



Rapport annuel révisé
Candriam Absolute Return

31 mars 2024

Pour la distribution en et depuis la Suisse



Candriam Absolute Return

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice
du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024



Table des matières

Administration de la SICAV	4
Détails sur la SICAV	5
Rapport du Conseil d'Administration	6
Rapport d'audit	9
État des actifs nets au 31 mars 2024	12
État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 mars 2024	13
Statistiques	14
Portefeuille-titres au 31 mars 2024	15
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	15
Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés	17
Autres notes aux états financiers	23
Informations supplémentaires non auditées	30
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	33



Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director,
Candriam

Administrateurs

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Head of Sustainable and Responsible Investment
Candriam

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

Bertrand GIBEAU
Independent Director

Damien ROL
Deputy Global Head of Legal,
Candriam

Siège social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Dépositaire et Agent Payeur Principal

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Société de Gestion

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

Les fonctions d'**Agent Administratif**, d'**Agent Domiciliaire** et d'**Agent de Transfert** (en ce compris les activités de **Teneur de Registre**) sont déléguées à :

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

La mise en œuvre des activités de **gestion de portefeuille** est assurée directement par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales :

Candriam – Belgian Branch
58, Avenue des Arts
B-1000 Bruxelles

Candriam – Succursale française
40, Rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08

Candriam – UK Establishment
Aldersgate Street 200,
London EC1A 4 HD

Réviseur d'entreprises agréé

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



Détails sur la SICAV

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

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, la souscription, le prix de rachat et/ou la conversion des actions de chaque compartiment peuvent être obtenus auprès du siège social de la SICAV.

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

La SICAV publie un rapport annuel détaillé sur ses activités et les actifs sous gestion. Le rapport comprend l'état combiné des actifs nets et l'état combiné des variations des actifs nets exprimés en EUR, les détails de la composition de chaque compartiment et le rapport d'audit.

En outre, elle procède aussi à la publication d'un rapport semestriel détaillant pour chaque compartiment la composition du portefeuille-titres, le nombre d'actions en circulation et le nombre d'actions émises ou rachetées depuis le précédent rapport.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

L'Assemblée générale annuelle des Actionnaires de la SICAV se tient au siège social de la SICAV ou en tout autre lieu au Luxembourg tel que précisé dans l'avis de convocation. Elle a lieu dans les 6 mois qui suivent la fin de l'exercice financier.

Les avis relatifs à toutes les assemblées générales sont envoyés à tous les détenteurs d'actions nominatives, à l'adresse figurant au registre des actionnaires, au moins huit jours avant la tenue de l'assemblée en question.

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 vendue, si la législation de ces pays l'exige.

Ces avis précisent l'heure et le lieu de l'assemblée générale, ainsi que les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.



Rapport du Conseil d'Administration

Contexte économique et financier

Aux **États-Unis**, au deuxième trimestre 2023, comme dans le reste du monde, le secteur manufacturier connaît une croissance ralentie. Le secteur des services, en revanche, affiche une progression constante. Plus 800 000 emplois ont été créés au cours du trimestre. L'accroissement des salaires et l'inflation de base (4,9 % en juin) sont en baisse. En juin, le taux de chômage s'élevait à 3,6 %. Au deuxième trimestre, la croissance du PIB était de 0,5 % en glissement trimestriel. C'est la raison pour laquelle le 3 mai, la Réserve fédérale (Fed) a procédé à un nouveau relèvement de son taux directeur de 25 points de base, le portant à 5,25 %. Néanmoins, au cours de la réunion du FOMC du 14 juin, la Réserve fédérale a annoncé marquer une pause dans son cycle de resserrement monétaire. Cette situation vient soutenir la performance du marché boursier, qui a progressé (en particulier en juin) de 8,3 % au cours du trimestre, en raison de l'effervescence des entreprises du secteur de l'intelligence artificielle. Quant au taux à dix ans, il a progressé de 33 points de base, à 3,81 %. Au troisième trimestre, malgré un resserrement de 525 points de base (le dernier relèvement de 25 points de base a été décidé le 26 juillet) et l'abaissement de la notation de la dette américaine par Fitch début août, l'économie américaine a continué à créer plus de 600 000 emplois sur le trimestre.

En septembre, le taux de chômage était de 3,8 %, l'indice ISM du secteur des services restait supérieur à 50 et, de manière globale, les autres indicateurs économiques étaient toujours positifs. Toutefois, en dépit de ces bons indicateurs, la Réserve fédérale a maintenu lors de sa réunion du 20 septembre son taux directeur à 5,5 %, l'estimant suffisamment restrictif. Ces évolutions incitent le marché à anticiper le fait que les États-Unis ne tomberont pas en récession, mais que la Fed maintiendra ses taux à un niveau élevé plus longtemps, même si l'inflation sous-jacente est tombée à 4,1 % (en septembre). Sur le trimestre, le cours du pétrole, pris en étau entre l'absence de tout signe de récession aux États-Unis et les baisses de production de l'OPEP+, a continué à grimper. Le baril de Brent et le baril de WTI ont franchi la barre des 90 dollars à la fin du mois de septembre (contre 70 dollars environ début juillet). Tout cela a fait grimper le taux à dix ans à 4,57 % fin septembre, en hausse de 77 points de base par rapport à la fin du mois de juin. Pendant cette même période, le marché boursier a chuté de 3,6 %, en réaction à la forte hausse des taux d'intérêt.

Début octobre, le marché du travail et le secteur des services sont restés dynamiques. Fin octobre, la croissance du PIB au troisième trimestre a été annoncée à 1,2 % en glissement trimestriel. Dans ce contexte, et avec une prime de risque sur les obligations en forte hausse, le rendement à dix ans est proche de 5 %. Pourtant, au début du mois de novembre, des créations d'emplois atteignant moins de 200 000 en octobre, des taux hypothécaires supérieurs à 8 % et des indices ISM un peu plus faibles ont amené les marchés à croire que l'activité pourrait ralentir plus fortement que prévu et que la Réserve fédérale pourrait baisser son taux directeur plus rapidement qu'elle ne l'avait envisagé. Le taux à dix ans a ainsi été tiré vers le bas. Ce mouvement s'est amplifié à la mi-décembre à l'occasion de la dernière réunion de la Réserve fédérale, où son gouverneur a tenu un discours plus « accommodant » et annoncé pour 2024 des projections de taux des fonds fédéraux revues à la baisse par rapport à celles du mois de septembre. Au bout du compte, après ce rebond des obligations, le taux à dix ans termine l'année à 3,87 %, soit trois points de base de plus que fin 2022. L'indice S&P500 a terminé l'année 2023 à 4770, en hausse de 24,2 % sur l'année, notamment grâce à une hausse de 11,2 % au quatrième trimestre.

Au premier trimestre 2024, l'économie américaine de croître à un bon rythme, et l'éventualité d'une récession n'est plus du tout d'actualité. Les principaux indicateurs continuent de présager une croissance du PIB légèrement plus faible, mais tout de même très positive. La chute des taux longs a entraîné la baisse des taux hypothécaires, stimulant par la même occasion le secteur de l'immobilier résidentiel, ce qui devrait conforter la croissance au premier trimestre 2024.

À la fin du mois de janvier, la croissance du PIB au quatrième trimestre a été annoncée à 0,8 % en glissement trimestriel (soit six trimestres consécutifs de croissance supérieure à 2 % en glissement trimestriel sur une base annualisée). De plus, une tendance mondiale à l'amélioration des indices PMI manufacturiers semble prendre forme, et s'étendre également aux États-Unis. L'indice PMI du secteur des services oscille autour de 52,5. Le nombre d'emplois créés a également progressé à environ 275 000 par mois, et le taux de chômage se situe autour de 3,8 %. La croissance des salaires connaît un ralentissement en phase avec l'évolution passée du taux de démission volontaire. Au terme de la réunion de mars de la Réserve fédérale, le FOMC décide de maintenir ses trois baisses de taux prévues en 2024. Pour 2025, en revanche, le comité en prévoit une de moins, soit trois réductions de 25 points de base chacune. En effet, le rythme de décade de l'inflation ralentit, en partie à cause de l'augmentation des prix du pétrole – le baril de WTI a terminé le trimestre à 84 \$, contre 72 \$ à la fin décembre 2023. Globalement, le taux à dix ans a terminé le trimestre à 4,21 %, en hausse de 34 points de base depuis le début de l'année. Grâce à l'environnement économique dynamique, le marché des actions a gagné 10,2 % au cours du premier trimestre 2024.



Rapport du Conseil d'Administration

En **zone euro**, tout au long du deuxième trimestre 2023, les indices PMI des secteurs manufacturier et des services se sont détériorés, l'indice du secteur des services est resté au-dessus de 50. Par rapport au début de l'année, la confiance des consommateurs s'améliore, mais elle est plus hétérogène parmi les pays de la zone euro. Le marché du travail, quant à lui, reste dynamique. Avec une progression des salaires de l'ordre de 5 %, la hausse de la masse salariale permet d'envisager une hausse du pouvoir d'achat à mesure que l'inflation diminue. Bien que l'inflation de base continue de ralentir (5,5 % en juin), elle affiche une plus grande rigidité à la baisse (5,5 % en juin). C'est la raison pour laquelle la Banque centrale européenne (BCE) a relevé son taux directeur à deux reprises, le 4 mai et le 15 juin, de 25 points de base à chaque fois. Fin juin, le taux directeur de la BCE s'élevait à 4 %, le taux à dix ans allemand était de 2,39 % et le marché boursier avait progressé de 1,0 % sur le trimestre.

