



Rapport annuel révisé  
**Candriam Absolute Return**

31 mars 2023

Pour la distribution en et depuis la Suisse

*01.04.2022 – 31.03.2023  
SICAV de droit luxembourgeois  
R.C.S. Luxembourg B-168300*



# Candriam Absolute Return

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice  
du 1<sup>er</sup> avril 2022 au 31 mars 2023

# Candriam Absolute Return

---

## 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 2023	12
État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 mars 2023	13
Statistiques	14
Portefeuille-titres au 31 mars 2023	15
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	15
Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés	17
Autres notes aux états financiers	22
Informations supplémentaires non auditées	30
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	33

# Candriam Absolute Return

---

## Administration de la SICAV

### Conseil d'Administration

#### Président

Jean-Yves MALDAGUE  
Managing Director,  
Candriam (auparavant Candriam Luxembourg)

#### Administrateurs

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Isabelle CABIE  
Head of Sustainable and Responsible Investment  
Candriam - Belgian Branch (auparavant Candriam Belgium)

Fabrice CUCHET  
Global Head of Alternative Investment  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam - Succursale française (auparavant Candriam France)

Bertrand GIBEAU  
Independent Director

Damien ROL  
Deputy Global Head of Legal,  
Candriam - Succursale française (auparavant Candriam France)

### 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 (auparavant Candriam Luxembourg)  
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 déléguée à :

Candriam - Succursale française (auparavant Candriam France)  
40, Rue Washington  
F-75408 Paris Cedex 08

### Réviseur d'entreprises agréé

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

# Candriam Absolute Return

---

## 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<sup>er</sup> avril et se termine le 31 mars de chaque année.

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.

# Candriam Absolute Return

## Rapport du Conseil d'Administration

### Contexte économique et financier

Aux **États-Unis**, au deuxième trimestre de 2022, les goulets d'étranglement des chaînes d'approvisionnement sont exacerbés par la politique du zéro-Covid pratiquée à grande échelle en Chine. Malgré les effets collatéraux du conflit en Ukraine sur les prix des matières premières et du pétrole (environ 110 dollars le baril en moyenne au deuxième trimestre), les indicateurs d'activité restent bien orientés et le marché du travail demeure tendu. Ces développements ont poussé le taux à dix ans à près de 3,5 % mi-juin. Face à la hausse des prix, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur à deux reprises : d'abord de 50 points de base début mai, puis de 75 points de base mi-juin. Dans ce nouvel environnement, où le crédit devient plus cher et où le pouvoir d'achat des ménages est sous pression, la confiance des consommateurs se dégrade nettement. Enfin, la croissance est à nouveau très légèrement négative (-0,1 % en glissement trimestriel après -0,4 % au premier trimestre). Sur le trimestre, le taux à dix ans a progressé de 65 points de base à 2,97 %. Le marché actions a cédé 16,4 %. En juillet, le taux sur dix ans a oscillé autour de 3 % en fonction des variations des statistiques. En effet, l'enquête ISM manufacturière et les créations mensuelles d'emplois sont légèrement inférieures aux mois précédents, tandis qu'à la mi-juillet, l'inflation dépasse les 9 %. Fin de juillet, toutefois, le relèvement de 75 points de base du taux directeur de la Réserve fédérale à 2,5 % et la tension créée par la visite de Nancy Pelosi à Taïwan ont pesé sur les taux. Malgré le premier repli de l'inflation en glissement trimestriel depuis mai 2020, le président de la Réserve fédérale n'a pas manqué de rappeler au grand public fin août qu'un retour à la stabilité des prix (l'inflation affiche encore 8,3 % en glissement annuel) nécessitera une politique monétaire restrictive pendant encore un certain temps. D'autant que, malgré un ralentissement du secteur manufacturier, dû en partie à la forte appréciation du dollar, l'économie continue de créer plus d'un million d'emplois tous les trois mois, le taux de chômage est proche de 3,5 % et la croissance des salaires reste solide. Dans ce contexte, le 21 septembre, les membres du FOMC (Réserve fédérale) ont relevé, une fois de plus, le taux directeur de 75 points de base à 3,25 %, et ont fortement revu à la hausse leurs prévisions de taux des fonds fédéraux pour les années à venir. Pour 2023, les membres du FOMC prévoient qu'il oscillera autour de 4,65 % (alors que les estimations anticipaient seulement 3,85 % en juin). Le taux à dix ans a terminé le troisième trimestre à 3,8 %, en hausse de 83 points de base par rapport à la fin du mois de juin. Les derniers développements et l'impact de la très forte hausse des taux hypothécaires sur le secteur immobilier pèsent négativement sur le marché boursier, qui a chuté de 5,3 % au cours du trimestre. Au quatrième trimestre, comme le secteur manufacturier mondial, l'indice ISM manufacturier est passé sous la barre des 50 en réaction à l'appréciation du dollar et au ralentissement économique mondial. Bien que le rythme des créations d'emplois mensuelles ralentisse légèrement - elles restent supérieures à 250 000 - l'inflation sous-jacente se maintient à 6 % et le secteur des services reste solide. En outre, afin de ramener l'inflation à 2 % à moyen terme, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur à deux reprises : une première fois de 75 points de base début novembre, puis de 50 points de base à la mi-décembre (à 4,5 %). Au final, 2022 a été l'année de l'inattendu avec un conflit aux portes de l'Europe, une inflation nettement supérieure aux attentes, le plus important resserrement monétaire depuis 1980 et, malgré tout, une croissance de 2,1 % en 2022, après 5,9 % en 2021. Cependant, les développements en 2022 ont pesé sur l'indice S&P500 qui a terminé l'année en baisse de 19,4 % à 3840, malgré un rebond de plus de 7 % au dernier trimestre. Le taux à dix ans a, pour sa part, peu fluctué au cours du dernier trimestre. Il a terminé l'année à 3,83 %, soit une hausse de 233 points de base sur l'année. En janvier et février 2023, à l'exception de l'immobilier résidentiel (10,6 % en 2022 par rapport à 2021), une grande majorité d'indicateurs semblent indiquer l'absence d'un fort ralentissement, malgré les relèvements précédents de la Réserve fédérale. En fait, environ 800 000 nouveaux emplois ont été créés. L'indice ISM du secteur des services est de 55 en février. Bien que l'inflation globale (6 % en février 2023) soit en baisse constante depuis son pic de mi-2022 (grâce au relâchement des tensions pesant sur la chaîne d'approvisionnement et à la baisse des prix de l'énergie et des métaux industriels), l'inflation sous-jacente ne ralentit que très lentement. C'est la raison pour laquelle le 1<sup>er</sup> février, la Réserve fédérale a procédé à un nouveau relèvement de son taux directeur de 25 points de base à 4,75 %. En effet, malgré un ralentissement de l'inflation des biens, la composante « immobilière » de l'inflation (plus de 30 % de l'IPC) et celle des services non immobiliers ne ralentissent pas. En outre, la croissance des salaires, bien qu'elle ralentisse, est encore importante et constitue un élément important du prix des services. Tous ces éléments font passer le taux sur dix ans au-dessus des 4 % début mars. Toutefois, la fermeture par les autorités de la 16<sup>ème</sup> plus grande banque américaine (Silicon Valley Bank (SVB)) le 10 mars, suite à des sorties excessives de dépôts dans les jours précédents, et quelques jours plus tard, de Signature Bank, ont suscité des craintes de contagion à d'autres banques de taille moyenne. En réaction, la FDIC, en consultation avec la Réserve fédérale et le Trésor américain, a pu invoquer une « exception de risque systémique », ce qui a permis à la FDIC d'assurer tous les dépôts de ces deux banques (dépôts assurés (< 250 000 USD) et non assurés). Afin d'éviter un problème de liquidité, la Fed a ouvert une nouvelle facilité d'emprunt (BTFP - Bank Term Funding Program), dont la spécificité est que les obligations publiques utilisées comme garantie sont évaluées au pair et non au prix du marché. Bien que le risque de contagion semble avoir été évité et que les tensions sur les marchés financiers se relâchent, compte tenu du contexte économique et du niveau d'inflation sous-jacente, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 25 pb à 5 % le 22 mars. Au total, à la fin du mois de mars, le taux sur dix ans a chuté de 35 points de base pour atteindre 3,48 %. Le marché actions a gagné 7,0 %. En effet, les derniers développements ont provoqué une révision à la baisse du taux terminal de la Fed, ce qui pourrait potentiellement freiner l'économie.

