



Rapport semestriel non révisé
Candriam Absolute Return

30 septembre 2024

Pour la distribution en et depuis la Suisse

01.04.2024 - 30.09.2024
SICAV de droit luxembourgeois
R.C.S. Luxembourg B-168300



Candriam Absolute Return

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport semestriel non révisé pour la période
du 1^{er} avril 2024 au 30 septembre 2024

Candriam Absolute Return

Table des matières

Administration de la SICAV	4
Détails sur la SICAV	5
État des actifs nets au 30 septembre 2024	6
État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 septembre 2024	7
Statistiques	8
Portefeuille-titres au 30 septembre 2024	9
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	9
Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés	11
Autres notes aux états financiers	17
Autres notes aux états financiers	17
Informations supplémentaires non auditées	24



Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director,
Candriam

Administrateurs

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Head of Sustainable and Responsible Investment
Candriam

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

Bertrand GIBEAU
Independent Director

Damien ROL
Deputy Global Head of Legal,
Candriam

Siège social

5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Dépositaire et Agent Payeur Principal

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

Société de Gestion

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

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

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

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

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

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

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

Réviseur d'entreprises agréé

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



Détails sur la SICAV

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

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

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

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

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

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

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

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

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

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



État des actifs nets au 30 septembre 2024

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral
		EUR
Actifs		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	298,747,298
Liquidités en banque et courtier	9	91,509,055
Créances sur investissements vendus		2,854,229
A recevoir sur souscriptions		1,610,941
À recevoir sur CFD		99,233
Dividendes à recevoir sur CFD	2g	1,144,901
À recevoir sur les contrats de prise en pension	8	30,000,000
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		5,865,765
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	1,804,514
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	11,534,954
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2g	6,185,670
Total des actifs		451,356,560
Passifs		
Découvert bancaire		120,205
Montant dû sur les rachats		243,405
À payer sur CFD		112,043
Dividendes à payer sur CFD		813,255
Commissions de gestion à payer	3	244,967
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	20,192
Commissions de performance à payer	6	1,169,480
Taxe d'abonnement à payer	7	21,497
Autres passifs		107,155
Total des passifs		2,852,199
Total des actifs nets		448,504,361



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 septembre 2024

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral
		EUR
Actifs nets au début de l'exercice		533,083,310
Revenus		
Dividendes, nets	2k	714,216
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		5,540,151
Intérêts reçus sur CFD		1,791,458
Intérêts sur prêts de titres		8,383
Intérêts bancaires		2,013,815
Dividendes reçus sur CFD		651,139
Intérêts versés sur prises en pension		597,881
Autres revenus		1,872
Total des revenus		11,318,915
Frais		
Commissions de gestion	3	1,624,595
Commissions de performance	6	1,259,818
Commissions d'administration		124,246
<i>Commissions de « Legal Engineering »</i>		64,409
<i>Commissions d'administration centrale</i>		59,837
Commissions de dépositaire	5	10,473
Taxe d'abonnement	7	44,481
Coûts de transaction	2j	202,230
Intérêts versés sur CFD		6,803,350
Intérêts bancaires		124,695
Autres frais		236,506
Total des frais		10,430,394
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		888,521
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	3,801,027
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	3,849,340
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(4,350,505)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2g	36,273,519
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(1,639,782)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		38,822,120
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(3,230,726)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	1,299,487
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	(3,541,266)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2g	(15,894,352)
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		17,455,263
Évolution du capital		
Souscriptions d'actions		47,513,154
Rachats d'actions		(149,547,366)
Actifs nets à la fin de l'exercice		448,504,361