Au cours du troisième trimestre, en dépit de différences de dynamiques nationales entre la zone euro et les États-Unis, les taux européens se sont alignés sur les taux américains tout au long du trimestre, quoique dans une moindre mesure. Bien que l'inflation diminue, elle reste néanmoins élevée à 4,3 % en septembre, et à 4,5 % pour l'inflation sous-jacente. Voilà pourquoi la BCE a encore relevé ses taux à deux reprises ce trimestre (une première fois le 27 juillet, à 4,25 %, et la deuxième le 14 septembre, à 4,5 %). Dans cet environnement de taux d'intérêt plus élevés, l'activité économique est ralentie. Alors que dans la zone euro, l'indice PMI du secteur manufacturier est inférieur à 50 depuis quatorze mois, celui des services est également passé sous ce seuil au mois d'août. Il est de plus en plus clair que la croissance de la zone euro sera au mieux timide, d'autant que les réductions de production de l'OPEP+ pèsent sur le prix du pétrole Brent. En effet, la croissance du PIB au troisième trimestre a enregistré une baisse de 0,1 % en glissement trimestriel. Même si elle a été partiellement compensée par des aides publiques, une des causes principales de cette faible croissance est le choc énergétique, qui pèse lourdement sur le pouvoir d'achat des ménages et sur l'activité des entreprises. Seul point réellement positif de la situation économique de la zone euro : un marché du travail qui reste dynamique. En effet, le taux de chômage reste faible (à 6,5 % en septembre) et la progression des salaires reste relativement élevée. Cela permet de préserver la consommation des ménages et de soutenir la croissance. Globalement, le taux à dix ans allemand a progressé de 42 points de base, à 2,81 %. La Bourse a cédé 4,6 % sur la même période.

Le quatrième trimestre a été marqué par des indices PMI qui se sont encore dégradés dans le secteur manufacturier comme dans celui des services (l'indice composite s'est établi à 47,2 en moyenne sur le trimestre). Mais la baisse de l'inflation et la hausse continue des salaires devraient permettre aux ménages de retrouver du pouvoir d'achat. Fin octobre, les rendements à dix ans allemands ont suivi la tendance des rendements américains, frôlant les 3 %. La faiblesse de la croissance suscite, comme aux États-Unis, une anticipation de baisse plus rapide des taux directeurs de la BCE, en particulier parce que les chiffres de l'inflation et de l'inflation sous-jacente du mois de décembre sont en baisse, à 2,9 % et 3,4 % respectivement. À la dernière réunion de la BCE, toutefois, le président de la banque a indiqué qu'il n'était pas l'heure de réduire les taux directeurs. En fait, le marché du travail reste dynamique, et la croissance des salaires est toujours relativement élevée, ce qui se répercute sur les prix des services, notamment. Au bout du compte, après le rebond des obligations, le taux à dix ans termine l'année à 2 %, soit 56 points de base de moins que fin 2022. Le marché boursier a terminé 2023 en hausse de 16 % sur l'année, grâce à une progression de 7,5 % au quatrième trimestre.

Au premier trimestre 2024, le niveau des taux (hypothécaires) continue de peser sur les demandes de prêt (hypothécaire) et l'investissement résidentiel, même si les primes de rénovation (en partie financées par le plan *Next Generation EU*) ont atténué la baisse. S'agissant de l'activité, l'indice PMI du secteur manufacturier demeure inchangé à 46,3, dissimulant toutefois les différences entre les quatre principaux pays : l'Espagne et l'Italie se situent au-dessus de 50, tandis que l'indice PMI de l'Allemagne continue de reculer. D'autre part, l'indice PMI du secteur des services en zone euro s'est amélioré, progressant à nouveau au-delà de 50. Le taux d'emploi poursuit sa croissance, et le taux de chômage reste stable à 6,5 % en février. Bien que le PIB de la zone euro ait augmenté de tout juste 0,1 % entre le troisième et le quatrième trimestre 2023, l'enquête sur les entreprises menée par la Commission européenne révèle l'anticipation d'une croissance continue des engagements à un rythme d'environ 1 % par an. Pour sa part, la BCE a « annoncé » une première baisse de taux en juin ou juillet, si les données économiques le permettent. L'inflation globale et l'inflation de base sont actuellement en recul, se rapprochant de leurs cibles respectives. Globalement, suivant l'évolution des taux américains, le taux à dix ans allemand a terminé le trimestre à 2,27 %, en hausse de 27 points de base depuis le début de l'année. Grâce à une légèrement amélioration de l'environnement économique, le marché des actions a gagné 9,9 % au cours du premier trimestre 2024.



Rapport du Conseil d'Administration

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Les marchés ont fait preuve d'une résilience exceptionnelle, en dépit des politiques monétaires restrictives des banques centrales. Le MSCI World a progressé de 25,8 % entre le deuxième trimestre 2023 et le premier trimestre 2024 ; tous les trimestres ont affiché une hausse, excepté le troisième trimestre 2023, qui a connu une baisse de presque 4 %.

Cette conjoncture n'a toutefois exercé qu'une très faible influence sur le fonds, car nous ne cherchons pas à prévoir l'évolution future du marché. Notre principal objectif consiste à travailler sur des stratégies génératrices d'alpha qui ne sont pas corrélées avec les tendances du marché. Fidèles à notre processus, nos stratégies ont été déployées après une évaluation du profil de risque/rendement jugée attractive.

De mars 2023 à mars 2024, le fonds a enregistré une performance positive de 8,91 %, malgré un contexte macroéconomique incertain.

Forts de notre savoir-faire solide dans notre domaine, nous restons persuadés que nos stratégies peuvent générer un rendement en 2024.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
Candriam Absolute Return

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière Candriam Absolute Return et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 mars 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Champ de l'audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 mars 2024 ;
 - les états des investissements et autres actifs nets au 31 mars 2024 ;
 - l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date ; et
 - les notes relatives aux états financiers, qui incluent un résumé des principales méthodes comptables.
-

Fondement de notre 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 considérons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit constituent une base suffisante et appropriée pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

*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*



Autres informations

Le Conseil d'administration du Fond est responsable des autres informations. Les autres informations se composent des renseignements repris dans le rapport annuel, à l'exclusion des états financiers et de notre rapport d'audit y afférent.

Notre opinion vis-à-vis des états financiers ne couvre pas les autres informations, à l'égard desquelles nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance.

S'agissant de l'audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations mentionnées ci-dessus et, ce faisant, à déterminer si celles-ci sont substantiellement incompatibles avec les états financiers ou avec les connaissances que nous avons obtenues dans le cadre de notre audit, ou si elles semblent autrement comporter des anomalies significatives. Si, au terme de notre travail, nous arrivons à la conclusion que les autres informations comportent des anomalies significatives, nous sommes tenus d'en faire part. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration du Fond à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg dans ce domaine. Il lui incombe également de procéder au contrôle interne qu'il juge approprié afin de permettre la préparation d'états financiers exempts de toute anomalie significative, qu'elle provienne d'une fraude ou d'une erreur.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'administration du Fonds d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider le Fonds, de fermer l'un quelconque de ses compartiments ou de mettre un terme à ses activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers

Notre audit a pour objectif d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et d'établir un rapport d'audit dans lequel nous faisons part de notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, permettra toujours de déceler une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur, et elles sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une anomalie due à une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;
- formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre leurs activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date du rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser leurs activités;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important dans le contrôle interne.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, le 21 juin 2024

Représenté par

Christelle Crépin

Seule la version anglaise du présent rapport annuel a été revue par l'auditeur. Par conséquent, le rapport d'audit ne se réfère qu'à la version anglaise officielle du rapport annuel, les autres versions qui résultent de traduction ont été faites sous la responsabilité du conseil d'administration de la SICAV. En cas de différence entre la version anglaise officielle et les versions traduites, la version officielle doit être considérée.