# Candriam Absolute Return

---

## Rapport du Conseil d'Administration

Dans la **zone euro**, le deuxième trimestre est marqué par une hausse des prix de l'énergie, des métaux industriels et des produits agricoles, l'interruption de l'approvisionnement en gaz de la Russie pour les pays refusant de payer en roubles et la réduction du flux de gaz vers l'Allemagne. Au total, depuis mai, l'inflation se situe plus de 8 %. Dans ce contexte, les marchés anticipent plusieurs relèvements de taux de la Banque centrale européenne (BCE), ce qui pousse l'ensemble des taux européens à la hausse. Le taux allemand à dix ans dépasse 1,7 %, et le taux italien à dix ans a franchi le seuil des 4 %. L'importance de l'écart de taux a conduit la BCE à tenir une réunion d'urgence le 15 juin et à annoncer un nouvel instrument « anti-fragmentation » pour la zone euro. Toutefois, à partir de la mi-juin, la possibilité d'une entrée en récession est devenue un scénario plus plausible pour les marchés, tirant le taux allemand à dix ans vers le bas. Sur le trimestre, le taux allemand à dix ans a progressé de 86 points de base à 1,37 %. Le marché actions a cédé 12 %. Malgré les développements ci-dessus, le niveau du PIB est en hausse de 0,9 pour cent en glissement trimestriel au deuxième trimestre et le taux de chômage est historiquement bas (6,7 pour cent). En juillet, néanmoins, la confiance des ménages et des entreprises a encore chuté. En effet, malgré la baisse des prix de nombreuses matières premières, les prix du gaz extrêmement élevés ainsi que les risques de déficit d'approvisionnement plombent la confiance. Dans ce contexte, malgré un ralentissement attendu de la croissance, mais avec une inflation en hausse continue, le 21 juillet, la BCE a pour la première fois en onze ans, relevé son taux directeur de 50 points de base pour le porter à 0,5 % et a fixé le taux de la facilité de dépôt à 0 %. Cela permet de stopper temporairement la dépréciation de l'euro par rapport au dollar qui était à parité. Cependant, les perspectives de croissance et d'inflation n'ont fait que se dégrader au cours de l'été. Fin août, les prix du gaz en Europe ont atteint des niveaux astronomiques. Les indicateurs d'activité PMI sont tous passés sous la barre des cinquante (la zone de contraction de l'activité) et, simultanément, l'inflation a atteint près de dix pour cent en septembre. Compte tenu de la dépréciation continue de l'euro par rapport au dollar (au-dessous de la parité), qui pèse également sur l'inflation via l'inflation importée, la BCE a décidé le 8 septembre de relever son taux directeur de 75 points de base à 1,25 %. Fin septembre, le taux allemand à dix ans a terminé le troisième trimestre à 2,11 %, soit une hausse de 74 points de base par rapport à juin. Le marché actions a, quant à lui, cédé 4,7 % sur la même période. Toutefois, malgré ces évolutions, jusqu'au troisième trimestre, la croissance reste positive chaque trimestre, notamment grâce au marché du travail, qui reste bien orienté. Au début du quatrième trimestre, afin de contrer la baisse attendue des prix du pétrole en réponse au ralentissement de la croissance mondiale - le FMI table sur une croissance mondiale de 2,7 % en 2023 après 3,2 % en 2022 - l'OPEP+ a décidé de réduire sa production de 2 millions de barils par jour à partir du mois de novembre. Dès lors, afin de s'assurer que les anticipations d'inflation demeurent ancrées, surtout maintenant que les gouvernements européens annoncent des programmes de soutien économique plus ou moins importants, BCE relève son taux directeur à deux reprises : une première fois de 75 points de base fin octobre, puis de 50 points de base (à 2,5 %) à la mi-décembre. Fin octobre, l'Allemagne a annoncé un plan de 200 milliards d'euros. La baisse des prix du gaz au quatrième trimestre réduit quelque peu la pression et permet de tabler sur une croissance légèrement moins défavorable pour 2023. Ces perspectives ont entraîné un net rebond du marché actions au quatrième trimestre (+12,5 %). Malgré cela, les développements de 2022 pèsent sur le marché actions, qui est en baisse de 14,5 % sur l'année. Après les annonces de la BCE à la mi-décembre (poursuite du resserrement monétaire et réduction du programme d'achats d'actifs), le taux allemand à 10 ans a terminé le mois de décembre en hausse. Il a terminé l'année à 2,56 %, soit une hausse de 274 points de base sur l'année. Début 2023, bien que l'inflation globale (8,5 pour cent en février) ait régulièrement diminué depuis son pic en octobre 2022, l'inflation sous-jacente a augmenté régulièrement (5,6 pour cent en février) dans un environnement où le marché du travail reste tendu. Le taux de chômage est de 6,6 % et la croissance des salaires est forte. En outre, dans la mesure où les prix du gaz continuent de baisser, ces conditions conduisent à une révision à la hausse des perspectives de croissance et des prévisions de taux terminaux de la BCE. Le 2 février, l'institution a relevé son taux directeur de 50 points à 3 %. Suite aux développements au sein du système bancaire américain, au cours de la semaine du 13 mars, l'action Credit Suisse s'est effondrée. Cela n'a pas empêché la BCE de relever son taux directeur de 50 points de base à 3,5 % lors de sa réunion de politique du 16 mars. Comme le souligne Christine Lagarde, le secteur bancaire européen est résilient, bien capitalisé et ne présente aucun problème de liquidité. L'autre raison de cette hausse est la dernière prévision macroéconomique de la BCE qui montre que l'inflation restera probablement trop élevée pendant trop longtemps. Au cours du week-end des 18 et 19 mars, afin d'éviter d'avoir à intervenir en catastrophe, la Banque nationale suisse et l'Autorité suisse de surveillance du marché financier organisent la prise de contrôle du Credit Suisse par UBS. Au total, sur le trimestre, le taux allemand à dix ans a chuté de 27 points de base à 2,3 %. Le marché actions a progressé de 11,9 %.