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 30.09.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.03.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.03.2023
Total des actifs nets			EUR		448,504,361	533,083,310	827,800,305
C	LU1819523264	Capitalisation	EUR	377,404.84	222.44	216.61	199.83
C - CHF - Hedged	LU1819523348	Capitalisation	CHF	677.01	210.38	195.03	183.69
C - GBP - Hedged	LU1819523421	Capitalisation	GBP	1,889.19	176.06	170.45	156.19
C - SEK - Hedged	LU2417678336	Capitalisation	SEK	691,888.30	13.83	152.52	140.96
C - USD - Hedged	LU2249756789	Capitalisation	USD	86.00	174.38	168.37	153.87
I	LU1962513328	Capitalisation	EUR	15,887.07	1,811.18	1,758.84	1,615.72
I - CHF - Hedged	LU2249756946	Capitalisation	CHF	492.52	1,863.47	1,725.50	1,614.35
I - GBP - Hedged	LU2470968335	Capitalisation	GBP	1.00	1,695.83	1,636.90	1,493.04
I - USD - Hedged	LU2249756862	Capitalisation	USD	3,828.00	1,599.38	1,718.66	1,562.73
I2	LU1962513914	Capitalisation	EUR	1,334.11	2,005.26	1,948.62	1,793.64
PI	LU1819523694	Capitalisation	EUR	8,238.02	2,148.03	2,078.96	1,898.63
R	LU2337324433	Capitalisation	EUR	20,437.84	168.63	163.75	150.42
R - CHF - Hedged	LU2337324607	Capitalisation	CHF	794.00	156.74	154.24	145.27
R - GBP - Hedged	LU2697995103	Capitalisation	GBP	25,962.06	191.34	153.70	-
R2	LU1819523850	Distribution	EUR	1,393.00	164.88	159.97	146.77
S5 - GBP - Hedged	LU2470968418	Capitalisation	GBP	66,133.28	1,731.05	1,668.86	1,518.78
V	LU1819524072	Capitalisation	EUR	15,647.51	1,699.31	1,648.49	1,512.21
V - CHF - Hedged	LU1819524155	Capitalisation	CHF	1,118.00	1,635.07	1,512.73	1,412.29
V - GBP - Hedged	LU1819524239	Capitalisation	GBP	258.00	1,651.42	1,592.66	1,447.04
V - USD - Hedged	LU1962514565	Capitalisation	USD	23,786.10	2,277.65	2,191.31	1,987.67
Z	LU1819524312	Capitalisation	EUR	35,840.92	2,076.04	2,009.05	1,837.00



Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Portefeuille-titres au 30 septembre 2024

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Belgique				
KBC GROUPE SA	72,000	EUR	5,142,240	1.15
			5,142,240	1.15
Allemagne				
HOCHTIEF AG	15,000	EUR	1,659,000	0.37
MERCEDES-BENZ GROUP	84,000	EUR	4,875,360	1.09
			6,534,360	1.46
Italie				
BPER BANCA SPA	300,000	EUR	1,515,000	0.34
BRUNELLO CUCINELLI	20,000	EUR	1,935,000	0.43
BUZZI UNICEM SPA	45,000	EUR	1,611,000	0.36
UGF	168,000	EUR	1,792,560	0.40
			6,853,560	1.53
Total des actions			18,530,160	4.13
Obligations				
France				
0473820FRENCH R ZCP 130825	42,000,000	EUR	40,934,112	9.13
0473820FRENCH R ZCP 180625	10,000,000	EUR	9,725,560	2.17
FRANCE TREASURY BILL ZCP 240425	40,500,000	EUR	39,318,058	8.77
FRANCE TREASURY BILL ZCP 290125	26,000,000	EUR	25,199,834	5.62
FRANCE TREASURY BILL ZCP 301024	65,000,000	EUR	62,871,846	14.02
			178,049,410	39.70
Allemagne				
GERM TREA BILL ZCP 14-05-25	40,500,000	EUR	39,316,341	8.77
GERM TREA BILL ZCP 19-03-25	11,000,000	EUR	10,689,876	2.38
GERM TREA BILL ZCP 20-11-24	54,000,000	EUR	52,161,511	11.63
			102,167,728	22.78
Total des obligations			280,217,138	62.48
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			298,747,298	66.61
Total du portefeuille-titres			298,747,298	66.61
Coût d'acquisition			297,948,083	



Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2024

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	39.70
Allemagne	24.24
Italie	1.53
Belgique	1.15
	66.61

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	62.48
Banques et autres institutions financières	1.48
Industrie automobile	1.09
Matériaux de construction	0.73
Textile et habillement	0.43
Assurance	0.40
	66.61



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 30 septembre 2024, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
CHF	2,905,359	EUR	3,117,530	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(28,074)
EUR	3,804,801	GBP	3,200,207	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(39,010)
EUR	292,576	SEK	3,332,971	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,070)
EUR	611,325	USD	674,231	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	7,576
EUR	65,524	CHF	61,393	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	240
GBP	120,303,862	EUR	142,050,811	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,446,890
SEK	111,993,786	EUR	9,795,237	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	105,388
USD	61,196,541	EUR	55,486,129	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(686,426)
						1,804,514

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



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Futures

Au 30 septembre 2024, les contrats futures ouverts sont les suivants :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(47)	FTSE 100 IND /202412	GBP	J.P. Morgan SE	4,652,805	892
(6)	NASDAQ 100 E /202412	USD	J.P. Morgan SE	2,156,967	(24,884)
12	TOPIX (OSE) /202412	JPY	J.P. Morgan SE	1,988,933	3,132
192	EM RUSS 2000	USD	J.P. Morgan SE	19,181,678	(37,272)
3,250	DJ ESTOXX50D /202712	EUR	J.P. Morgan SE	46,764,250	8,671,239
(2,070)	EURO STOX BA /202412	EUR	J.P. Morgan SE	15,027,165	(133,515)
(4,439)	DJ ESTOXX50D 1225	EUR	J.P. Morgan SE	63,872,771	1,313,900
1,189	DJ EURO STOX /202612	EUR	J.P. Morgan SE	17,108,521	3,363,277
(245)	SP 500 MINI 202412	USD	J.P. Morgan SE	63,250,195	(961,365)
(510)	EURO STOXX 50	EUR	J.P. Morgan SE	25,502,295	(660,450)
					11,534,954