État des actifs nets au 31 mars 2024

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Combinés
		EUR	EUR
Actifs			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	377,704,475	377,704,475
Liquidités en banque et courtier	9	100,757,885	100,757,885
Créances sur investissements vendus		496,413	496,413
A recevoir sur souscriptions		760,566	760,566
À recevoir sur CFD		866,016	866,016
Dividendes à recevoir sur CFD	2g	2,813,094	2,813,094
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	30,000,000	30,000,000
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		6,021,297	6,021,297
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	505,026	505,026
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	15,076,221	15,076,221
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2g	22,080,021	22,080,021
Total des actifs		557,081,014	557,081,014
Passifs			
Découvert bancaire		12,491,010	12,491,010
Montant dû sur les rachats		4,299,813	4,299,813
À payer sur CFD		1,319,720	1,319,720
Dividendes à payer sur CFD		1,592,071	1,592,071
Commissions de gestion à payer	3	310,686	310,686
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	60,335	60,335
Commissions de performance à payer	6	3,886,990	3,886,990
Taxe d'abonnement à payer	7	25,631	25,631
Autres passifs		11,448	11,448
Total des passifs		23,997,704	23,997,704
Total des actifs nets		533,083,310	533,083,310



État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 31 mars 2024

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Combinés
		EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		827,800,305	827,800,305
Revenus			
Dividendes, nets	2k	388,728	388,728
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		11,860,357	11,860,357
Intérêts reçus sur CFD		19,858,137	19,858,137
Intérêts bancaires		6,659,914	6,659,914
Dividendes reçus sur CFD		5,578,963	5,578,963
Intérêts versés sur prises en pension		2,077,742	2,077,742
Autres revenus		895	895
Total des revenus		46,424,736	46,424,736
Frais			
Commissions de gestion	3	4,957,663	4,957,663
Commissions de performance	6	4,180,620	4,180,620
Commissions d'administration	4	333,314	333,314
Commissions de « Legal Engineering »		177,323	177,323
Commissions d'administration centrale		155,991	155,991
Honoraires d'audit		40,174	40,174
Commissions de dépositaire	5	30,684	30,684
Taxe d'abonnement	7	121,701	121,701
Coûts de transaction	2j	730,992	730,992
Intérêts versés sur CFD		31,041,500	31,041,500
Intérêts bancaires		602,501	602,501
Autres frais		1,335,879	1,335,879
Total des frais		43,375,028	43,375,028
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		3,049,708	3,049,708
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(296,174)	(296,174)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	5,829,541	5,829,541
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(68,426,120)	(68,426,120)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2g	59,977,176	59,977,176
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(153,927)	(153,927)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		(19,796)	(19,796)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	5,201,371	5,201,371
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	(3,570)	(3,570)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	28,093,443	28,093,443
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2g	30,226,046	30,226,046
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		63,497,494	63,497,494
Évolution du capital			
Souscriptions d'actions		236,523,192	236,523,192
Rachats d'actions		(594,737,681)	(594,737,681)
Actifs nets à la fin de l'exercice		533,083,310	533,083,310



Statistiques

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.03.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.03.2023	Valeur nette d'inventaire par action au 31.03.2022
Total des actifs nets			EUR		533,083,310	827,800,305	960,870,490
C	LU1819523264	Capitalisation	EUR	487,054.15	216.61	199.83	215.00
C - CHF - Hedged	LU1819523348	Capitalisation	CHF	2,010.35	195.03	183.69	199.18
C - GBP - Hedged	LU1819523421	Capitalisation	GBP	2,213.84	170.45	156.19	165.54
C - SEK - Hedged	LU2417678336	Capitalisation	SEK	574,170.42	152.52	140.96	150.83
C - USD - Hedged	LU2249756789	Capitalisation	USD	368.00	168.37	153.87	161.76
I	LU1962513328	Capitalisation	EUR	23,362.86	1,758.84	1,615.72	1,725.71
I - CHF - Hedged	LU2249756946	Capitalisation	CHF	503.52	1,725.50	1,614.35	1,737.82
I - GBP - Hedged	LU2470968335	Capitalisation	GBP	1.00	1,636.90	1,493.04	-
I - USD - Hedged	LU2249756862	Capitalisation	USD	3,949.96	1,718.66	1,562.73	1,631.12
I2	LU1962513914	Capitalisation	EUR	1,327.89	1,948.62	1,793.64	1,929.20
PI	LU1819523694	Capitalisation	EUR	11,894.29	2,078.96	1,898.63	2,019.77
R	LU2337324433	Capitalisation	EUR	27,671.64	163.75	150.42	160.78
R - CHF - Hedged	LU2337324607	Capitalisation	CHF	455.00	154.24	145.27	-
R - GBP - Hedged	LU2697995103	Capitalisation	GBP	23,399.86	153.70	-	-
R2	LU1819523850	Distribution	EUR	1,393.00	159.97	146.77	156.50
S5 - GBP - Hedged	LU2470968418	Capitalisation	GBP	80,888.76	1,668.86	1,518.78	-
V	LU1819524072	Capitalisation	EUR	29,287.28	1,648.49	1,512.21	1,611.94
V - CHF - Hedged	LU1819524155	Capitalisation	CHF	1,067.00	1,512.73	1,412.29	1,516.88
V - GBP - Hedged	LU1819524239	Capitalisation	GBP	269.00	1,592.66	1,447.04	1,520.63
V - USD - Hedged	LU1962514565	Capitalisation	USD	21,511.40	2,191.31	1,987.67	2,069.91
Z	LU1819524312	Capitalisation	EUR	41,061.41	2,009.05	1,837.00	1,946.41



Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Portefeuille-titres au 31 mars 2024

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Autriche				
RAIFFEISEN BANK	70,000	EUR	1,292,200	0.24
			1,292,200	0.24
Belgique				
AZELIS GROUP NV	75,000	EUR	1,469,250	0.28
			1,469,250	0.28
Finlande				
MANDATUM HOLDING OY	720,000	EUR	2,984,040	0.56
			2,984,040	0.56
Allemagne				
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	40,000	EUR	11,112,000	2.08
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	25,000	EUR	2,061,250	0.39
EVONIK INDUSTRIES	232,000	EUR	4,251,400	0.80
HOCHTIEF AG	15,000	EUR	1,615,500	0.30
			19,040,150	3.57
Italie				
BRUNELLO CUCINELLI	20,000	EUR	2,120,000	0.40
BUZZI UNICEM SPA	45,000	EUR	1,638,000	0.31
ENI SPA	700,000	EUR	10,253,600	1.92
			14,011,600	2.63
Luxembourg				
INPOST SA	105,000	EUR	1,499,925	0.28
			1,499,925	0.28
Pays-Bas				
ASML HOLDING NV	10,000	EUR	8,922,000	1.67
ING GROUP NV	800,000	EUR	12,196,800	2.29
			21,118,800	3.96
Total des actions			61,415,965	11.52
Obligations				
France				
FRAN TREA BILL BTF ZCP 15-05-24	40,000,000	EUR	38,708,041	7.26
FRANCE TREASURY BILL ZCP 100724	39,000,000	EUR	37,743,675	7.08
FRANCE TREASURY BILL ZCP 290125	26,000,000	EUR	25,167,898	4.72
FRANCE TREASURY BILL ZCP 301024	65,000,000	EUR	62,876,094	11.79
FRENCH R ZCP 040924	60,000,000	EUR	57,969,268	10.87
			222,464,976	41.73
Allemagne				
GERM TREA BILL ZCP 15-05-24	40,000,000	EUR	38,773,479	7.27
GERM TREA BILL ZCP 17-04-24	3,000,000	EUR	2,915,700	0.55
GERM TREA BILL ZCP 20-11-24	54,000,000	EUR	52,134,355	9.78
			93,823,534	17.60
Total des obligations			316,288,510	59.33
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			377,704,475	70.85
Total du portefeuille-titres			377,704,475	70.85
Coût d'acquisition			373,674,534	

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 mars 2024

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	41.73
Allemagne	21.17
Pays-Bas	3.96
Italie	2.63
Finlande	0.56
Belgique	0.28
Luxembourg	0.28
Autriche	0.24
	70.85

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	59.33
Banques et autres institutions financières	3.09
Assurance	2.08
Pétrole	1.92
Électronique et semi-conducteurs	1.67
Chimie	1.07
Matériaux de construction	0.61
Textile et habillement	0.40
Art graphique, maison d'édition	0.39
Transport	0.28
	70.85



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 mars 2024, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
CHF	2,936,835	EUR	3,062,009	15/04/2024	Caceis Bank, Lux. Branch	(39,907)
EUR	3,830,076	GBP	3,284,156	15/04/2024	Caceis Bank, Lux. Branch	(9,434)
EUR	409,309	SEK	4,637,979	15/04/2024	Caceis Bank, Lux. Branch	7,680
EUR	782,935	USD	851,271	15/04/2024	Caceis Bank, Lux. Branch	(4,844)
GBP	141,020,967	EUR	164,755,186	15/04/2024	Caceis Bank, Lux. Branch	112,398
SEK	92,006,909	EUR	8,212,762	15/04/2024	Caceis Bank, Lux. Branch	(245,368)
USD	54,192,021	EUR	49,465,468	15/04/2024	Caceis Bank, Lux. Branch	684,501
						505,026

Veillez vous référer à la Note 10 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats de change à terme. Ces opérations sur contrats de change à terme sont principalement affectées aux catégories d'actions couvertes contre le risque de change.



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Futures

Au 31 mars 2024, les contrats futures ouverts sont les suivants :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(42)	SWISS MARKET /202406	CHF	J.P. Morgan SE	5,064,796	(30,655)
(6,500)	DJ ESTOXX50D 1225	EUR	J.P. Morgan SE	14,066,000	(960,741)
(125)	NASDAQ 100 E-MINI	USD	J.P. Morgan SE	42,256,227	(939,383)
216	EM RUSS 2000 /202406	USD	J.P. Morgan SE	21,245,470	636,012
(35)	FTSE 100 IND /202406	GBP	J.P. Morgan SE	3,255,649	(81,671)
(3,100)	EURO STOX BA /202406	EUR	J.P. Morgan SE	21,593,050	(1,441,356)
3,250	DJ EURO STOX /202612	EUR	J.P. Morgan SE	7,033,000	12,367,680
3,250	DJ ESTOXX50D /202712	EUR	J.P. Morgan SE	7,033,000	11,336,240
(392)	S&P 500 EMIN /202406	USD	J.P. Morgan SE	95,356,722	(1,938,517)
(240)	EMINI ENERGY /202406	USD	J.P. Morgan SE	22,079,111	(1,391,111)
(2,065)	DJ EURO STOXX 50	EUR	J.P. Morgan SE	104,972,623	(2,480,277)
					15,076,221

Veuillez vous référer à la Note 9 concernant les liquidités auprès du courtier se rapportant aux futures.



