

CANDRIAM ABSOLUTE RETURN

R.C.S. LUXEMBOURG B-168300

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

Unaudited semi-annual report as at September 30, 2019
Rapport semi-annuel non révisé au 30 septembre 2019
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019
Niet-gereviseerd halfjaarverslag op 30 september 2019

Candriam Absolute Return

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

Unaudited semi-annual report for the period
from April 1, 2019 to September 30, 2019

Rapport semi-annuel non révisé pour la période
du 1er avril 2019 au 30 septembre 2019

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum
vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

Niet-gereviseerd halfjaarverslag voor de periode
van 1 april 2019 tot 30 september 2019

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

Candriam Absolute Return

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

Administration of the SICAV

Board of Directors

Chairman

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Directors

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

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Registered office

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

Management Company

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

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

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

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

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

Depositary

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

“Réviseur d’entreprises agréé”

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

Paying and information agent in Germany

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

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Administrateurs

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

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Siège social

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

Société de Gestion

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

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

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

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

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

Dépositaire

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

Réviseur d’entreprises agréé

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

Agent payeur et agent d’information en Allemagne

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

Candriam Absolute Return

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

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Mitglieder

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

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

Depotbank

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

„Réviseur d'entreprises agréé“

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

Zahlstelle und Informationsstelle in Deutschland

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

Administratie van de BEVEK

Raad van Bestuur

Voorzitter

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Bestuurders

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

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

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Maatschappelijke zetel

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

Beheermaatschappij

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

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

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

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

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

Depothoudender

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

“Réviseur d'entreprises agréé”

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

Betalagent en inlichtingendienst in Duitsland

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

Candriam Absolute Return

Administration of the SICAV
(*continued*)

Paying service and representative for Switzerland:

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

Administration de la SICAV
(*suite*)

Service de paiement et représentant pour la Suisse :

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

Candriam Absolute Return

Verwaltung der SICAV
(Fortsetzung)

Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:

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

Candriam Absolute Return

Details about the SICAV

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

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

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

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

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

The shares are only available in registered form.

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

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

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

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

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

Détails sur la SICAV

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

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

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

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

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

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

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

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

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

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

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

Candriam Absolute Return

Angaben zur SICAV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Details over de BEVEK

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

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

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

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

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

De aandelen zijn beschikbaar enkel nog op naam.

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

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

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

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

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

Candriam Absolute Return

Details about the SICAV
(continued)

Information for Investors in Germany

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

Détails sur la SICAV
(suite)

Informations pour les investisseurs en Allemagne

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

Candriam Absolute Return

Angaben zur SICAV (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in Deutschland

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

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

Deutsche Zahl- und Informationsstelle:

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

Details over de BEVEK (vervolg)

Inlichtingen voor beleggers in Duitsland

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

Candriam Absolute Return

**Statement of net assets
as at September 30, 2019**

**Etat des actifs nets
au 30 septembre 2019**

**Nettovermögensaufstellung
zum 30. September 2019**

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

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

Candriam Absolute Return

Staat van de netto-activa op 30 september 2019

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Total / Totaal
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	(2b)	17,629,746	24,100,830	41,730,576
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	(2j,11)	86,497,698	8,000,843	94,498,541
Banktegoeden en makelaar	(12)	36,392,271	6,929,604	43,321,875
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	408,695	408,695
Te ontvangen netto-interest		0	2,218	2,218
Te ontvangen interest op CFD		54,380	4,170	58,550
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	(2i,9)	4,271,642	0	4,271,642
Andere activa		2,265,035	10,549	2,275,584
Totaal van de activa		147,110,772	39,456,909	186,567,681
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		177,399	80,489	257,888
Te betalen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	(2j)	10,000,000	0	10,000,000
Te betalen voor aankoop van effecten		0	456,235	456,235
Te betalen op terugkopen		1,920	0	1,920
Te betalen interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	(2j,11)	56,084	7,189	63,273
Te betalen interest op CFD		50,462	6,555	57,017
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	(2f,10)	24,487	18,885	43,372
Niet-gerealiseerde netto minderwaarde op futures	(2e,8)	367,983	17,805	385,788
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	(2i,9)	0	215,268	215,268
Te betalen beheerprovisies	(3)	41,959	2,910	44,869
Te betalen prestatieprovisies	(7)	3	0	3
Te betalen administratieprovisies	(4)	16,830	3,425	20,255
<i>Te betalen centrale administratieprovisies</i>		<i>8,549</i>	<i>2,415</i>	<i>10,964</i>
<i>Te betalen "Legal Fund Engineering"-provisies</i>		<i>8,281</i>	<i>1,010</i>	<i>9,291</i>
Te betalen commissies voor de depothoudende	(5)	5,805	1,638	7,443
Te betalen abonnementstaks	(6)	5,869	987	6,856
Te betalen taksen en kosten		180,988	82,468	263,456
Andere passiva		802,048	67,581	869,629
Totaal van de passiva		11,731,837	961,435	12,693,272
Totaal van de netto-activa		135,378,935	38,495,474	173,874,409