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



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (« CFD »)

Au 30 septembre 2024, les contrats CFD ouverts sont les suivants :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
60,000	Courte	EUR	TOTALENERGIES SE	J.P. Morgan SE	3,510,000	238,800
46,000	Courte	USD	CARMAX INC	UBS Europe SE Frankfurt	3,189,355	232,875
45,000	Courte	USD	BIO-TECHNE CORP	Morgan Stanley Europe SE	3,222,839	(330,630)
45,000	Courte	USD	LAMB WESTON HOLDINGS INC	Barclays Bank Ireland PLC	2,610,367	(121,769)
30,000	Courte	USD	AMAZON.COM INC	Barclays Bank Ireland PLC	5,008,647	140,115
30,000	Courte	USD	CBRE GROUP INC - A	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,346,087	(206,442)
30,000	Courte	USD	VISA INC-CLASS A SHARES	J.P. Morgan SE	7,390,798	261,671
29,000	Courte	USD	ALBEMARLE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	2,460,992	(275,176)
20,000	Courte	USD	ZOETIS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,501,277	(72,040)
20,000	Courte	USD	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	Morgan Stanley Europe SE	3,088,213	13,619
17,000	Courte	USD	FIRST SOLAR INC	Barclays Bank Ireland PLC	3,799,543	(559,025)
16,000	Courte	USD	PEPSICO INC	J.P. Morgan SE	2,437,884	117,555
16,000	Courte	USD	VULCAN MATERIALS CO	Morgan Stanley Europe SE	3,590,233	(163,577)
15,000	Courte	USD	CSW INDUSTRIALS INC	UBS Europe SE Frankfurt	4,924,376	(106,683)
10,000	Courte	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	J.P. Morgan SE	2,667,802	(89,279)
10,000	Courte	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,689,485	48,295
6,000	Courte	CHF	LONZA GROUP AG-REG	UBS Europe SE Frankfurt	3,407,085	90,499
6,000	Courte	USD	MARTIN MARIETTA MATERIALS	J.P. Morgan SE	2,893,688	(101,071)
6,000	Courte	USD	ELEVANCE HEALTH INC	J.P. Morgan SE	2,795,574	227,355
5,500	Courte	USD	UNITED RENTALS INC	UBS Europe SE Frankfurt	3,990,426	(531,643)
5,500	Courte	USD	IDEXX LABORATORIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,489,772	(178,446)
6,000	Longue	USD	ENTEGRIS INC	J.P. Morgan SE	604,973	22,687
6,000	Longue	USD	CRH PLC	J.P. Morgan SE	498,580	25,106
6,000	Longue	USD	ALLISON TRANSMISSION HOLDING	Barclays Bank Ireland PLC	516,482	37,579
6,000	Longue	USD	BLOCK INC	Barclays Bank Ireland PLC	360,898	15,913
6,000	Longue	USD	VERTIV HOLDINGS CO-A	Barclays Bank Ireland PLC	534,869	13,586
6,000	Longue	USD	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	589,490	46,665
6,000	Longue	USD	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	Barclays Bank Ireland PLC	671,529	73,061
6,000	Longue	USD	CAVA GROUP INC	J.P. Morgan SE	665,830	64,137
6,400	Longue	USD	LINDE PLC	J.P. Morgan SE	2,734,558	55,190
8,000	Longue	USD	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,164,249	(30,178)
8,000	Longue	USD	GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	Barclays Bank Ireland PLC	5,890,202	391,165
8,500	Longue	CHF	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	1,836,423	55,977
9,000	Longue	USD	BOSTON BEER INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,331,670	73,142
9,000	Longue	USD	TERRENO REALTY CORP	J.P. Morgan SE	538,927	(19,335)
12,000	Longue	USD	DOCUSIGN INC	Barclays Bank Ireland PLC	667,605	44,944
12,000	Longue	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	Barclays Bank Ireland PLC	546,320	22,795
12,000	Longue	USD	AZEK CO INC/THE	J.P. Morgan SE	503,203	2,118
15,000	Longue	USD	SUMMIT MATERIALS INC -CL A	Barclays Bank Ireland PLC	524,573	16,935
15,000	Longue	USD	FLEX LTD	J.P. Morgan SE	449,308	14,009
16,000	Longue	USD	GRAND CANYON EDUCATION INC	J.P. Morgan SE	2,033,601	(20,071)
24,000	Longue	USD	SIRIUS XM HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	508,579	(13,918)
25,000	Longue	USD	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,638,278	283,365
28,000	Longue	USD	CROWN HOLDINGS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,405,484	151,033
28,000	Longue	USD	ENCOMPASS HEALTH CORP	J.P. Morgan SE	2,424,551	84,799
30,000	Longue	EUR	ANDRITZ AG	UBS Europe SE Frankfurt	1,909,500	123,000
30,000	Longue	GBP	DIPLOMA PLC	J.P. Morgan SE	1,598,702	8,600
30,000	Longue	USD	T-MOBILE US INC	Barclays Bank Ireland PLC	5,547,063	184,406
30,000	Longue	USD	COLUMBIA SPORTSWEAR CO	Barclays Bank Ireland PLC	2,236,190	62,363
30,000	Longue	USD	CHUBB LTD	Citibank Europe plc, Germany Branch	7,752,072	(63,363)
30,000	Longue	USD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	J.P. Morgan SE	629,542	108,866
30,000	Longue	USD	SELECTIVE INSURANCE GROUP	J.P. Morgan SE	2,507,952	61,288
32,000	Longue	USD	DOLBY LABORATORIES INC-CL A	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,194,310	206,442
32,000	Longue	USD	NEXSTAR MEDIA GROUP INC	Morgan Stanley Europe SE	4,741,006	(32,687)
33,000	Longue	USD	MANPOWERGROUP INC	J.P. Morgan SE	2,173,881	46,718
33,000	Longue	USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,333,847	(6,505)
33,000	Longue	USD	OWENS CORNING	UBS Europe SE Frankfurt	5,219,444	500,004