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (« CFD »)

Au 31 mars 2024 les contrats CFD ouverts sont les suivants :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
290,000	Courte	USD	AMERICAN HOMES 4 RENT	Barclays Bank Ireland PLC	9,876,111	58,779
7,000	Courte	USD	UNITED RENTALS INC	UBS Europe SE Frankfurt	4,673,861	(133,000)
39,000	Longue	USD	OWENS CORNING SHS	UBS Europe SE Frankfurt	6,023,333	546,361
230,000	Longue	EUR	GAS NATURAL SDG	UBS Europe SE Frankfurt	4,623,000	(230,000)
87,000	Longue	USD	BOYD GAMING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	5,423,000	196,556
87,000	Longue	USD	GREIF INC -A- XN	UBS Europe SE Frankfurt	5,562,361	426,944
50,000	Longue	USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	UBS Europe SE Frankfurt	5,575,000	72,685
50,000	Longue	USD	KBR INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,947,222	117,130
50,000	Longue	USD	ONE GAS WI	J.P. Morgan SE	2,987,500	233,796
50,000	Longue	USD	NET PWR INC	Barclays Bank Ireland PLC	527,315	156,019
50,000	Longue	USD	INGREDION	UBS Europe SE Frankfurt	5,409,722	(12,963)
5,500	Courte	USD	IDEXX LABS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	2,749,644	188,120
60,000	Courte	EUR	SAP AG XETR DE	Citibank Europe plc, Germany Branch	10,827,600	(364,282)
60,000	Courte	USD	ON SEMICONDUCTOR	Morgan Stanley Europe SE	4,086,111	421,667
60,000	Courte	USD	CARMAX INC XNYS	UBS Europe SE Frankfurt	4,839,444	(433,889)
65,000	Longue	GBP	WEIR GROUP PLC XLON GB	Morgan Stanley Europe SE	1,537,283	129,247
65,000	Longue	SEK	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN EQ	Barclays Bank Ireland PLC	2,155,222	1,689
65,000	Longue	USD	BLACKSTONE GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	7,906,528	197,407
65,000	Longue	USD	ALLSTATE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	10,412,639	647,671
220,000	Courte	EUR	REXEL SA	UBS Europe SE Frankfurt	5,506,600	(294,800)
120,000	Longue	USD	US FOODS HOLDING CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,996,667	155,556
120,000	Longue	USD	TALKSPACE INC	Barclays Bank Ireland PLC	396,667	64,444
120,000	Longue	USD	COMMERCIAL METALS CO	UBS Europe SE Frankfurt	6,530,000	574,444
239,000	Longue	USD	ANTERO MIDSTREAM	UBS Europe SE Frankfurt	3,111,426	121,713
15,000	Longue	USD	PENSKE AUTO GRP	Barclays Bank Ireland PLC	2,249,861	102,083
15,000	Longue	USD	TECNOGLASS INC	Barclays Bank Ireland PLC	722,639	100,417
15,000	Longue	USD	CIBUS INC	Barclays Bank Ireland PLC	311,944	62,083
15,000	Longue	USD	A DVERUM BIOTEC	Barclays Bank Ireland PLC	196,389	(77,181)
80,000	Longue	USD	H & R BLOCK INC	Morgan Stanley Europe SE	3,637,778	71,852
110,000	Longue	CHF	NOVARTIS AG REG SHS XVTX CH	J.P. Morgan SE	9,879,928	192,725
110,000	Longue	USD	GROCE OUTL HLDG	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,931,296	244,444
110,000	Longue	USD	TAYLOR MORRISON HOME CORP - A-	Morgan Stanley Europe SE	6,332,130	455,278
110,000	Longue	USD	FLUIDIGM CORP	Barclays Bank Ireland PLC	276,019	21,389
28,000	Longue	USD	NIKE INC XNYS US	J.P. Morgan SE	2,436,519	(204,815)
25,000	Longue	USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	J.P. Morgan SE	2,787,500	36,343
25,000	Longue	USD	PENSKE AUTO GRP	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,749,769	224,306
25,000	Longue	USD	METALS ACQUISITI	Barclays Bank Ireland PLC	297,454	12,731
25,000	Longue	USD	VERASTEM INC	Barclays Bank Ireland PLC	273,148	(28,241)
125,000	Longue	USD	KOPIN CORP	Barclays Bank Ireland PLC	208,333	(94,907)
5,074	Longue	USD	BEL FUSE INC-CL	Barclays Bank Ireland PLC	332,676	39,746
1,000	Longue	USD	OWENS CORNING SHS	Barclays Bank Ireland PLC	154,444	14,009
30,400	Longue	USD	INSPERITY INC EFFECTIVE	J.P. Morgan SE	3,085,319	197,600
8,000	Longue	USD	BOYD GAMING CORP	Barclays Bank Ireland PLC	498,667	18,074
8,000	Longue	USD	GRAHAM HOLDINGS CO	Barclays Bank Ireland PLC	5,686,519	210,428
36,000	Longue	USD	MAXIMUS INC XNYS	J.P. Morgan SE	2,796,667	2,000
36,000	Longue	USD	DOLBY LABORATORI	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,792,333	(2,000)
80,000	Courte	DKK	NOVOZYMES B XCSE	J.P. Morgan SE	4,345,891	(139,429)
80,000	Courte	USD	CORTEVA - REGIST	Morgan Stanley Europe SE	4,271,852	(297,037)
60,000	Longue	USD	EURONET SERVICES	Morgan Stanley Europe SE	6,107,222	62,778
60,000	Longue	USD	THOR INDUSTRIES	Citibank Europe plc, Germany Branch	6,518,889	776,667
60,000	Longue	USD	MARATHON PETROLE	UBS Europe SE Frankfurt	11,194,444	422,322
60,000	Longue	USD	ABSCI CORPORATIO	Barclays Bank Ireland PLC	315,556	12,222
60,000	Longue	USD	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	Barclays Bank Ireland PLC	238,333	23,333
40,000	Longue	USD	AGCO CORP	Morgan Stanley Europe SE	4,556,296	465,185
40,000	Longue	USD	DUTCH BROS INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,222,222	123,333
40,000	Longue	USD	MANPOWER INC	J.P. Morgan SE	2,875,556	160,370
40,000	Longue	USD	ROADZEN INC	Barclays Bank Ireland PLC	240,741	10,370