Candriam Absolute Return

Statement of changes in net assets for the period ended September 30, 2019

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 septembre 2019

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. September 2019 endende Berichtsperiode

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

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

Candriam Absolute Return

Staat van de wijzigingen in de netto-activa
voor de periode afgesloten op
30 september 2019

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity *
		EUR	EUR	EUR
Netto-activa aan het begin van de periode		113,521,021	46,243,837	30,029,626
Inkomsten				
Nettodividenden		493,427	395,776	0
Netto-interest op obligaties en Geldmarktinstrumenten		0	0	16
Interest op CFD		122,211	49,122	0
Bankinterest		20,326	5,049	25,625
Totaal inkomsten		635,964	449,947	25,641
Kosten				
Beheerprovisies	(3)	263,654	16,503	29,267
Administratieprovisies	(4)	34,156	7,524	4,075
<i>Centrale administratieprovisies</i>		17,654	5,322	2,875
<i>"Legal Fund Engineering"-provisies</i>		16,502	2,202	1,200
Prestatieprovisies	(7)	3	0	0
Commissies voor de deponerende	(5)	1,840	1,098	895
Abonnementstaks	(6)	11,300	2,194	763
Kosten voor revisie, druk en publicatie		20,006	4,557	2,738
Liquidatievergoeding		0	0	2,925
Bankkosten en bewaarloon		11,927	8,566	1,019
Bankinterest		93,837	15,231	3,443
Betaalde interest op CFD		454,857	57,852	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	(2j, 11)	245,110	27,536	50,144
Andere kosten		253,847	401,519	14,947
Totaal kosten		1,390,537	542,580	110,216
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(754,573)	(92,633)	(84,575)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	(2c)	(1,410,237)	893,383	(2,203)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	(2i)	(6,603,057)	(654,611)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	(2f)	(122,873)	(156,804)	(1,136)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	(2e)	232,567	(151,505)	191,713
Nettowinst / (-verlies) op deviezen	(2d)	136,260	(44,523)	31,976
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(8,521,913)	(206,693)	135,775

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

Candriam Absolute Return

Total / Totaal
EUR
189,794,484
889,203
16
171,333
51,000
1,111,552
309,424
45,755
25,851
19,904
3
3,833
14,257
27,301
2,925
21,512
112,511
512,709
322,790
670,313
2,043,333
(931,781)
(519,057)
(7,257,668)
(280,813)
272,775
123,713
(8,592,831)

Candriam Absolute Return

Statement of changes in net assets for the period ended September 30, 2019
(continued)

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 septembre 2019
(suite)

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. September 2019 endende Berichtsperiode
(Fortsetzung)

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

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

Candriam Absolute Return

Staat van de wijzigingen in de netto-activa
voor de periode afgesloten op
30 september 2019
(vervolg)

	Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity *
	EUR	EUR	EUR
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	175,382	985,539	(658)
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op futures	(2e) (549,965)	7,930	(398,657)
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	(2f) (24,106)	41,911	0
Variatie van de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde / -minderwaarde op CFD	(2i) 4,849,549	(66,335)	0
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	(4,071,053)	762,352	(263,540)
Evolutie van het kapitaal			
Uitgifte van aandelen	48,502,057	5,940,146	0
Terugkoop van aandelen	(22,573,090)	(14,450,861)	(29,766,086)
Netto-activa aan het einde van de periode	135,378,935	38,495,474	0

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

Candriam Absolute Return

Total / Totaal
EUR
1,160,263
(940,692)
17,805
4,783,214
(3,572,241)
54,442,203
(66,790,037)
173,874,409

Candriam Absolute Return

Changes in the number of shares outstanding for the period ended September 30, 2019	Changements intervenus dans le nombre d'actions pour la période clôturée au 30 septembre 2019	Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für die am 30. September 2019 endende Berichtsperiode
Number of shares outstanding at the beginning of the period	Nombre d'actions en circulation au début de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang der Berichtsperiode
Number of shares issued	Nombre d'actions émises	Anzahl der ausgegebenen Aktien
Number of shares repurchased	Nombre d'actions rachetées	Anzahl der zurückgegebenen Aktien
Number of shares outstanding at the end of the period	Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende der Berichtsperiode
Statistics	Statistiques	Statistiken
Total net assets **	Total actifs nets **	Nettovermögen, insgesamt **
September 30, 2019	30 septembre 2019	30. September 2019
March 31, 2019	31 mars 2019	31. März 2019
March 31, 2018	31 mars 2018	31. März 2018
Net asset value per share	Valeur nette d'inventaire par action	Nettoinventarwert pro Aktie
September 30, 2019	30 septembre 2019	30. September 2019
March 31, 2019	31 mars 2019	31. März 2019
March 31, 2018	31 mars 2018	31. März 2018
Distributions to shareholders per share	Distribution aux actionnaires par action	Ausschüttungen an die Aktionäre je Aktie
September 30, 2019	30 septembre 2019	30. September 2019
March 31, 2019	31 mars 2019	31. März 2019
March 31, 2018	31 mars 2018	31. März 2018