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)
35,000	Longue	USD	TOLL BROTHERS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,844,899	453,788
36,000	Longue	USD	MARATHON PETROLEUM CORP	Barclays Bank Ireland PLC	5,254,926	(49,330)
39,000	Longue	USD	MIDDLEBY CORP	Morgan Stanley Europe SE	4,861,852	45,778
40,000	Longue	USD	AGCO CORP	Morgan Stanley Europe SE	3,507,370	350,522
40,000	Longue	USD	KBR INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,334,304	153,398
40,000	Longue	USD	INGREDION INC	UBS Europe SE Frankfurt	4,925,586	112,181
40,000	Longue	USD	ONE GAS INC	J.P. Morgan SE	2,667,264	175,619
42,000	Longue	USD	JPMORGAN CHASE & CO	Citibank Europe plc, Germany Branch	7,935,236	(11,038)
44,000	Longue	USD	BELLRING BRANDS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,393,871	137,198
44,000	Longue	USD	H&R BLOCK INC	Morgan Stanley Europe SE	2,505,443	21,289
44,000	Longue	USD	MASTEC INC	UBS Europe SE Frankfurt	4,853,188	738,820
50,000	Longue	USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	UBS Europe SE Frankfurt	4,991,264	93,634
60,000	Longue	EUR	PUIG BRANDS SA-B	J.P. Morgan SE	1,236,600	(295,200)
65,000	Longue	GBP	WEIR GROUP PLC/THE	Morgan Stanley Europe SE	1,692,086	143,741
70,000	Longue	GBP	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Barclays Bank Ireland PLC	1,874,407	94,225
100,000	Longue	USD	COMMERCIAL METALS CO	UBS Europe SE Frankfurt	4,924,511	360,199
105,000	Longue	USD	PBF ENERGY INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	2,911,832	(228,619)
185,000	Longue	USD	DROPBOX INC-CLASS A	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,215,358	339,815
240,000	Longue	EUR	BANKINTER SA	UBS Europe SE Frankfurt	1,902,720	(31,200)
550,000	Longue	NOK	VAR ENERGI ASA	Barclays Bank Ireland PLC	1,529,987	(110,421)
1,170,000	Longue	EUR	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	J.P. Morgan SE	2,892,240	363,870
4,200	Longue	USD	SUN COMMUNITIES INC	Barclays Bank Ireland PLC	508,606	(1,392)
450,000	Longue	GBP	MARKS & SPENCER GROUP PLC	Barclays Bank Ireland PLC	2,015,143	176,852
102,000	Courte	USD	APPLE INC	Barclays Bank Ireland PLC	21,294,745	(444,951)
102,000	Courte	USD	CONOCOPHILLIPS	Barclays Bank Ireland PLC	9,621,935	416,481
102,000	Courte	USD	KEURIG DR PEPPER INC	J.P. Morgan SE	3,425,438	(30,160)
360	Longue	USD	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	Barclays Bank Ireland PLC	593,828	(53,836)
12,800	Longue	USD	LANDSTAR SYSTEM INC	Barclays Bank Ireland PLC	2,166,154	73,516
2,500	Longue	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	Barclays Bank Ireland PLC	247,323	24,013
19,600	Longue	USD	SCIENCE APPLICATIONS INTE	Barclays Bank Ireland PLC	2,445,851	195,991
3,000	Longue	USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	564,141	(15,779)