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (« CFD ») (suite)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
30,000	Longue	CHF	NESTLE SA REG SHS XVTX CH	J.P. Morgan SE	2,952,968	31,815
30,000	Longue	EUR	ANDRITZ AG	UBS Europe SE Frankfurt	1,734,000	(36,000)
30,000	Longue	USD	DEERE AND CO	UBS Europe SE Frankfurt	11,409,444	756,528
30,000	Longue	USD	NOVARTIS ADR.REP.1SH SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	J.P. Morgan SE	2,686,944	(66,228)
30,000	Longue	USD	MATRIX SERVICE	J.P. Morgan SE	3,032,500	145,278
30,000	Longue	USD	CHEVRON CORP XNY	Barclays Bank Ireland PLC	361,944	28,889
30,000	Longue	USD	SALESFORCE COM.I	J.P. Morgan SE	4,381,667	226,025
2,500	Courte	USD	IDEXX LABS CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	8,366,111	34,117
70,000	Courte	USD	CATALENT	Barclays Bank Ireland PLC	1,249,838	85,509
274,000	Longue	USD	GENPACT LTD	J.P. Morgan SE	3,658,796	47,963
35,000	Longue	USD	Morgan Stanley Europe SE	8,359,537	(251,167)	
35,000	Longue	USD	FEDERATED INVESTORS INC -B-	Barclays Bank Ireland PLC	1,170,556	7,778
35,000	Longue	USD	SPYRE THERAP RG	Barclays Bank Ireland PLC	1,229,213	260,231
35,000	Longue	USD	VIPER ENERGY INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,246,389	59,306
35,000	Longue	USD	HERITAGE INSURANCE HOLDINGS INC	Barclays Bank Ireland PLC	345,139	113,750
35,000	Longue	USD	VERTEX INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,029,259	63,700
14,000	Courte	EUR	ADIDAS NAMEN AKT	J.P. Morgan SE	2,898,000	(280,000)
55,000	Longue	USD	UFP INDUSTRIES I	Citibank Europe plc, Germany Branch	6,264,398	492,963
55,000	Longue	USD	CLRWTR ANALTCS --- REGISTERED SH	Barclays Bank Ireland PLC	900,880	32,083
65,000	Courte	USD	BIO-TECHNE CORP	Barclays Bank Ireland PLC	900,880	32,083
65,000	Courte	USD	Morgan Stanley Europe SE	4,236,435	240,139	
3,900	Longue	USD	BOSTON SCIENTIFIC CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,122,083	(142,639)
12,000	Longue	CHF	GRAHAM HOLDINGS CO	J.P. Morgan SE	2,772,178	243,858
12,000	Longue	USD	ROCHE HOLDING AG GENUSS XVTX CH	J.P. Morgan SE	2,833,616	50,978
12,000	Longue	USD	CABLE ONE	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,701,444	(498,222)
12,000	Longue	USD	DIANTHUS THERAPE	Barclays Bank Ireland PLC	333,333	47,222
15,400	Longue	USD	LANDSTAR SYSTEMS INC	Barclays Bank Ireland PLC	2,748,615	85,841
70,000	Longue	GBP	ICG(OST) XLON GB	Barclays Bank Ireland PLC	1,681,736	(34,159)
70,000	Longue	USD	SILGAN HOLDINGS	Barclays Bank Ireland PLC	1,681,736	(34,159)
70,000	Longue	USD	Morgan Stanley Europe SE	3,147,407	313,704	
70,000	Longue	USD	NATIONAL CINEMED	Barclays Bank Ireland PLC	333,796	64,815
175,000	Longue	USD	AKEBIAA THERAPEU	Barclays Bank Ireland PLC	296,528	19,444
175,000	Longue	USD	UR-ENERGY INC	Barclays Bank Ireland PLC	259,259	(11,343)
7,900	Longue	USD	CACI INTL	Barclays Bank Ireland PLC	2,771,071	66,638
32,000	Longue	USD	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC - A-	J.P. Morgan SE	2,875,259	(93,630)
32,000	Longue	USD	DICK S SPORTING GOOD INC	J.P. Morgan SE	2,875,259	(93,630)
75,000	Longue	USD	Morgan Stanley Europe SE	6,662,519	1,292,444	
5,000	Longue	USD	BRINKS CO	J.P. Morgan SE	6,415,278	690,972
5,000	Longue	USD	KORRO BIO INC	Barclays Bank Ireland PLC	416,667	188,426
5,000	Longue	USD	MONEYLION	Barclays Bank Ireland PLC	330,185	90,093
1,170,000	Longue	EUR	INTL CONS AIRLINES GROUP XMCE ES	J.P. Morgan SE	2,421,900	416,520
20,000	Longue	CHF	GEORG FISCHER LT	J.P. Morgan SE	2,421,900	416,520
20,000	Longue	USD	Morgan Stanley Europe SE	1,375,482	18,504	
200,000	Longue	EUR	DIEBOLD NIXDORF	Barclays Bank Ireland PLC	637,778	27,037
200,000	Longue	EUR	PLUXEE N.V	J.P. Morgan SE	5,480,000	126,000
200,000	Longue	EUR	SODEXHO SA XPAR FR	J.P. Morgan SE	15,896,000	896,000
200,000	Longue	USD	QURATE RTL GRP - REGISTERED SHS	J.P. Morgan SE	15,896,000	896,000
21,000	Longue	USD	Barclays Bank Ireland PLC	227,778	(25,778)	
16,000	Longue	USD	GRAND CANYON EDUCATION INC	J.P. Morgan SE	2,648,528	29,167
6,000	Longue	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	Barclays Bank Ireland PLC	955,259	16,148
160,000	Longue	USD	PRAXIS PRECIS RG	Barclays Bank Ireland PLC	339,000	63,778
10,000	Longue	USD	WHEELS UP EXPERI	Barclays Bank Ireland PLC	425,185	(5,926)
10,000	Longue	USD	NEOLEUKIN TH	Barclays Bank Ireland PLC	471,296	175,000
100,000	Longue	USD	SOLENO THERAPEUTICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	396,296	(14,807)
100,000	Longue	USD	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,105,556	102,778	
100,000	Longue	USD	OPTION CARE HEAL	Barclays Bank Ireland PLC	300,926	46,296
20,000	Courte	USD	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	Barclays Bank Ireland PLC	3,689,815	75,556
20,000	Courte	USD	Morgan Stanley Europe SE	3,689,815	75,556	
20,000	Courte	USD	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,061,296	(53,148)
20,000	Courte	USD	ZOETIS INC -A- X	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,133,519	264,444
20,000	Courte	USD	CUMMINS INC XNYS US	UBS Europe SE Frankfurt	5,456,481	(475,948)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (« CFD ») (suite)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
85,000	Longue	USD	H & R BLOCK INC	J.P. Morgan SE	3,865,139	76,343
50,000	Courte	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Morgan Stanley Europe SE	4,424,074	(478,704)
33,000	Longue	USD	CROWN HOLDINGS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,421,833	31,167
33,000	Longue	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,970,222	33,306
42,000	Longue	USD	ENCOMPASS HLTH X	J.P. Morgan SE	3,211,444	325,889
1,540,000	Longue	EUR	BANCO SABADELL REG.SHS	Barclays Bank Ireland PLC	2,240,700	331,870
245,000	Longue	GBP	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	Morgan Stanley Europe SE	1,564,080	37,254
240,000	Longue	EUR	BANKINTER REG.SHS	UBS Europe SE Frankfurt	1,627,680	188,160
3,500	Longue	CHF	BELIMO HOLDING L	UBS Europe SE Frankfurt	1,591,056	76,279
265,000	Longue	SEK	SSAB SWEDISH STEEL -B UNKNOWN EQ	UBS Europe SE Frankfurt	1,810,573	(16,522)
8,500	Longue	CHF	FLUGHAFEN ZUERICH AB XSWX CH	Morgan Stanley Europe SE	1,787,818	151,169
68,000	Courte	USD	SHELL --- SHS AD	J.P. Morgan SE	4,221,037	(177,996)
150,000	Longue	USD	ALPHABET -C- XNAS US	UBS Europe SE Frankfurt	21,147,222	1,395,458
150,000	Longue	USD	FREYR BATTERY IN	Barclays Bank Ireland PLC	233,333	(14,014)
150,000	Longue	USD	3M CO	Barclays Bank Ireland PLC	14,731,944	(51,056)
340,000	Longue	EUR	TOTAL SA	J.P. Morgan SE	21,579,800	1,247,800
11,000	Longue	USD	COCA COLA BOTTLING CO CONSOLIDAT	Citibank Europe plc, Germany Branch	8,620,843	208,389
30,000	Courte	EUR	SANOFI	J.P. Morgan SE	2,728,800	(40,107)
30,000	Courte	USD	DOLLAR GENERAL X	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,335,000	90,833
30,000	Courte	USD	ILLUMINA INC XNAS US	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,814,444	48,333
45,000	Longue	USD	BJ S WHOLESALE C	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,152,083	57,500
185,000	Longue	USD	DROPBOX INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,162,500	137,037
15,000	Courte	USD	EQUIFAX INC XNYS	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,715,556	(60,694)
5,200	Longue	USD	CHEMED CORP XNYS	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,090,774	(28,263)
40,000	Courte	USD	COOPER COS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,757,778	(741)
3,500	Courte	USD	FAIR ISAAC CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,049,662	107,171
10,000	Courte	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,663,981	(353,611)
10,000	Courte	USD	INTUITIVE SURGICAL XNAS US	Barclays Bank Ireland PLC	3,695,278	(106,559)
10,000	Courte	USD	DECKERS OUTDOOR CORP	J.P. Morgan SE	8,715,370	(293,823)
44,000	Longue	EUR	COVIVIO SA XPAR FR	J.P. Morgan SE	2,098,800	338,800
44,000	Longue	USD	SERVICE CORPORATION INTERNATIONA	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,023,370	(36,667)
44,000	Longue	USD	WESTLAKE CHEMICA	Morgan Stanley Europe SE	6,225,185	628,222
35,000	Courte	USD	XYLEM WHEN ISSUE	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,188,333	(99,167)
13,500	Longue	USD	UNITED THERAPEUTICS CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,871,500	(247,375)
170,000	Longue	USD	WENDY S CO	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,965,556	61,389
900,000	Courte	USD	PFIZER INC XNYS US	J.P. Morgan SE	23,125,000	182,213
45,000	Courte	USD	LINDE PLC XNYS U	J.P. Morgan SE	19,347,083	156,646
55,000	Courte	USD	HERSHEY	J.P. Morgan SE	9,905,093	(51,848)
130,000	Longue	USD	APPLE INC XNAS US	UBS Europe SE Frankfurt	20,641,111	(143,457)
370,000	Courte	USD	BOX INC	UBS Europe SE Frankfurt	9,702,222	366,985
250,000	Longue	USD	UNITED TECH ---	UBS Europe SE Frankfurt	22,576,389	1,058,356
1,300,000	Courte	USD	BGC GROUP --- RE	UBS Europe SE Frankfurt	9,352,778	707,176
275,000	Longue	USD	GENERAL MOTORS CO	UBS Europe SE Frankfurt	11,547,454	1,183,468
160,000	Courte	USD	BLACKLINE REGISTERED	UBS Europe SE Frankfurt	9,567,407	152,637
180,000	Longue	CHF	SANDOZ GROUP AG	Morgan Stanley Europe SE	5,035,004	(136,931)
180,000	Longue	USD	MERCK AND CO	J.P. Morgan SE	21,991,667	1,732,250
470,000	Courte	USD	MAGNOLIA OIL AND GAS CORP	Morgan Stanley Europe SE	11,293,056	(647,707)
175,000	Courte	SEK	EQT AB	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,131,192	40,880
1,500,000	Longue	GBP	HSBC HOLDINGS PLC XLON GB	Citibank Europe plc, Germany Branch	10,860,284	365,285
48,667	Longue	USD	PEPSICO INC XNYS US	J.P. Morgan SE	7,886,307	464,166
700,000	Longue	SEK	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A	Citibank Europe plc, Germany Branch	8,786,370	(602,923)
17,000	Courte	USD	VULCAN MATERIALS CO	Morgan Stanley Europe SE	4,295,963	(86,417)
71,000	Longue	USD	ENERSYS	Citibank Europe plc, Germany Branch	6,209,870	71,657
253,000	Courte	USD	CARNIVAL CORP XN	J.P. Morgan SE	3,827,796	(79,648)
24,000	Longue	USD	WILLIAMS-SONOMA	Citibank Europe plc, Germany Branch	7,056,222	1,804,003
53,000	Longue	USD	TOLL BROTHERS IN	Citibank Europe plc, Germany Branch	6,348,713	494,176
90,000	Courte	USD	FREEMPORT MCMORAN	Barclays Bank Ireland PLC	3,918,333	(241,300)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (« CFD ») (suite)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
106,000	Longue	USD	BERRY PLASTICS GROUP INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,936,000	(19,630)
46,000	Courte	USD	CBRE GROUP	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,141,704	(161,426)
155,000	Longue	USD	MURPHY OIL CORP	J.P. Morgan SE	6,558,796	753,472
6,000	Courte	USD	ELI LILLY AND CO	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,322,000	(242,167)
6,700	Courte	USD	CINTAS	Morgan Stanley Europe SE	4,262,131	(363,971)
29,000	Courte	USD	FIRST SOLAR INC XNAS US	Barclays Bank Ireland PLC	4,532,593	(569,474)
29,000	Courte	USD	HESS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	4,098,667	(119,491)
9,000	Longue	USD	GREIF INC -A- XN	Barclays Bank Ireland PLC	575,417	44,167
66,600	Longue	USD	SCIENCE APPLICAT	Barclays Bank Ireland PLC	8,040,717	(642,567)
105,000	Longue	USD	PBF ENERGY -A-	UBS Europe SE Frankfurt	5,597,083	857,500
16,700	Courte	USD	AIR PRODUCTS C	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,746,212	19,912
82,500	Longue	USD	VERALTO CORPORAT	J.P. Morgan SE	6,772,639	145,139
82,511	Longue	USD	THE REAL BROKERA	Barclays Bank Ireland PLC	238,365	13,233
6,400	Longue	EUR	L OREAL SA XPAR FR	J.P. Morgan SE	2,807,360	37,569
18,000	Courte	USD	PROCTER AND GAMBLE CO XNYS US	J.P. Morgan SE	2,704,167	(8,212)
210,000	Longue	USD	VESTIS CORP-W/I	J.P. Morgan SE	3,746,944	108,889
38,000	Longue	EUR	GECINA SA REG SHS	J.P. Morgan SE	3,596,700	169,100
256,000	Courte	SEK	CASTELLUM UNKNOWN EQ	J.P. Morgan SE	3,123,519	(282,646)
500,000	Longue	GBP	CONVATEC GROUP R	Barclays Bank Ireland PLC	1,674,952	(9,591)
550,000	Longue	NOK	VAR ENERGI ASA X	Barclays Bank Ireland PLC	1,673,495	(28,316)
16,000	Courte	EUR	UNIBAIL RODAMCO PARIS	J.P. Morgan SE	1,192,000	(86,720)
26,925	Longue	USD	ROIVANT SCI	Barclays Bank Ireland PLC	0	0
					0	22,080,021