# Candriam Absolute Return

---

## Rapport du Conseil d'Administration

### **Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**

Dans un environnement baissier en 2022, le MSCI World a cédé 7 % entre le deuxième trimestre 2022 et le premier trimestre 2023. Il a cédé 21 % au cours des deux premiers trimestres et rebondi de 18 % au cours des deux derniers trimestres.

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 2022 à mars 2023, le fonds a enregistré une performance négative malgré des positionnements trop importants.

Forts de notre savoir-faire solide dans notre domaine, nous restons persuadés que nos stratégies peuvent générer un rendement en 2023.





# 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 2023 ;
- les états des investissements et autres actifs nets au 31 mars 2023 ;
- 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](http://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 19 juin 2023

Représenté par

Sébastien Sadzot

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.

# Candriam Absolute Return

État des actifs nets au 31 mars 2023

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Combinés
		EUR	EUR
<b>Actifs</b>			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	568,244,216	568,244,216
Liquidités en banque et courtier	9	264,984,485	264,984,485
A recevoir sur souscriptions		10,550,300	10,550,300
À recevoir sur CFD		346,109	346,109
Dividendes à recevoir sur CFD		2,556,940	2,556,940
À recevoir sur les contrats de prise en pension	2h,8	45,018,750	45,018,750
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		3,701,552	3,701,552
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	508,596	508,596
<b>Total des actifs</b>		<b>895,910,948</b>	<b>895,910,948</b>
<b>Passifs</b>			
Découvert bancaire		15,045,816	15,045,816
À payer pour investissements achetés		17,070,915	17,070,915
Montant dû sur les rachats		12,146,419	12,146,419
À payer sur CFD		358,903	358,903
Dividendes à payer sur CFD		1,598,279	1,598,279
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	13,017,222	13,017,222
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2g	8,146,025	8,146,025
Commissions de gestion à payer	3	544,340	544,340
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	49,534	49,534
Commissions de performance à payer	6	9,974	9,974
Taxe d'abonnement à payer	7	39,163	39,163
Autres passifs		84,053	84,053
<b>Total des passifs</b>		<b>68,110,643</b>	<b>68,110,643</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>827,800,305</b>	<b>827,800,305</b>

# Candriam Absolute Return

## État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 mars 2023

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Combinés
		EUR	EUR
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>960,870,490</b>	<b>960,870,490</b>
<b>Revenus</b>			
Dividendes, nets	2k	187,253	187,253
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		5,972,518	5,972,518
Intérêts reçus sur CFD		9,292,490	9,292,490
Intérêts bancaires		2,047,993	2,047,993
Dividendes reçus sur CFD		4,263,227	4,263,227
Autres revenus		95,539	95,539
<b>Total des revenus</b>		<b>21,859,020</b>	<b>21,859,020</b>
<b>Frais</b>			
Commissions de gestion	3	8,823,167	8,823,167
Commissions de performance	6	10,505	10,505
Commissions d'administration	4	512,076	512,076
<i>Commissions d'administration centrale</i>		231,490	231,490
<i>Commissions de « Leqal Engineering »</i>		280,586	280,586
Honoraires d'audit		40,934	40,934
Commissions de distribution		375	375
Commissions de dépositaire	5	48,670	48,670
Taxe d'abonnement	7	214,221	214,221
Coûts de transaction	2j	719,446	719,446
Intérêts versés sur CFD		17,952,504	17,952,504
Intérêts versés sur prises en pension	2h	97,729	97,729
Intérêts bancaires		1,789,255	1,789,255
Autres frais		1,369,185	1,369,185
<b>Total des frais</b>		<b>31,578,067</b>	<b>31,578,067</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>(9,719,047)</b>	<b>(9,719,047)</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(27,136,756)	(27,136,756)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	(4,991,654)	(4,991,654)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	13,749,025	13,749,025
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2g	(43,629,785)	(43,629,785)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(838,365)	(838,365)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>(72,566,582)</b>	<b>(72,566,582)</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2b	934,044	934,044
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	(777,621)	(777,621)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	(11,211,529)	(11,211,529)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2g	(2,493,309)	(2,493,309)
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(86,114,997)</b>	<b>(86,114,997)</b>
<b>Évolution du capital</b>			
Souscriptions d'actions		931,101,657	931,101,657
Rachats d'actions		(978,056,845)	(978,056,845)
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>827,800,305</b>	<b>827,800,305</b>