3,000	Longue	USD	CHENIERE ENERGY INC	J.P. Morgan SE	483,419	(8,172)
108,000	Longue	USD	ALPHABET INC-CL C	Barclays Bank Ireland PLC	16,178,953	241,983
36,000	Courte	USD	BROADCOM INC	Barclays Bank Ireland PLC	5,564,267	(46,814)
48,000	Courte	GBP	UNILEVER PLC	J.P. Morgan SE	2,791,563	44,420
48,000	Courte	USD	DELL TECHNOLOGIES -C	Barclays Bank Ireland PLC	5,098,266	(46,243)
480,000	Courte	EUR	ORANGE	Barclays Bank Ireland PLC	4,936,800	266,544
480,000	Courte	USD	AVANTOR INC	UBS Europe SE Frankfurt	11,126,383	(322,566)
4,800	Longue	USD	DATADOG INC - CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	494,860	15,397
4,800	Longue	USD	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	J.P. Morgan SE	602,683	3,140
4,800	Longue	USD	ARES MANAGEMENT CORP - A	J.P. Morgan SE	670,250	59,438
18,000	Longue	USD	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	Barclays Bank Ireland PLC	456,270	(9,516)
18,000	Longue	USD	COREBRIDGE FINANCIAL INC	Barclays Bank Ireland PLC	470,302	5,484
18,000	Longue	USD	TECHNIPFMC PLC	J.P. Morgan SE	423,046	11,935
51,000	Longue	USD	EXXON MOBIL CORP	Barclays Bank Ireland PLC	5,356,588	87,528
150,000	Courte	USD	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	Barclays Bank Ireland PLC	4,999,776	(1,505)
4,500	Longue	USD	APPLOVIN CORP-CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	526,388	6,688
5,650	Longue	USD	CACI INTERNATIONAL INC -CL A	Barclays Bank Ireland PLC	2,554,334	132,688
1,500	Courte	USD	IDEXX LABORATORIES INC	Barclays Bank Ireland PLC	679,029	(48,667)
54,000	Longue	USD	MICROSOFT CORP	Barclays Bank Ireland PLC	20,820,035	(246,792)
32,000	Courte	USD	COOPER COS INC/THE	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,163,729	(57,345)
6,700	Longue	USD	COCA-COLA CONSOLIDATED INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	7,902,764	173,136
312,000	Longue	USD	WENDY S CO	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,897,845	248,806
27,400	Courte	USD	XYLEM INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,315,104	(127,910)
77,000	Longue	USD	BERRY GLOBAL GROUP INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,690,166	162,134
66,000	Longue	EUR	NATURGY ENERGY GROUP SA	J.P. Morgan SE	1,532,520	17,761
66,000	Longue	USD	MEDTRONIC PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,324,116	39,220
86,000	Longue	USD	US FOODS HOLDING CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,739,035	309,771
48,000	Longue	SEK	AAK AB	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,412,888	(2,546)
48,000	Longue	USD	MORGAN STANLEY	J.P. Morgan SE	4,483,240	213,754
91,000	Longue	USD	OPTION CARE HEALTH INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,552,126	(94,584)