Veuillez vous référer à la Note 10 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats sur différence.



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité

Candriam Absolute Return (la « SICAV ») a été constituée pour une période illimitée au Luxembourg le 5 mai 2004 en tant que Fonds Commun de Placement par FCP Multi Management S.A. Conformément aux dispositions de la Partie I de la loi du Luxembourg du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif.

Le FCP a été converti en SICAV soumise à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif en date du 30 mars 2012, avec prise d'effet le premier avril 2012.

La Société de Gestion est Candriam, une société en commandite par actions de droit luxembourgeois ayant son siège à SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (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 5 octobre 2020 et les modifications correspondantes seront publiées au « Recueil Électronique des Sociétés et Associations » (ci-après dénommé le « RESA »).

La SICAV est une société d'investissement à capital variable composée de multiples compartiments. Elle se compose de plusieurs compartiments dont chacun représente un ensemble spécifique d'actifs et d'engagements et correspondant à une politique d'investissement distincte.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Le compartiment suivant est actuellement disponible aux investisseurs :

<u>Compartiment</u>	<u>Devise de référence</u>
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR

Au 28 mars 2022 mars, le compartiment suivant a été fermé :

<u>Compartiment</u>	<u>Date de clôture</u>	<u>Montant de trésorerie disponible au</u> <u>31/03/2023</u>
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	28/03/2022	EUR 30,234.48

La trésorerie disponible dans le compartiment en fin d'exercice est détenue aux fins de régler les factures restantes se rapportant à des dépenses déjà comptabilisées.

Les classes qui sont émises sont les suivantes :

- Une **classe C** qui est offerte aux investisseurs personnes physiques ou morales ;
- Une **classe I** qui est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels.
- La **classe I2** est une classe d'actions, sans commission de performance, réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels.
- 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 de 1.000.000 EUR, ou le montant équivalent dans la devise concernée pour les classes libellées dans d'autres devises (le Conseil d'administration peut ajuster ce minimum à sa discrétion, à condition que tous les actionnaires soient traités de manière égale un jour d'évaluation donné). 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 (y compris les distributeurs et plateformes) qui :
 - ont conclu des accords 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.
- Une **classe R2** réservée :
 - Aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne percevront, 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.
- Une **classe S** qui est réservée aux investisseurs institutionnels individuellement approuvés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est de EUR 25.000.000 (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises différentes (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration, attendu que les actionnaires soient traités de manière égale le même jour d'évaluation).



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité (suite)

- Une **classe V** qui est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de 5.000.000 EUR (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en d'autres 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 spécialement agréés 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.
S'il apparaît qu'un investisseur ne remplit plus les conditions d'accès à la classe dans laquelle il se trouve, le Conseil d'Administration peut prendre toutes les **mesures** nécessaires et, le cas échéant, procéder à la conversion des actions en actions d'une autre classe appropriée.

Ces classes peuvent émettre des actions du type distribution et/ou capitalisation.

- Classes d'actions couvertes en devises de référence : ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations des taux de change entre la devise de référence du compartiment et la devise dans laquelle la classe d'actions couverte est libellée. L'objectif de ce type de couverture est que la performance de la classe d'actions couverte soit raisonnablement comparable (après ajustement de la différence de taux d'intérêt entre les deux devises) à la performance d'une classe d'actions libellée dans la devise de référence du compartiment. Ce type de couverture est identifié par le suffixe **H** ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.
- Classes d'actions couvertes par des actifs : ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations des taux de change entre les devises dans lesquelles les investissements d'un compartiment sont détenus et la devise de la classe d'actions couverte. Ce type de couverture est identifié par le suffixe **AH** ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.

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

Les actions émises sont décrites en détail dans la section « Évolution du nombre d'actions en circulation durant l'exercice » des différents compartiments.

Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif. Des petits écarts peuvent apparaître dans certains totaux ou sous-totaux des états financiers en raison des règles d'arrondi. Les valeurs nettes d'inventaire utilisées aux fins des états financiers sont datées du 31 mars 2024. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment a été calculée le 1er avril 2024 sur la base des derniers cours connus au moment de l'évaluation.

a) Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

Les parts 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 connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, ou, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur le 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 d'actions ou tout autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et 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. À sa maturité, ils sont comptabilisés dans le poste « Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire ».

Les certificats de dépôts liés à l'Eonia ou au Federal Fund rate sont évalués à la valeur nominale pour les achats sur le marché primaire ; les intérêts sont comptabilisés à chaque calcul de valeur nette d'inventaire dans le poste « Intérêts et dividendes à recevoir » 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.

b) Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements

Les bénéfices ou pertes réalisées sur les ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculées sur la base du coût moyen des investissements vendus.

c) Différence de change

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont converties dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les produits et charges dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date de transaction.



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes comptables (suite)

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment exprimé dans une devise autre que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise aux taux de change en vigueur au jour de l'achat.

Taux de change utilisés au 31 mars 2024 :

1 EUR =	1.655450	AUD	1 EUR =	0.972750	CHF	1 EUR =	0.854950	GBP	1 EUR =	11.548000	SEK
1 EUR =	1.461500	CAD	1 EUR =	7.459000	DKK	1 EUR =	11.716500	NOK	1 EUR =	1.080000	USD

d) États financiers combinés de la SICAV

L'état combiné des actifs nets de la SICAV ainsi que l'état combiné des variations des actifs nets qui sont exprimés en EUR correspondent à la somme de l'état des actifs nets, de l'état 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.

e) Évaluation 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 ou, si cette option est traitée sur plusieurs marchés, sur le 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 la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. La valeur d'évaluation 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 variation de 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 d'évaluation 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 ».

Pour les détails concernant les options ou contrats à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

f) Évaluation 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 ».

Pour les détails concernant les contrats de change à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

g) Évaluation des Contrats sur différence (« 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 ».