# Candriam Absolute Return

## 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 31.03.2023	Valeur nette d'inventaire par action au 31.03.2022	Valeur nette d'inventaire par action au 31.03.2021
<b>Total des actifs nets</b>			<b>EUR</b>		<b>827,800,305</b>	<b>960,870,490</b>	<b>230,026,747</b>
C	LU1819523264	Capitalisation	EUR	763,001.37	199.83	215.00	199.03
C - CHF - Hedged	LU1819523348	Capitalisation	CHF	8,972.35	183.69	199.18	184.86
C - GBP - Hedged	LU1819523421	Capitalisation	GBP	2,465.65	156.19	165.54	152.38
C - USD - Hedged	LU2249756789	Capitalisation	USD	2,230.00	153.87	161.76	-
C - SEK - Hedged	LU2417678336	Capitalisation	SEK	2,987,334.96	140.96	150.83	-
I	LU1962513328	Capitalisation	EUR	63,679.88	1,615.72	1,725.71	1,589.29
I - CHF - Hedged	LU2249756946	Capitalisation	CHF	565.54	1,614.35	1,737.82	1,603.41
I - GBP - Hedged	LU2470968335	Capitalisation	GBP	1.00	1,493.04	-	-
I - USD - Hedged	LU2249756862	Capitalisation	USD	1,945.21	1,562.73	1,631.12	-
I2	LU1962513914	Capitalisation	EUR	2,813.29	1,793.64	1,929.20	1,752.38
PI	LU1819523694	Capitalisation	EUR	29,297.77	1,898.63	2,019.77	1,833.83
R	LU2337324433	Capitalisation	EUR	82,557.75	150.42	160.78	-
R - CHF - Hedged	LU2337324607	Capitalisation	CHF	455.00	145.27	-	-
R2	LU1819523850	Distribution	EUR	1,393.00	146.77	156.50	-
S5 - GBP - Hedged	LU2470968418	Capitalisation	GBP	80,813.92	1,518.78	-	-
V	LU1819524072	Capitalisation	EUR	118,986.62	1,512.21	1,611.94	-
V - CHF - Hedged	LU1819524155	Capitalisation	CHF	733.00	1,412.29	1,516.88	-
V - GBP - Hedged	LU1819524239	Capitalisation	GBP	301.00	1,447.04	1,520.63	-
V - USD - Hedged	LU1962514565	Capitalisation	USD	23,424.12	1,987.67	2,069.91	1,892.73
Z	LU1819524312	Capitalisation	EUR	49,843.75	1,837.00	1,946.41	1,780.36

# Candriam Absolute Return

## Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Portefeuille-titres au 31 mars 2023

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Finlande</b>				
FORTUM CORP	750,000	EUR	10,586,250	1.28
NESTE	325,000	EUR	14,764,750	1.78
			<b>25,351,000</b>	<b>3.06</b>
<b>Allemagne</b>				
COVESTRO AG	505,000	EUR	19,255,650	2.33
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	47,500	EUR	2,728,875	0.33
			<b>21,984,525</b>	<b>2.66</b>
<b>Luxembourg</b>				
AROUNDTOWN SA	8,500,000	EUR	11,160,500	1.35
			<b>11,160,500</b>	<b>1.35</b>
<b>Pays-Bas</b>				
PROSUS NV	160,000	EUR	11,510,400	1.39
			<b>11,510,400</b>	<b>1.39</b>
<b>Total des actions</b>			<b>70,006,425</b>	<b>8.46</b>
<b>Obligations</b>				
<b>France</b>				
FRANCE 1.75 12-23 25/05A	47,000,000	EUR	46,938,195	5.67
FRANCE TREASURY BILL ZCP 041023	115,000,000	EUR	112,338,249	13.57
FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	45,000,000	EUR	43,745,558	5.28
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	108,000,000	EUR	105,115,518	12.70
			<b>308,137,520</b>	<b>37.22</b>
<b>Allemagne</b>				
GERM TREA BILL ZCP 22-11-23	54,000,000	EUR	52,680,096	6.36
GERMANY 1.50 13-23 15/05U	47,000,000	EUR	46,940,075	5.67
GERMANY 0.00 21-23 16/06A	50,000,000	EUR	49,728,500	6.01
			<b>149,348,671</b>	<b>18.04</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>457,486,191</b>	<b>55.27</b>
<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>527,492,616</b>	<b>63.72</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>				
<b>Luxembourg</b>				
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	40,000	EUR	40,751,600	4.92
			<b>40,751,600</b>	<b>4.92</b>
<b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>			<b>40,751,600</b>	<b>4.92</b>
<b>Total Organismes de placement collectif</b>			<b>40,751,600</b>	<b>4.92</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>568,244,216</b>	<b>68.65</b>
Coût d'acquisition			569,415,646	

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

---

## Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	37.22
Allemagne	20.70
Luxembourg	6.27
Finlande	3.06
Pays-Bas	1.39
	<b>68.65</b>

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	55.27
Fonds d'investissement	4.92
Pétrole	3.06
Chimie	2.33
Internet et services d'Internet	1.39
Immobilier	1.35
Art graphique, maison d'édition	0.33
	<b>68.65</b>



# Candriam Absolute Return

## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

Au 31 mars 2023, 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	3,830,230	EUR	3,920,564	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(58,772)
EUR	239,673	CHF	235,002	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,733
EUR	3,402,236	GBP	3,002,989	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(13,761)
EUR	789,396	SEK	8,872,548	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,831
EUR	936,239	USD	1,001,428	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	15,170
GBP	124,491,723	EUR	140,840,939	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	772,198
SEK	426,661,295	EUR	37,579,692	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	292,597
USD	50,451,297	EUR	46,906,799	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(503,400)
						<b>508,596</b>

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.