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)
43,000	Longue	USD	UFP INDUSTRIES INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,055,356	654,989
43,000	Longue	USD	LEAR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	4,205,412	(199,579)
43,000	Longue	USD	POST HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	4,459,702	(45,079)
13,700	Courte	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,654,888	(191,017)
43,000	Courte	USD	BOSTON SCIENTIFIC CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,228,708	(28,511)
21,000	Courte	USD	DANAHER CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,231,325	(102,959)
12,000	Courte	USD	EQUIFAX INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,159,643	39,783
1,900	Courte	USD	FAIR ISAAC CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,308,712	(248,964)
11,000	Courte	USD	HUMANA INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,121,849	(18,607)
253,000	Longue	USD	MATTEL INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,318,489	(76,305)
19,000	Courte	USD	OLD DOMINION FREIGHT LINE	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,381,712	(127,342)
103,000	Longue	USD	MDU RESOURCES GROUP	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,529,663	218,727
41,000	Courte	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Morgan Stanley Europe SE	2,424,255	101,393
53,000	Courte	USD	ON SEMICONDUCTOR	Morgan Stanley Europe SE	3,448,170	(87,854)
25,500	Longue	USD	DICK'S SPORTING GOODS INC	Morgan Stanley Europe SE	4,768,469	(535,110)
9,800	Longue	USD	NEWMARKET CORP	Morgan Stanley Europe SE	4,846,129	(35,739)
201,600	Longue	USD	GENPACT LTD	Morgan Stanley Europe SE	7,082,779	84,899
149,000	Longue	USD	SILGAN HOLDINGS INC	Morgan Stanley Europe SE	7,009,095	165,548
46,000	Longue	USD	EURONET WORLDWIDE INC	Morgan Stanley Europe SE	4,089,942	(241,530)
18,400	Courte	USD	CINTAS CORP	Morgan Stanley Europe SE	3,394,285	(99,415)
1,260,000	Longue	GBP	HSBC HOLDINGS PLC	UBS Europe SE Frankfurt	10,133,910	49,973
66,000	Courte	CHF	GALDERMA GROUP AG	UBS Europe SE Frankfurt	5,510,224	161,241
66,000	Courte	USD	WESTERN ALLIANCE BANCORP	UBS Europe SE Frankfurt	5,114,771	69,409
26,000	Longue	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,572,161	249,738
26,000	Longue	USD	NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	J.P. Morgan SE	2,679,557	(25,973)
540,000	Courte	USD	CNH INDUSTRIAL NV	UBS Europe SE Frankfurt	5,370,727	(132,188)
184,000	Longue	USD	ANTERO MIDSTREAM CORP	UBS Europe SE Frankfurt	2,481,251	80,785
1,200,000	Longue	EUR	TELEFONICA SA	UBS Europe SE Frankfurt	5,275,200	288,000
180,000	Courte	SEK	ADDTECH AB-B SHARES	UBS Europe SE Frankfurt	4,840,095	448,687
162,000	Courte	USD	ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	UBS Europe SE Frankfurt	5,216,863	(161,194)
49,000	Longue	USD	CABOT CORP	UBS Europe SE Frankfurt	4,907,244	464,952
13,000	Courte	USD	CADENCE DESIGN SYS INC	UBS Europe SE Frankfurt	3,157,018	(171,811)
18,200	Longue	CHF	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	J.P. Morgan SE	5,231,207	47,199
47,000	Longue	USD	BRINK'S CO/THE	J.P. Morgan SE	4,869,925	372,698
154,000	Longue	CHF	NESTLE SA-REG	J.P. Morgan SE	13,897,541	(865,663)
29,000	Longue	USD	MAXIMUS INC	J.P. Morgan SE	2,420,716	71,717
29,000	Longue	USD	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	J.P. Morgan SE	2,236,226	143,954
1,662,000	Longue	USD	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	J.P. Morgan SE	9,903,051	148,918
69,000	Courte	USD	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	3,527,745	(815,474)
27,400	Longue	USD	INSPERITY INC	J.P. Morgan SE	2,160,477	(100,413)
22,000	Longue	USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	J.P. Morgan SE	2,196,156	41,199
5,400	Longue	USD	POPULAR INC	J.P. Morgan SE	485,156	(2,081)
2,400	Longue	CHF	BELIMO HOLDING AG-REG	J.P. Morgan SE	1,538,478	86,510
2,400	Longue	USD	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	500,257	27,784
2,400	Longue	USD	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	J.P. Morgan SE	383,144	19,440
1,800	Longue	USD	WORKDAY INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	394,192	(25,660)
1,650	Longue	USD	GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	J.P. Morgan SE	1,214,854	80,678
330,000	Longue	USD	KRAFT HEINZ CO/THE	J.P. Morgan SE	10,381,524	41,248
7,400	Longue	EUR	L'OREAL	J.P. Morgan SE	2,975,170	49,580
222,000	Courte	USD	STONECO LTD-A	J.P. Morgan SE	2,239,792	367,994
26,000	Courte	EUR	SANOFI	J.P. Morgan SE	2,675,400	50,960
288,000	Courte	USD	XP INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	4,629,470	126,446
7,800	Longue	USD	SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	619,220	65,836
720,000	Longue	GBP	BP PLC	J.P. Morgan SE	3,389,508	(333,586)
4,000	Courte	USD	COSTCO WHOLESALE CORP	J.P. Morgan SE	3,177,349	(28,493)
786,000	Courte	USD	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	J.P. Morgan SE	9,613,279	838,081
62,000	Longue	USD	MURPHY OIL CORP	J.P. Morgan SE	1,874,360	(107,217)
200,000	Courte	USD	PFIZER INC	J.P. Morgan SE	5,186,148	136,732
84,000	Courte	USD	PROCTER & GAMBLE CO/THE	J.P. Morgan SE	13,035,975	124,750
90,000	Longue	USD	SONOCO PRODUCTS CO	J.P. Morgan SE	4,405,448	(78,222)