Pour les détails concernant les contrats sur différence (CFD) en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux États financiers – Tableau des instruments dérivés ».

h) Contrats de prise en pension

Un contrat de prise en pension est un contrat par lequel, en échange d'une somme, la SICAV reçoit (achète) des valeurs mobilières d'une contrepartie qui s'engage à les racheter à un prix et à un terme fixés 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 la prise en pension comme s'il s'agissait d'un prêt et la fait apparaître dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Créance sur les prises en pension / Montant dû sur les prises en pension ». Tout intérêt à recevoir / à payer (en cas de taux d'intérêt négatif) sur cette opération est comptabilisé en autres actifs / autres passifs dans l'État des actifs nets. Un contrat de prise en pension n'est généralement que de courte durée et n'est pas transférable. La SICAV évalue ce type de contrat au coût, qui, combiné aux intérêts courus, donne une valeur approximative de la valeur de reprise des titres par la contrepartie. Les intérêts perçus ou payés (en cas de taux d'intérêt négatifs) sont enregistrés dans l'état des variations des actifs nets sous la rubrique « Intérêts sur les accords de prise en pension ».



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes comptables (suite)

i) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis selon la méthode linéaire sur 5 ans, à raison de 20 % par an.

j) Coûts de transaction

Pour l'exercice se terminant le 31 mars 2024, 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 présentées dans l'état des variations des actifs nets au poste « Coûts de transaction ».

En outre, conformément aux pratiques des marchés obligataires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achats ou de ventes 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.

k) Revenus

Les produits d'intérêts sont comptabilisés conformément aux conditions de l'investissement sous-jacent. Les produits sont enregistrés nets des retenues à la source respectives, le cas échéant. Les dividendes sont comptabilisés à l'ex-date.

Note 3 - Commissions de gestion

Le Gestionnaire de la SICAV-SIF est Candriam, une société en commandite par actions de droit luxembourgeois créée le 10 juillet 1991 dont le siège social est situé à SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (ci-après le « Gestionnaire »).

Elle a commencé ses activités de gestion le premier février 1999 et 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.

Candriam a reçu l'agrément de Gestionnaire au sens du Chapitre 15 de la Loi et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles, de gestion de portefeuilles d'investissement et de conseil en investissements.

Elle a par ailleurs été autorisée en tant que fonds d'investissement alternatif au sens de la section 2 de la Loi GFIA et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de fonds d'investissement alternatifs.

Ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 19 mai 2016 et ces modifications ont été publiées dans le « Mémorial C (Recueil des Sociétés et Associations) ».

La fonction de gestion de portefeuille est assurée directement par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales : Candriam – Belgian Branch et Candriam – Succursale française.

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.

Les taux en vigueur au 31 mars 2024 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalisation	LU1819523264	1.50%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	1.50%
	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	1.50%
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	1.50%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	1.50%
	I	Capitalisation	LU1962513328	0.80%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.80%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.80%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.80%
	I2	Capitalisation	LU1962513914	1.50%
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.40%
	R	Capitalisation	LU2337324433	0.80%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.80%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	0.80%
	R2	Distribution	LU1819523850	0.60%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.50%
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.60%
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.60%
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.60%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.60%
Z	Capitalisation	LU1819524312	0.00%	



Autres notes aux états financiers

Note 4 - Commissions d'administration

Commissions d'administration centrale

En vertu d'un Accord d'Administration Centrale, la Société de Gestion a nommé, à ses propres frais et sous son contrôle et sa responsabilité, CACEIS Bank, Luxembourg Branch, dont le siège social est établi à 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, en tant que Teneur de Registre, Agent de Transfert et Agent Administratif. L'Accord d'Administration Centrale est conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de trois mois.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch agit comme succursale luxembourgeoise de CACEIS Bank, une société anonyme de droit français dont le siège social est sis 1- 3, place Valhubert, 75013 Paris, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro RCS Paris 692 024 722. Il s'agit d'un établissement de crédit agréé, supervisé par la Banque Centrale Européenne (BCE) et par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR). Cet établissement est également autorisé à exercer des activités bancaires et des activités d'administration centrale à Luxembourg par l'intermédiaire de sa succursale luxembourgeoise.

Commissions de « Legal Fund Engineering »

En vertu du contrat de désignation de la SICAV, en rémunération de son activité de « Legal Fund Engineering », 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 et selon les détails ci-dessous.

Les taux maximaux en vigueur au 31 mars 2024 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalisation	LU1819523264	0.07%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	0.07%
	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	0.07%
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	0.07%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	0.07%
	I	Capitalisation	LU1962513328	0.07%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.07%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.07%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.07%
	I2	Capitalisation	LU1962513914	0.07%
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.07%
	R	Capitalisation	LU2337324433	0.07%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.07%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	0.07%
	R2	Distribution	LU1819523850	0.07%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.07%
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.07%
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.07%
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.07%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.07%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.07%

Note 5 - Commissions de Dépositaire

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (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 la période compartiments une commission exprimée en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne du compartiment de la SICAV suivant les détails ci-dessous.

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

Les taux maximaux en vigueur au 31 mars 2024 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalisation	LU1819523264	0.05%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	0.05%
	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	0.05%
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	0.05%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	0.05%
	I	Capitalisation	LU1962513328	0.05%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.05%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.05%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.05%
	I2	Capitalisation	LU1962513914	0.05%
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.05%
	R	Capitalisation	LU2337324433	0.05%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.05%
	R2	Distribution	LU1819523850	0.05%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.05%
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.05%
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.05%



Autres notes aux états financiers

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.05%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.05%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.05%

Note 6 - Commissions de performance

En rémunération de son activité de gestion de portefeuille, la Société de Gestion percevra également une commission de performance définie de l'une des manières suivantes :

La Société de Gestion reçoit une commission de performance (à l'exception des classes S et I2, auxquelles la commission de performance ne s'applique pas), soumise à un high water mark et à un hurdle rate, commission qui s'appliquera aux actifs nets des compartiments.

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 de la classe sera retenue comme base.
- **Hurdle rate** : un second actif de référence (hurdle rate) est déterminé à chaque valorisation du compartiment, en supposant un placement théorique de toutes les souscriptions ou rachats reçus sur la période.

Dans l'hypothèse où ce taux est négatif, un taux de 0 % sera appliqué pour déterminer le hurdle.

- **Sur/sous performance** : Lors de l'évaluation du compartiment, si les investissements en cours - définis comme l'actif net comptable après commission de performance sur les rachats mais hors provision pour commission de performance correspondant aux actions encore en circulation - valent plus que les deux actifs de référence (high water mark et hurdle rate), une surperformance est constatée (une sous-performance dans le cas contraire).

La provision pour la commission de performance sur les actions en circulation 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 la commission de performance sur les investissements en cours n'est payable à la Société de Gestion que pour le montant existant à la fin de l'exercice.

La période de référence est l'exercice social.

En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une part de l'éventuelle provision pour la commission de performance sur les crédits en cours enregistrée dans les comptes lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte personnel spécifique. Cette quote-part de la commission de surperformance est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice	% sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice
C	Capitalisation	EUR	20.00%	197,826	0.16%
C - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
C - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	4,169	0.73%
C - SEK - Hedged	Capitalisation	SEK	20.00%	21,370	0.09%
C - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	522	0.36%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	213,271	0.33%
I - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
I - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	19	1.07%
I - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	62,731	1.57%
PI	Capitalisation	EUR	10.00%	86,481	0.26%
R	Capitalisation	EUR	20.00%	22,881	0.37%
R - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	495	0.71%
R - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	11,538	0.33%
R2	Distribution	EUR	20.00%	1,209	0.56%
S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	1,751,494	1.13%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	573,475	0.40%
V - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
V - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	6,082	1.08%
V - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	495,008	1.12%
Z	Capitalisation	EUR	20.00%	732,049	0.82%

La commission de performance imputée pour l'exercice clôturé le 31 mars 2024 s'élève à 4 180 620 EUR.



Autres notes aux états financiers

Note 7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05 % de la valeur de l'actif net de la SICAV ; ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable trimestriellement sur la base des actifs nets de la SICAV calculés à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

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 calculée 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 belge du 17 juin 2013 portant des dispositions fiscales et financières et des dispositions relatives au développement durable porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif à 0,0925 % avec effet au 1 janvier 2014.

À titre conservatoire, la Sicav a introduit une réclamation en restitution de la taxe auprès de l'administration fiscale belge et auprès du tribunal de Première Instance de Bruxelles. À ce stade, il ne peut être préjugé de l'issue du litige ou d'un quelconque remboursement au bénéfice de la Sicav. Dans le cadre d'une affaire similaire, l'État belge s'est pourvu en Cassation contre les arrêts de la Cour d'Appel faisant droit au plaignant.

La société de gestion a été informée que la Cour de cassation s'était prononcée contre le plaignant le 25 mars 2022. La Cour de cassation (chambre francophone) estime que la Cour d'appel de Bruxelles a qualifié à tort la taxe d'abonnement belge d'impôt sur la fortune couvert par la convention préventive de la double imposition conclue entre la Belgique et le Luxembourg (laquelle convention attribue le droit d'imposer des SICAV luxembourgeoises uniquement au Luxembourg et pas à la Belgique, ce qui justifie la réclamation en restitution de la taxe d'abonnement belge). L'affaire a été renvoyée à la Cour d'appel de Liège, qui sera tenue par la conclusion de la Cour de cassation.