# Candriam Absolute Return

## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Futures

Au 31 mars 2023, 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)
<b>Futures sur indice</b>					
(35)	FTSE 100 IND /202306	GBP	J.P. Morgan SE	3,039,842	(91,709)
(15)	EMINI ENERGY /202306	USD	J.P. Morgan SE	1,203,976	(41,255)
(500)	DJ ESTOXX50D 1225	EUR	J.P. Morgan SE	1,094,000	(405,000)
(4,193)	DJ ESTOXX50D 1223	EUR	J.P. Morgan SE	9,174,284	(10,480,440)
(4,307)	DJ ESTOXX50D 1224	EUR	J.P. Morgan SE	9,423,716	(7,448,520)
5,000	DJ EURO STOXX /202612	EUR	J.P. Morgan SE	10,940,000	6,615,000
4,000	DJ ESTOXX50D /202712	EUR	J.P. Morgan SE	8,752,000	4,095,000
(361)	SP 500 MINI 0623	USD	J.P. Morgan SE	68,271,016	(2,369,898)
(207)	NASDAQ 100 E-MINI	USD	J.P. Morgan SE	50,228,532	(2,019,806)
1,115	EM RUSS 2000 /202306	USD	J.P. Morgan SE	92,492,506	3,726,659
(230)	SWISS MARKET /202306	CHF	J.P. Morgan SE	25,737,382	(1,139,278)
(2,285)	DJ EURO STOXX 50	EUR	J.P. Morgan SE	98,598,893	(3,457,975)
					<b>(13,017,222)</b>

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

# Candriam Absolute Return

## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats sur différence (« CFD »)

Au 31 mars 2023, les contrats CFD ouverts sont les suivants :

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Quantité	Position longue/courte	Devises	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
4,000	Courte	USD	AIR PRODUCTS C	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	1,057,426	(21,869)
4,000	Courte	USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL - XNYS US	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	6,289,438	(580,165)
5,500	Courte	USD	IDEXX LABS CORP	UBS FRANCFORT	2,531,585	(156,832)
6,400	Longue	CHF	BELIMO HOLDING L	UBS FRANCFORT	2,843,728	(209,572)
20,500	Longue	USD	FTI CONSULTING	UBS FRANCFORT	3,723,756	261,333
60,000	Longue	USD	NEXSTAR BROADCASTING GROUP INC	UBS FRANCFORT	9,535,275	(748,861)
60,000	Courte	USD	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	UBS FRANCFORT	6,195,775	326,384
87,000	Longue	USD	GREIF INC -A- XN	UBS FRANCFORT	5,074,500	(818,390)
87,000	Longue	USD	BOYD GAMING CORP	UBS FRANCFORT	5,134,558	(77,675)
59,500	Longue	USD	NATIONAL FUEL GAZ CO	UBS FRANCFORT	3,162,161	18,073
2,750,000	Longue	GBP	CENTRICA PLC	UBS FRANCFORT	3,318,966	75,111
55,000	Longue	EUR	ANDRITZ AG	UBS FRANCFORT	3,426,500	184,250
169,000	Longue	USD	ACI WORLDWIDE	UBS FRANCFORT	4,196,806	183,552
319,000	Longue	USD	ANTERO MIDSTREAM	UBS FRANCFORT	3,080,041	(35,234)
625,000	Courte	USD	VERRA MOBILITY -	UBS FRANCFORT	9,733,536	(34,516)
70,000	Courte	USD	ROSS STORES INC	UBS FRANCFORT	6,837,958	292,512
59,000	Longue	USD	OWENS CORNING SHS	UBS FRANCFORT	5,202,448	(142,280)
156,000	Longue	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	UBS FRANCFORT	5,029,850	607,373
270,000	Longue	USD	PBF ENERGY -A-	UBS FRANCFORT	10,775,645	(887,201)
350,000	Longue	USD	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	UBS FRANCFORT	7,287,036	380,137
500,000	Longue	SEK	SSAB SWEDISH STEEL -B UNKNOWN EQ	UBS FRANCFORT	3,280,668	51,482
27,500	Longue	USD	RLI CORP	UBS FRANCFORT	3,364,191	(110,106)
425,000	Longue	USD	VF CORP XNYS US	UBS FRANCFORT	8,961,986	(852,777)
140,000	Longue	EUR	REXEL SA	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,073,000	(261,800)
140,000	Longue	USD	INSPERITY INC EFFECTIVE	J.P. MORGAN SE	15,662,939	(305,398)
140,000	Longue	SEK	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN EQ	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,664,655	265,933
88,000	Courte	EUR	SANOFI	J.P. MORGAN SE	8,821,120	(937,081)
9,500	Courte	USD	IDEXX LABS CORP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	4,372,737	(270,891)
90,000	Longue	USD	LANDSTAR SYSTEMS INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	14,849,648	(15,781)
61,000	Longue	USD	ACI WORLDWIDE	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,514,824	66,252
46,000	Courte	USD	NOVARTIS ADR.REP.1SH	J.P. MORGAN SE	3,895,255	(346,339)
50,000	Longue	USD	ONE GAS WI	J.P. MORGAN SE	3,646,279	(7,824)
50,000	Longue	USD	MAXIMUS INC XNYS	J.P. MORGAN SE	3,621,888	(151,411)
50,000	Longue	USD	WEX	J.P. MORGAN SE	8,462,884	(66,365)
300,000	Longue	EUR	FINMECCANICA SPA	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,246,000	41,790
300,000	Longue	USD	MURPHY OIL CORP	J.P. MORGAN SE	10,211,238	(855,999)
300,000	Longue	USD	ANTERO RESOURCES	J.P. MORGAN SE	6,375,811	(302,044)
300,000	Longue	USD	EDISON INTERNATIONAL	UBS FRANCFORT	19,491,923	307,077
25,000	Longue	USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	J.P. MORGAN SE	3,367,159	133,922
220,000	Longue	USD	BRINKS CO	J.P. MORGAN SE	13,526,623	247,043
50,000	Courte	USD	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	8,074,923	307,883
50,000	Courte	USD	TARGET CORP XNYS	J.P. MORGAN SE	7,622,532	(148,649)
50,000	Courte	USD	STERIS - REGISTE	MORGAN STANLEY EUROPE SE	8,802,982	(127,019)
50,000	Courte	USD	QUANTA SERVICES INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	7,669,014	(321,690)
50,000	Courte	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	3,807,354	(386,120)
80,000	Longue	USD	EAGLE MATERIALS INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	10,805,836	254,775
150,000	Courte	USD	ALASKA AIR GROUP INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	5,793,180	864,283
70,000	Longue	USD	MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE WHE	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	8,689,033	(1,115,928)
70,000	Longue	USD	POST HOLDINGS IN	J.P. MORGAN SE	5,790,326	12,242
70,000	Longue	USD	J2 GLOBAL INC	J.P. MORGAN SE	5,028,763	(10,309)
80,000	Courte	USD	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	J.P. MORGAN SE	7,696,258	(267,293)
90,000	Courte	USD	CATALENT	J.P. MORGAN SE	5,443,325	273,367
75,000	Longue	USD	ENCOMPASS HLTH X	J.P. MORGAN SE	3,734,640	(145,658)