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)
86,400	Longue	USD	FERGUSON ENTERPRISES INC	J.P. Morgan SE	15,372,473	(319,202)
						6,185,670

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



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité

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

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

La Société de Gestion est Candriam, une société en commandite par actions de droit luxembourgeois ayant son siège à SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (ci-après la « Société de Gestion »).

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-168300. Les statuts de la SICAV ont été publiés au « Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations ». Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 5 octobre 2020 et les modifications correspondantes seront publiées au « Recueil Électronique des Sociétés et Associations » (ci-après dénommé le « RESA »).

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

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Le compartiment suivant est actuellement disponible aux investisseurs :

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

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).
- 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.



Autres notes aux états financiers

Note 1 – Généralité (Suite)

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 30 septembre 2024. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment a été calculée le 2 octobre 2024 sur la base des derniers cours connus au moment de l'évaluation.

a) Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

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

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

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

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

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

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

c) Différence de change

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

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

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 30 septembre 2024 :

1 EUR =	1.608750	AUD	1 EUR =	7.454650	DKK	1 EUR =	11.755000	NOK
1 EUR =	1.507750	CAD	1 EUR =	0.832050	GBP	1 EUR =	11.313000	SEK
1 EUR =	0.941450	CHF	1 EUR =	159.639800	JPY	1 EUR =	1.116050	USD



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes 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.

j) Coûts de transaction

Pour la période clôturée au 30 septembre 2024, la SICAV a encouru des frais de transaction et des frais de courtage liés à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, autres actifs éligibles et instruments dérivés. Ces charges sont présentées dans l'état des variations des actifs nets au poste « Coûts de transaction ».



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes comptables (suite)

En outre, conformément aux pratiques des marchés obligataires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achats ou de ventes de titres. Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le broker lors d'une transaction donnée ne sont pas identiques et leur différence constitue la rémunération du broker.

k) Revenus

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

Note 3 - Commissions de gestion

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

Elle a commencé ses activités de gestion le premier février 1999 et est une filiale de Candriam Group (anciennement New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), une entité du groupe New York Life Insurance Company.

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

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

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

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

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

Les taux en vigueur au 30 septembre 2024 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 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	0.80%
	R2	Distribution	LU1819523850	0.60%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.50%
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.60%
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.60%
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.60%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.60%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.00%

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.



Autres notes aux états financiers

Note 4 - Commissions d'administration (Suite)

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 maximums en vigueur au 30 septembre 2024 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 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	0.07%
	R2	Distribution	LU1819523850	0.07%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.07%
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.07%
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.07%
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.07%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.07%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.07%

Note 5 - Commissions de Dépositaire

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (dénommée ci-après le « Dépositaire ») a été désignée comme Dépositaire des avoirs de la SICAV aux termes d'une convention à durée illimitée. Cette convention peut être dénoncée par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Le Dépositaire prélève sur les actifs nets de la période compartiments une commission exprimée en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne du compartiment de la SICAV suivant les détails ci-dessous.

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

Les taux maximums en vigueur au 30 septembre 2024 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalisation	LU1819523264	0.05%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	0.05%
	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	0.05%
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	0.05%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	0.05%
	I	Capitalisation	LU1962513328	0.05%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.05%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.05%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.05%
	I2	Capitalisation	LU1962513914	0.05%
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.05%
	R	Capitalisation	LU2337324433	0.05%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.05%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	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%



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 la période	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
C	Capitalisation	EUR	20.00%	175,027	0.21%
C - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
C - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	744	0.22%
C - SEK - Hedged	Capitalisation	SEK	20.00%	19,373	0.02%
C - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	150	1.00%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	90,627	0.31%
I - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	2,164	0.25%
I - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	5	0.29%
I - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	17,250	0.25%
PI	Capitalisation	EUR	10.00%	26,855	0.15%
R	Capitalisation	EUR	20.00%	10,305	0.30%
R - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	170	0.14%
R - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	11,482	0.28%
R2	Distribution	EUR	20.00%	641	0.28%
S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	411,559	0.36%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	102,019	0.38%
V - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	4,994	0.29%
V - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	1,378	0.32%
V - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	114,679	0.21%
Z	Capitalisation	EUR	20.00%	270,396	0.36%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 septembre 2024 s'élève à 1.259.818 EUR.



Autres notes aux états financiers

Note 7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements étrangers enregistrés en Belgique. Cette taxe annuelle est calculée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments. La loi belge du 17 juin 2013 portant des dispositions fiscales et financières et des dispositions relatives au développement durable porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif à 0,0925 % avec effet au 1 janvier 2014.

