance de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	20,013,948
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	20,013,948

Currencies of Collateral market value Devises de la Valeur d'évaluation des garanties	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
EUR	20,013,948

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Collateral paid Garantie payée
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	14,529,985
one to three months / un à trois mois	5,505,720
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	-
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	20,035,705

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Collateral paid Garantie payée
FRANCE	20,035,705
Total	20,035,705

Settlement and clearing Règlement et compensation	Collateral paid Garantie payée
Bilateral / Bilatéral	20,035,705

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* (*vervolg*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind (*Fortsetzung*):

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR) (*vervolg*):

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van Marktwarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	20,013,948
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	20,013,948

Währungen der Sicherheiten Marktwert Valuta's van Marktwarde van de garanties	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
EUR	20,013,948

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	14,529,985
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	5,505,720
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	-
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	20,035,705

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
FRANCE	20,035,705
Total / Totaal	20,035,705

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
Bilateral / Bilateraal	20,035,705

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (*continued*)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (*suite*)

Reverse repurchase agreements (*continued*)

Prise en pension (*suite*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* (*continued*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* (*suite*)

Data on reuse of Cash paid (in EUR)

Données sur la réutilisation de la liquidité payée (en EUR)

Reuse of Collateral market value Réutilisation de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
Share of cash paid received that is reused / Part de la liquidité payée réutilisée	None / Néant
Cash paid reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la liquidité payée en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Cash Paid by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Names of the depository Nom du dépositaire	Amount of Collateral market value asset safe-kept Montant des actifs en Valeur d'évaluation de la garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	20,013,948

Safekeeping of Cash paid granted by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées accordées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Type of accounts Type de comptes
Segregated accounts / Comptes séparés

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Interests on reverse repurchase agreements Intérêts sur prise en pension
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	(235,063)
Total	(235,063)

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von gezahlten Barmitteln (in EUR)

Hergebruikgegevens over uitgekeerde cash (in EUR)

Weiterverwendung von Sicherheiten zum Marktwert Hergebruik van Marktwarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
Anteil der gezahlten Barmittel, die weiter verwendet werden / Aandeel van ontvangen uitgekeerde cash dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Renditen der Wiederanlage der zu Gunsten des Organismus für gemeinsame Anlagen gezahlten Barmittel / Rendement van herbelegde uitgekeerde cash ten bate van de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung der vom OGA im Rahmen der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) gezahlten Barmittel (in EUR):

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert für verwahrte Vermögenswerte Bedrag van bewaarde Marktwarde van de garantie
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	20,013,948

Verwahrung der vom OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) (in EUR) gewährten Barmittel:

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Art von Konten Type rekeningen
Getrennte Konten / Afgezonderde rekeningen

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften Interessen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	(235,063)
Total / Totaal	(235,063)

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Additional unaudited information (*continued*)

Additional Information for Investors in the Federal Republic of Germany

The complete prospectuses, the Key Investor Information Documents, the Articles of Incorporation, the annual and semi-annual reports are available free of charges upon request at the SICAV's registered office and at the German paying agent's office.

A printed list of the modifications to the securities portfolio can be obtained free of charge from the Paying and Information Agent in Germany.

Paying and Information Agent in Germany:

Marcard Stein, Co AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage am Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Eine Liste der Veränderung des Wertpapierbestandes ist bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Deutsche Zahl- und Informationsstelle:

Marcard Stein, Co AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

Candriam Absolute Return

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Le prospectus de vente détaillé, les informations clés pour l'investisseur, les statuts de la société, les rapports annuels et semestriels de la société – chacun sous forme imprimée – ainsi que la valeur nette d'inventaire par action et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du représentant et du service de paiement pour la Suisse.

La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Toutes les informations disponibles aux investisseurs au siège de la Société de Gestion peuvent également être obtenues sur simple demande et sans frais auprès du représentant pour la Suisse.

Service de paiement et représentant pour la Suisse :

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich,
Bleicherweg 7,
CH-8027 Zurich

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Aktien und die Ausgabe-, Rücknahme- und etwaige Umtauschpreise sind beim Vertreter und der Zahlstelle für die Schweiz kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes steht dem Anleger kostenlos zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft dem Anteilhaber zur Verfügung stehen, sind auch auf Anfrage, kostenlos beim Vertreter für die Schweiz erhältlich.

Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich,
Bleicherweg 7,
CH-8027 Zürich

Candriam Absolute Return

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse (*suite*)

Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz (*Fortsetzung*)

Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents (non audité)

Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (ungeprüft)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*

TER excluant la commission de performance

TER ohne Performance fee

Classe C	1,98%
Classe CCHFH	1,94%
Classe PI	1,12%
Classe Z (capitalisation)	0,57%
Classe Z (distribution)	0,85%

Klasse C	1,98%
Klasse CCHFH	1,94%
Klasse PI	1,12%
Klasse Z (Thesaurierung)	0,57%
Klasse Z (Ausschüttung)	0,85%

TER incluant la commission de performance

TER mit Performance fee

Classe C	2,54%
Classe CCHFH	1,94%
Classe PI	1,12%
Classe Z (capitalisation)	0,57%
Classe Z (distribution)	1,50%

Klasse C	2,54%
Klasse CCHFH	1,94%
Klasse PI	1,12%
Klasse Z (Thesaurierung)	0,57%
Klasse Z (Ausschüttung)	1,50%

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*

TER excluant la commission de performance

TER ohne Performance fee

Classe C	1,39%
Classe I	1,11%
Classe R	1,20%
Classe S	0,81%
Classe Z	0,76%

Klasse C	1,39%
Klasse I	1,11%
Klasse R	1,20%
Klasse S	0,81%
Klasse Z	0,76%

TER incluant la commission de performance

TER mit Performance fee

Classe C	1,39%
Classe I	1,11%
Classe R	1,20%
Classe S	0,81%
Classe Z	0,76%

Klasse C	1,39%
Klasse I	1,11%
Klasse R	1,20%
Klasse S	0,81%
Klasse Z	0,76%

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*

TER excluant la commission de performance

TER ohne Performance fee

Classe C	1,42%
Classe I	1,09%
Classe R2	0,81%
Classe Z	0,36%

Klasse C	1,42%
Klasse I	1,09%
Klasse R2	0,81%
Klasse Z	0,36%

TER incluant la commission de performance

TER mit Performance fee

Classe C	1,42%
Classe I	1,09%
Classe R2	0,81%
Classe Z	0,36%

Klasse C	1,42%
Klasse I	1,09%
Klasse R2	0,81%
Klasse Z	0,36%

Le Total Expense Ratio (TER) a été calculé conformément aux directives du 16 mai 2008 édictées par la Swiss Funds & Asset Management Association.

Die TER wurde gemäß der „SFAMA“ Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER vom 16. Mai 2008 berechnet.

* Voir Note 1 / * Siehe Erläuterung 1

Candriam Absolute Return

Informations supplémentaires non révisées (*suite*)

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse (*suite*)

Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz (*Fortsetzung*)

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

Publikation der Fondspersformance für Anleger in der Schweiz

	2019	2018	2017	2016
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral*				
C CAP	1,01%	-	-	-
CCHFH CAP	0,42%	-	-	-
PI CAP	-0,94%	-	-	-
Z CAP	-2,62%	-	-	-
Z DIS	-0,65%	-	-	-
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity*				
C CAP	-1,68%	-1,81%	-	-
I CAP	-1,40%	-1,62%	-	-
R CAP	-1,48%	-1,22%	-	-
S CAP	-1,09%	-1,15%	-	-
Z CAP	-1,05%	-1,41%	-	-
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*				
C CAP	-0,89%	-4,24%	7,35%	-5,18%
I CAP	-0,59%	-3,92%	7,22%	-4,54%
R2 CAP	-0,25%	-6,08% ¹	-	-
Z CAP	0,16%	-4,63% ²	-	-

¹ Performance à partir du 8 janvier 2018. / Performance seit dem 8. Januar 2018.

² Performance à partir du 28 juin 2017. / Performance seit dem 28. Juni 2017.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* Voir Note 1 / * Siehe Erläuterung 1