# Candriam Absolute Return

## 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)
34,000	Longue	USD	GRAND CANYON EDUCATION INC	J.P. MORGAN SE	3,564,453	7,824
100,000	Longue	USD	DT MIDSTREAM	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	4,544,158	(79,157)
100,000	Longue	USD	EURONET SERVICES	MORGAN STANLEY EUROPE SE	10,299,600	226,426
3,000,000	Longue	EUR	BANCO SABADELL REG.SHS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,966,400	(767,100)
21,000	Longue	USD	OWENS CORNING SHS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,851,719	(50,642)
33,000	Longue	USD	GREIF INC -A- XN	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,924,810	(310,424)
33,000	Longue	USD	BOYD GAMING CORP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,947,591	(29,463)
136,000	Longue	USD	SCIENCE APPLICAT	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	13,451,664	55,078
340,000	Longue	USD	RANGE RESOURCES CORP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	8,283,676	(140,826)
316,000	Longue	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	10,188,670	1,230,319
15,000	Courte	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,783,515	(440,701)
15,000	Courte	USD	DEERE AND CO	J.P. MORGAN SE	5,700,400	94,850
40,000	Courte	USD	SHERWIN WILLIAMS CO	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	8,275,392	(212,067)
40,000	Courte	USD	STANLEY BLCK DEC	J.P. MORGAN SE	2,966,726	115,974
40,000	Courte	USD	TRACTOR SUPPLY CO	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	8,653,505	(341,663)
40,000	Courte	USD	DOLLAR TREE INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	5,285,103	168,254
40,000	Courte	USD	RESMED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	8,062,589	(483,409)
40,000	Courte	USD	CHEVRON CORP	J.P. MORGAN SE	6,007,087	(326,299)
35,000	Longue	USD	SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	J.P. MORGAN SE	3,071,057	(232,592)
39,000	Longue	USD	CACI INTL	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	10,635,483	83,998
200,000	Longue	USD	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	J.P. MORGAN SE	5,045,791	136,223
200,000	Longue	USD	TEGNA	J.P. MORGAN SE	3,112,891	(80,998)
200,000	Longue	SEK	BEIJER REF - REG	J.P. MORGAN SE	3,225,635	475,035
172,000	Longue	USD	PFIZER INC XNYS US	J.P. MORGAN SE	6,459,202	98,155
30,000	Longue	USD	REINSURANCE GR AMER	J.P. MORGAN SE	3,665,884	(376,363)
825,000	Longue	EUR	BANCO BPM REGISTERED	J.P. MORGAN SE	2,974,125	(429,825)
100,000	Courte	USD	TJX COS INC XNYS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	7,212,481	(138,064)
210,000	Longue	USD	SILGAN HOLDINGS	MORGAN STANLEY EUROPE SE	10,373,878	(50,255)
210,000	Longue	USD	ALPHABET -C- XNAS US	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	20,102,168	291,733
170,000	Courte	EUR	RANDSTAD HOLDING	MORGAN STANLEY EUROPE SE	9,282,000	761,991
170,000	Courte	USD	ROLLINS	MORGAN STANLEY EUROPE SE	5,872,429	(466,289)
170,000	Courte	USD	ADVANCED DRAINAGE	UBS FRANCFORT	13,176,584	(748,535)
48,000	Courte	USD	BIO-TECHNE CORP	MORGAN STANLEY EUROPE SE	3,277,758	31,810
400,000	Longue	USD	TEGNA	MORGAN STANLEY EUROPE SE	6,225,781	(161,995)
400,000	Longue	USD	SYNEOS HEALTH INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	13,114,271	(1,634,682)
400,000	Longue	USD	TAYLOR MORRISON HOME CORP - A-	MORGAN STANLEY EUROPE SE	14,086,244	854,157
189,000	Longue	USD	PATTERSON COS INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	4,656,938	(43,490)
120,000	Courte	USD	CERIDIAN --- REGISTERED SHS	UBS FRANCFORT	8,087,257	(132,542)
130,000	Longue	USD	H & R BLOCK INC	J.P. MORGAN SE	4,217,866	(154,356)
130,000	Longue	USD	TOLL BROTHERS IN	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	7,182,935	318,284
14,000	Courte	USD	LINDE PLC XNYS U	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,580,202	(179,115)
135,000	Longue	USD	HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,771,504	132,956
20,000	Courte	USD	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	6,274,380	(82,378)
40,000	Longue	USD	WILLIAMS-SONOMA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,479,175	39,026
30,000	Courte	USD	WALT DISNEY CO X	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	2,764,876	(181,140)
30,000	Courte	USD	ZOETIS INC -A- X	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,595,886	(135,579)
30,000	Courte	USD	ILLUMINA INC XNAS US	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	6,421,372	(1,064,200)
30,000	Courte	USD	PROCTER AND GAMBLE CO XNYS US	J.P. MORGAN SE	4,105,757	(214,218)
30,000	Courte	USD	BROADCOM - REGIS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	17,714,759	(297,095)
13,000	Longue	USD	CHEMED CORP XNYS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	6,434,488	409,821