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

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

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

Note 8 - Opérations de prise en pension

Au 30 septembre 2024, les positions ouvertes d'opérations de prise en pension sont les suivantes :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Devise	Nominal	Date de maturité	Dénomination	Contrepartie	À recevoir sur les contrats de prise en pension (en EUR)
EUR	28,951,000	01/03/2034	ITALY 4.2 23-34 01/03S	CACEIS Bank, Lux. Branch	30,000,000
					30,000,000

Note 9 - Liquidités en banque et courtier

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

La part relative aux liquidités détenues auprès des comptes de courtiers incluse dans la rubrique « Liquidités en banque et courtier » dans l'état des actifs nets au 30 septembre 2024 se décompose comme suit :

Compartiments	Liquidités détenues auprès de courtiers	
	Devise	
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	(4,501,933)

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	(56,290,000)	1,540,000

Note 11 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 12 - Événements postérieurs à la publication des comptes

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



Informations supplémentaires non auditées

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 septembre 30 septembre 2024 est la suivante :

- **Contrats de prise en pension**

Compartiment	Devise	Valeur d'évaluation (en termes absolus)	% valeur nette d'inventaire totale
Candriam Absolute Return	EUR	30,000,000	6.69

b) Données de concentration

- **Contrats de prise en pension**

Les 10 principales contreparties sur l'ensemble des contrats de prise en pension au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

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

Au 30 septembre 2024, aucune garantie n'a été reçue au titre des opérations de prise en pension.

c) Conservation des garanties reçues

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

- **Contrats de prise en pension**

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

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

d) Données de transaction agrégées

Voici l'échéance de la garantie concernant les SFT :

- **Contrats de prise en pension**

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	30,000,000	0	30,000,000

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



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse.

Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV – chacun sous forme imprimée – ainsi que la valeur nette d'inventaire par actions et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du représentant et du service de paiement pour la Suisse.

La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Toutes les informations disponibles aux investisseurs au siège de la Société de Gestion peuvent également être obtenues sur simple demande et sans frais auprès du représentant pour la Suisse.

Représentant pour la Suisse

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

Service de paiement en Suisse

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



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	TER incluant la commission de performance (%)	TER excluant la commission de performance (%)	Ratio de performance (%)
Candriam Absolute Return	C	Capitalisation	LU1819523264	1.67	1.67	0.00
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	1.61	1.62	-0.01
Equity Market Neutral	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	1.66	1.66	0.00
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	1.66	1.66	0.00
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	1.66	1.67	-0.01
	I	Capitalisation	LU1962513328	0.93	0.93	0.00
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.93	0.93	0.00
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.86	0.87	-0.01
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.91	0.92	-0.01
	I2	Capitalisation	LU1962513914	1.61	1.62	-0.01
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.53	0.53	0.00
	R	Capitalisation	LU2337324433	0.97	0.97	0.00
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.96	0.97	-0.01
	R2	Distribution	LU1819523850	0.76	0.76	0.00
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	0.98	0.85	0.13
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.63	0.63	0.00
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.75	0.75	0.00
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.72	0.73	-0.01
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.72	0.72	0.00
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.72	0.72	0.00
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.13	0.13	0.00

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	Devise	N*	N-1	N-2	N-3
Candriam Absolute Return	C	Capitalisation	LU1819523264	EUR	2.69%	8.40%	-7.06%	8.02%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	CHF	1.55%	6.18%	-7.78%	7.75%
Equity Market Neutral	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	GBP	3.29%	9.13%	-5.65%	8.64%
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	SEK	2.58%	8.20%	-6.54%	-
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	USD	3.58%	9.42%	-4.88%	-
	I	Capitalisation	LU1962513328	EUR	2.98%	8.86%	-6.37%	8.58%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	CHF	1.68%	6.88%	-7.10%	8.38%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	USD	3.87%	9.97%	4.19%	-
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	GBP	3.61%	9.62%	-	-
	I2	Capitalisation	LU1962513914	EUR	2.90%	8.64%	-7.03%	10.09%
	PI	Capitalisation	LU1819523694	EUR	3.33%	9.49%	-6.00%	10.14%
	R	Capitalisation	LU2337324433	EUR	2.99%	8.86%	-6.44%	-
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	CHF	1.63%	6.17%	-	-
	R2	Distribution	LU1819523850	EUR	3.08%	8.99%	-6.22%	-
	R - GBP - Hedged*	Capitalisation	LU2697995103	GBP	3.60%	2.45%	-	-
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	GBP	3.74%	9.87%	-	-
	V	Capitalisation	LU1819524072	EUR	3.09%	9.01%	-6.19%	-
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	CHF	1.76%	7.11%	-6.90%	-
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	GBP	3.70%	10.05%	-4.84%	-
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	USD	3.95%	10.23%	-3.97%	9.36%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	EUR	3.34%	9.36%	-5.62%	9.33%

* Performances calculées du 31.03.2024 au 30.09.2024.

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

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