Un autre arrêt de la Cour de cassation (chambre néerlandophone) du 21 avril 2022 ne conteste pas le fait que la taxe d'abonnement belge constitue un impôt sur la fortune, mais considère que la convention préventive de la double imposition conclue entre la Belgique et le Luxembourg (contrairement à celle signée avec les Pays-Bas) ne couvre pas dans son champ d'application un impôt sur la fortune prélevé en Belgique. La perspective d'un remboursement est donc limitée et celui-ci ne sera en tout état de cause pas possible à court terme.

Note 8 - Opérations de prise en pension

Au 31 mars 2024, les positions ouvertes d'opérations de prise en pension sont les suivantes :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Devise	Nominal	Date de maturité	Dénomination	Contrepartie	À recevoir sur les contrats de prise en pension (en EUR)
EUR	28,690,000	08/04/2024	ITALY 4.2 23-34 01/03S	Natixis	30,000,000
					30,000,000

Note 9 - Liquidités en banque et courtier

Les « Liquidités en banque et courtier » présentées dans l'état des actifs nets comprennent les comptes d'espèces et les liquidités détenues auprès de courtiers sur les contrats futures et les options.

La part relative aux liquidités détenues auprès des comptes de courtiers incluse dans la rubrique « Liquidités en banque et courtier » dans l'état des actifs nets au 31 mars 2024 se décompose comme suit :

Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès de courtiers
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	2,109,851

Note 10 - Garanties

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été fournies par Barclays Bank PLC - Ireland - LC, Citigroup Global Markets Europe AG - Germany - LC, JP Morgan AG - Germany - LC, Morgan Stanley and Co Int - UK - SB et UBS Europe SE (Brexit/en cours) à :

Compartiment	Devise	Garantie en espèces versée	Garantie en espèces reçue
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	(61,470,000)	0

Note 11 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Une liste reprenant les opérations (ventes et achats) des portefeuilles d'investissement est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

Note 12 - Événements postérieurs à la publication des comptes

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la fin de l'exercice.



Informations supplémentaires non auditées

Gestion des risques – calcul du risque global

L'OPCVM utilise l'approche de type « Value at Risk » (VaR) absolue, méthode historique de calcul du risque global des compartiments Candriam Absolute Return Equity Market Neutral. 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.

Gestion des risques - calcul du risque total

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Les résultats du calcul de la VaR relative pour l'exercice du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024 sont :

	VaR 20 jours 99%
Var Min.	3.17%
VaR Max.	7.10%
VaR moyenne	4.95%

Le levier anticipé de ce compartiment sera de 400 % au maximum. 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 l'exercice du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024 sont :

Levier moyen	216.24%
--------------	---------



Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à la politique de rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Elle est transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 transposant la directive 2014/91/UE. En raison de cette nouvelle réglementation, la SICAV est tenue de publier les informations relatives à la rémunération des salariés identifiés au sens de la Loi dans le rapport annuel.

Candriam détient une double licence, d'une part, en tant que société de gestion conformément à l'article 15 de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif et, d'autre part, en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs. Les responsabilités incombant à Candriam en vertu de ces deux lois sont relativement similaires et Candriam considère que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relatives à l'administration des OPCVM et des fonds d'investissement alternatifs.

Au cours de son exercice clos le 31 décembre 2023, Candriam a versé les sommes suivantes à son personnel :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 17.425.254 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 6.348.617 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 146.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous montrent également le montant agrégé des rémunérations globales chez Candriam.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 5.155.684 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont elle est la Société de Gestion (hors direction générale) : 2.015.066 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale belge (Candriam - Belgian Branch), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 25.071.403 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 8.188.525 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 245.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du gestionnaire d'investissement ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant agrégé des rémunérations globales au niveau du gestionnaire d'investissement.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : EUR : 6.214.566.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 4.602.623 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale française (Candriam - Succursale française), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 19.094.936 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 6.255.350 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 202.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du gestionnaire d'investissement ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant agrégé des rémunérations globales au niveau du gestionnaire d'investissement.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 4.298.365 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 3.422.966 euros.

La politique de rémunération a été révisée pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam le 2 février 2024 et a été adoptée par le Conseil d'Administration de Candriam.



Informations supplémentaires non auditées

Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012

a) Données globales

En ce qui concerne les transactions de prêts de titres et les total return swaps, la valeur de marché totale des titres prêtés au 31 mars 2024 est la suivante :

- **Contrats de prise en pension**

Compartiment	Devise	Valeur d'évaluation (en termes absolus)	% valeur nette d'inventaire totale
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	30,000,000	5.63

b) Données de concentration

- **Contrats de prise en pension**

Les 10 principales contreparties sur l'ensemble des contrats de prise en pension au 31 mars 2024 sont les suivantes :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Contrepartie	Données de concentration pour positions ouvertes
Caceis Bank, Lux. Branch	30,000,000

Au 31 mars 2024, aucune garantie n'a été reçue au titre des opérations de prise en pension.

c) Conservation des garanties reçues

Chaque compartiment a CACEIS Bank, Luxembourg Branch comme dépositaire des garanties reçues. Il n'y a pas de réutilisation des garanties liées aux opérations de prêt de titres.

- **Contrats de prise en pension**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch est le seul dépositaire pour les contrats de mise en pension. Toutes les transactions sont des transactions bilatérales.

Les garanties reçues dans le cadre de contrats de prise en pension ne peuvent être vendues, réinvesties ni données en gage.

d) Données de transaction agrégées

Voici l'échéance de la garantie concernant les SFT :

- **Contrats de prise en pension**

Compartiment	Devise	de 1 mois à 3 mois	de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an	Maturités ouvertes	Montant total des garanties
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	0	0	30,000,000	0	30,000,000

Chaque compartiment a CACEIS Bank, Luxembourg Branch comme dépositaire des garanties reçues. Toutes les transactions sont des transactions tripartites. Il n'y a pas de réutilisation des garanties liées aux opérations de prêt de titres.



Informations supplémentaires non auditées

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Le compartiment susmentionné est classé sous l'article 6 en vertu du SFDR.

Il n'intègre pas systématiquement les caractéristiques ESG dans le cadre de gestion. Toutefois, les risques liés à la durabilité sont pris en compte dans les décisions d'investissement par le biais de la politique d'exclusion de Candriam, qui exclut certaines activités controversées.

Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Le prospectus, les feuilles d'information de base, 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.

Représentant pour la Suisse

CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Service de paiement en Suisse

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse
Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	TER incluant la commission de performance (%)	TER excluant la commission de performance (%)	Ratio de performance (%)
Candriam Absolute Return	C	Capitalisation	LU1819523264	1.82	1.66	1.82
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	1.61	1.61	1.61
Equity Market Neutral	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	2.38	1.64	1.38
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	1.71	1.62	1.71
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	2.02	1.65	2.02
	I	Capitalisation	LU1962513328	1.25	0.92	1.25
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.92	0.92	0.92
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	1.96	0.89	1.96
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	2.49	0.92	2.49
	I2	Capitalisation	LU1962513914	1.60	1.60	1.60
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.77	0.52	0.77
	R	Capitalisation	LU2337324433	1.32	0.96	1.32
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	1.66	0.97	1.66
	R2	Distribution	LU1819523850	1.32	0.76	1.32
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	0.72	0.39	1.96
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	1.76	0.62	1.76
	V	Capitalisation	LU1819524072	1.12	0.72	1.12
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.73	0.73	0.73
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	1.80	0.72	1.80
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	1.85	0.72	1.85
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.94	0.12	0.94

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	Devise	2024	2023	2022	2021
Candriam Absolute Return	C	Capitalisation	LU1819523264	EUR	8.40%	-7.06%	8.02%	17.07%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	CHF	6.18%	-7.78%	7.75%	16.79%
Equity Market Neutral	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	GBP	9.13%	-5.65%	8.64%	-
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	SEK	8.20%	-6.54%	-	-
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	USD	9.42%	-4.88%	-	-
	I	Capitalisation	LU1962513328	EUR	8.86%	-6.37%	8.58%	-
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	CHF	6.88%	-7.10%	8.38%	-
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	USD	9.97%	4.19%	-	-
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	GBP	9.62%	-	-	-
	I2	Capitalisation	LU1962513914	EUR	8.64%	-7.03%	10.09%	-
	PI	Capitalisation	LU1819523694	EUR	9.49%	-6.00%	10.14%	20.30%
	R	Capitalisation	LU2337324433	EUR	8.86%	-6.44%	-	-
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	CHF	6.17%	-	-	-
	R2	Distribution	LU1819523850	EUR	8.99%	-6.22%	-	-
	R - GBP - Hedged*	Capitalisation	LU2697995103	GBP	2.45%	-	-	-
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	GBP	9.87%	-	-	-
	V	Capitalisation	LU1819524072	EUR	9.01%	-6.19%	-	-
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	CHF	7.11%	-6.90%	-	-
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	GBP	10.05%	-4.84%	-	-
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	USD	10.23%	-3.97%	9.36%	18.61%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	EUR	9.36%	-5.62%	9.33%	18.23%

*Performance pour la période du 16/11/2023 au 28/03/2024.

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

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 de parts.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de ne pas comparer la performance des compartiments par rapport à un benchmark spécifique.