# Candriam Absolute Return

## 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)
68,000	Longue	USD	SENSIENT TECH	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,791,827	403,700
140,000	Courte	USD	BALL CORP XNYS U	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	7,101,477	(331,170)
170,000	Longue	USD	OLIN XNYS US	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	8,684,247	359,888
120,500	Longue	USD	FLOWERS FOODS INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	3,040,089	23,291
14,500	Longue	USD	UNITED THERAPEUTICS CORP SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	2,989,019	(64,195)
92,000	Longue	USD	NIKE INC XNYS US	J.P. MORGAN SE	5,824,253	351,420
36,000	Longue	USD	INSULET	J.P. MORGAN SE	4,063,731	74,674
73,350	Courte	USD	INSULET	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	21,534,094	(729,861)
230,000	Courte	USD	BUNGE LTD	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	20,221,455	1,600,433
88,000	Longue	USD	UNILEVER SPONS A	J.P. MORGAN SE	4,206,213	245,885
240,000	Courte	USD	DBLVRFY HLDG ---	UBS FRANCFORT	6,660,224	(914,538)
258,000	Longue	CHF	NOVARTIS AG REG SHS XVTX CH	J.P. MORGAN SE	21,773,380	1,817,873
28,000	Longue	USD	JOHNSON AND JOHNSON	J.P. MORGAN SE	3,994,662	26,769
28,000	Longue	CHF	HELVETIA HLDG --	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,594,156	248,456
450,000	Longue	EUR	TOTAL SA	J.P. MORGAN SE	24,462,000	415,733
120,000	Longue	USD	SHELL --- SHS AD	J.P. MORGAN SE	6,355,378	344,277
120,000	Longue	USD	GENPACT LTD	MORGAN STANLEY EUROPE SE	5,105,067	86,343
405,000	Courte	USD	US FOODS HOLDING CORP	UBS FRANCFORT	13,770,261	(704,729)
115,000	Courte	USD	OASIS PETROLEUM	UBS FRANCFORT	14,247,319	(1,389,431)
500,000	Courte	USD	AXALTA COATING SYSTEMS	UBS FRANCFORT	13,939,896	(1,126,789)
160,000	Courte	USD	AUTOLIV XNYS US	UBS FRANCFORT	13,748,999	(884,525)
415,000	Courte	USD	ARAMARK HOLDING	UBS FRANCFORT	13,674,812	(817,471)
73,000	Longue	USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	J.P. MORGAN SE	14,116,223	198,745
115,000	Longue	USD	VALERO ENERGY	J.P. MORGAN SE	14,776,566	1,127,433
155,000	Longue	USD	PHILLIPS 66 XNYS	J.P. MORGAN SE	14,463,528	827,651
540,000	Courte	USD	CERTARA	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	11,983,432	299,511
42,000	Longue	USD	MERCK AND CO	J.P. MORGAN SE	4,112,826	63,851
8,000	Longue	USD	GRAHAM HOLDINGS CO	J.P. MORGAN SE	4,387,427	67,989
26,000	Courte	EUR	ADIDAS NAMEN AKT	J.P. MORGAN SE	4,232,280	(203,489)
145,000	Longue	USD	CRANE HOLDINGS C	UBS FRANCFORT	15,147,959	185,455
200,000	Courte	EUR	KBC GROUPE SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	12,660,000	(3,800)
370,000	Longue	USD	CNX RSRCS CRP XN	J.P. MORGAN SE	5,455,750	272,447
						<b>(8,146,025)</b>

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

# Candriam Absolute Return

## 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

  

<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	29,450.40 EUR

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).
- 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).

# Candriam Absolute Return

## Autres notes aux états financiers

### Note 1 - Généralité (suite)

- 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 2023. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment a été calculée le 3 avril 2023 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.

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 2023 :

1 EUR =	1.622200	AUD	1 EUR =	0.992500	CHF	1 EUR =	0.878700	GBP	1 EUR =	11.266000	SEK
1 EUR =	1.470350	CAD	1 EUR =	7.449300	DKK	1 EUR =	11.378500	NOK	1 EUR =	1.086450	USD

# Candriam Absolute Return

## Autres notes aux états financiers

### Note 2 - Principales politiques comptables (suite)

#### 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 ».

#### i) Frais de constitution

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



# Candriam Absolute Return

## Autres notes aux états financiers

### Note 2 - Principales politiques comptables (suite)

#### j) Coûts de transaction

Pour l'exercice se terminant le 31 mars 2023, 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

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

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

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué la gestion de portefeuille du compartiment Candriam Absolute Return Equity Market Neutral, sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, à sa filiale française, Candriam - Succursale française, une société par actions simplifiées, dont le siège est situé 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Pour chaque compartiment actif, la Société de Gestion reçoit, en rémunération de ses services, des commissions de gestion exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment. Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois.

Les taux en vigueur au 31 mars 2023 sont les suivants :

Compartiments	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 - USD - Hedged	Capitalisation	LU2337324516	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%

Le tableau ci-après présente les taux annuels de commission de gestion maximums appliqués aux OPCVM investis par les différents compartiments de Candriam Absolute Return au 31 mars 2023 :

Fonds cible	Taux maximal
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	0.00%

# Candriam Absolute Return

## 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 2023 sont les suivants :

Compartiments	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 - USD - Hedged	Capitalisation	LU2337324516	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 2023 sont les suivants :

Compartiments	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%
	R - USD - Hedged	Capitalisation	LU2337324516	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%
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.05%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.05%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.05%

# Candriam Absolute Return

## Autres notes aux états financiers

### 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%	181	0.00%
C - CHF - H	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
C - GBP - H	Capitalisation	GBP	20.00%	0	0.00%
C - SEK - H	Capitalisation	SEK	20.00%	8	0.00%
C - USD - H	Capitalisation	USD	20.00%	2	0.00%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	95	0.00%
I - CHF - H	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
I - GBP - H	Capitalisation	GBP	20.00%	0	0.00%
I - USD - H	Capitalisation	USD	20.00%	6	0.00%
PI	Capitalisation	EUR	10.00%	62	0.00%
R	Capitalisation	EUR	20.00%	54	0.00%
R - CHF - H	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
R - USD - H	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
R2	Distribution	EUR	20.00%	0	0.00%
S5 - GBP -	Capitalisation	GBP	20.00%	9,982	0.01%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	74	0.00%
V - CHF - H	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
V - GBP - H	Capitalisation	GBP	20.00%	0	0.00%
V - USD - H	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
Z	Capitalisation	EUR	20.00%	41	0.00%

La commission de performance imputée pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023 s'élève à 10 505 EUR.

# Candriam Absolute Return

## 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 2023, 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 opérations de prise en pension : (en euros)
EUR	52,500,000	02/05/2023	ITALIE 1.901 16-31 22/06S	CACEIS Bank, Lux. Branch	45,018,750
					<u>45,018,750</u>

### 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 2023 se décompose comme suit :

Compartiments	Devise	Liquidités détenues auprès de courtiers
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	24,503,365

### Note 10 - Garanties

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été versées de Barclays Bank Ireland Plc, CACEIS Bank, Lux. Branch, Citigroup Global Markets Europe AG, UBS Europe SE, JP Morgan AG - Germany – LC et Morgan Stanley à :

Compartiments	Devise	Garantie en espèces versée	Garantie en espèces reçue
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	(151,620,000)	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 significatifs au cours de l'exercice

Avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022 (la « Date de prise d'effet »), Candriam Luxembourg a absorbé ses filiales Candriam Belgium et Candriam France par le biais d'une fusion luxembourgeoise par absorption conformément à l'article 1021-1 (et suivants) de la loi luxembourgeoise concernant les sociétés commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée. À compter de la Date de prise d'effet, le nom de Candriam Luxembourg a été modifié en Candriam.

## Candriam Absolute Return

---

### Autres notes aux états financiers

#### **Note 13 - Événements postérieurs à la publication des comptes**

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

# Candriam Absolute Return

---

## 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<sup>er</sup> avril 2022 au 31 mars 2023 sont :

	<b>VAR 20 jours 99%</b>
Var Min.	3.34%
Var Max.	7.54%
Var moyenne	5.01%

Le levier anticipé de ce compartiment sera de maximum 400 %. 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<sup>er</sup> avril 2022 au 31 mars 2023 sont :

Levier moyen	153.5%
--------------	--------

# Candriam Absolute Return

---

## Informations supplémentaires non auditées

### Informations concernant 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 2022, 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) : 16.496.391 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 7.603.281 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 147.

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 : 4.123.181 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) : 2.274.454 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale belge (i.e. Candriam - Belgian Branch), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

- 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) : 24.652.347 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 10.435.950 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 256.

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 : 5,059,679.
- 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) : 4.582.833 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale française (i.e. Candriam - Succursale française), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

- 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) : 18.384.879 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 9.558.325 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 : 3.634.215 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) : 3.398.975 euros.

La politique de rémunération a été révisée pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam le 29 janvier 2021 et a été adoptée par le Conseil d'Administration de Candriam.

# Candriam Absolute Return

## Informations supplémentaires non auditées

### 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 2023 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	45,018,750	5,44

#### 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 2023 sont les suivantes :

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Contrep partie	Données de concentration pour positions ouvertes
Caceis Bank, Lux. Branch	52,500,000

Les 10 principaux émetteurs de garanties reçues sur les activités de contrats de prise en pension au 31 mars 2023 sont les suivants :

Contrep partie	Montant des garanties
CACEIS Bank, Lux. Branch	1,499,399
Natixis	7,289

#### 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**

Compartiments	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	0	45,018,750	45,018,750

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.



# Candriam Absolute Return

---

## 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.

# Candriam Absolute Return

---

## 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

# Candriam Absolute Return

## 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	1.61	1.61	1.61
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	1.61	1.61	1.61
Equity Market Neutral	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	1.59	1.59	1.59
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	1.62	1.62	1.62
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	1.61	1.61	1.61
	I	Capitalisation	LU1962513328	0.88	0.88	0.89
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.88	0.88	0.88
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.94	0.06	0.94
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.88	0.88	0.88
	I2	Capitalisation	LU1962513914	1.58	1.58	1.58
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.48	0.48	0.48
	R	Capitalisation	LU2337324433	0.96	0.96	0.96
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.93	0.63	0.93
	R2	Distribution	LU1819523850	0.71	0.71	0.71
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.59	0.33	0.61
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.68	0.68	0.68
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.68	0.68	0.68
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.69	0.69	0.69
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.68	0.68	0.68
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.08	0.08	0.08

#### Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	Devise	2023	2022	2021	2020
Candriam Absolute Return	C	Capitalisation	LU1819523264	EUR	-7.06%	8.02%	17.07%	1.50%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	CHF	-7.78%	7.75%	16.79%	1.26%
Equity Market Neutral	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	GBP	-5.65%	8.64%	-	-
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	SEK	-6.54%	-	-	-
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	USD	-4.88%	-	-	-
	I	Capitalisation	LU1962513328	EUR	-6.37%	8.58%	-	-
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	CHF	-7.10%	8.38%	-	-
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	USD	4.19%	-	-	-
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	GBP	-	-	-	-
	I2	Capitalisation	LU1962513914	EUR	-7.03%	10.09%	-	-
	PI	Capitalisation	LU1819523694	EUR	-6.00%	10.14%	20.30%	2.58%
	R	Capitalisation	LU2337324433	EUR	-6.44%	-	-	-
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	CHF	-	-	-	-
	R2	Distribution	LU1819523850	EUR	-6.22%	-	-	-
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	GBP	-	-	-	-
	V	Capitalisation	LU1819524072	EUR	-6.19%	-	-	-
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	CHF	-6.90%	-	-	-
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	GBP	-4.84%	-	-	-
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	USD	-3.97%	9.36%	18.61%	0.00%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	EUR	-5.62%	9.33%	18.23%	3.09%

#### 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.