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

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

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

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

Candriam Absolute Return

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor de periode afgesloten op 30 september 2019

	Candriam Absolute Return Equity Market Neutral				
	C	CCHF	PI	VUSDH	Z
	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van de periode	149,131.971	5,348.428	27,168.710	-	27,365.583
Aantal uitgegeven aandelen	8,376.861	75.000	24,833.959	1.000	1,444.207
Aantal teruggekochte aandelen	(8,544.586)	(275.000)	(14,160.063)	-	(911.000)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van de periode	148,964.246	5,148.428	37,842.606	1.000	27,898.790

Statistieken

	EUR	CHF	EUR	USD	EUR
Totaal netto-activa **					
30 september 2019	135,378,935				
31 maart 2019	113,521,021				
31 maart 2018	-				
Netto-inventariswaarde per aandeel					
30 september 2019	162.48	151.15	1,446.26	1,512.36	1,424.49
31 maart 2019	167.49	156.31	1,485.97	-	1,460.71
31 maart 2018	-	-	-	-	-
Uitkeringen aan de aandeelhouders per aandeel					
30 september 2019	-	-	-	-	-
31 maart 2019	-	-	-	-	-
31 maart 2018	-	-	-	-	-

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

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

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

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

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity					Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity *
Z	C	I	R	S	Z	C
Distribution Distribution Ausschüttung Distributie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
5,000.000	1,098.406	3,138.411	1,115.238	19,006.165	8,522.332	593.947
6,000.000	267.742	3,913.165	-	-	8.066	-
-	(800.000)	(2,789.652)	(135.236)	(6,587.140)	(87.000)	(593.947)
11,000.000	566.148	4,261.924	980.002	12,419.025	8,443.398	-

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
135,378,935	38,495,474					-
113,521,021	46,243,837					30,029,626
-	48,274,938					68,304,719
1,453.23	150.17	1,510.67	151.52	1,531.20	1,516.88	-
1,490.20	147.86	1,485.53	149.04	1,503.00	1,488.65	148.53
-	150.38	1,506.56	151.28	1,519.64	1,504.49	149.86
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

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

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity *		
I	R2	Z
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
7,517.204	955.136	12,632.000
-	-	-
(7,517.204)	(955.136)	(12,632.000)
-	-	-

EUR	EUR	EUR
-	-	-
30,029,626		
68,304,719		
-	-	-
1,537.45	140.53	1,444.73
1,546.65	140.88	1,442.46
-	-	-
-	-	-
-	-	-

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

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Investment portfolio as at September 30, 2019 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2019 - Wertpapierbestand zum 30. September 2019 - Effectenportefeuille op 30 september 2019

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

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Shares - Actions - Aktien - Aandelen				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Daimler Ag	125,000	EUR	5,702,500	4.21
			5,702,500	4.21
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland				
Prosus Bearer Rg Shs -N-	14,000	EUR	942,900	0.70
			942,900	0.70
Total shares - Total actions - Total Aktien - Totaal aandelen			6,645,400	4.91
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			6,645,400	4.91

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Investment portfolio as at September 30, 2019 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2019 - Wertpapierbestand zum 30. September 2019 - Effectenportefeuille op 30 september 2019
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging				
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Candriam Money Market Euro -Z- Cap	10,760	EUR	10,984,346	8.11
			10,984,346	8.11
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			10,984,346	8.11
Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging			10,984,346	8.11
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			17,629,746	13.02
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			17,897,853	

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

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Geographical and economic breakdown of investments as at September 30, 2019
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2019
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 september 2019
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg	8.11
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	4.21
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	0.70
	13.02

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	8.11
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiellndustrie	4.21
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	0.70
	13.02

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at September 30, 2019 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2019 - Wertpapierbestand zum 30. September 2019 - Effectenportefeuille op 30 september 2019

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

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Shares - Actions - Aktien - Aandelen				
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken				
Flsmidth & Co. A/S B	9,450	DKK	377,428	0.98
William Demant Holding A/S	7,000	DKK	164,492	0.43
			541,920	1.41
Finland - Finlande - Finnland - Finland				
Metso Oyj	6,700	EUR	229,609	0.60
			229,609	0.60
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Alstom	6,500	EUR	247,195	0.64
Alten	3,010	EUR	315,448	0.82
Altran Technologies Sa	23,595	EUR	340,004	0.88
Atos Act.	6,795	EUR	439,501	1.14
Bouygues	6,000	EUR	220,500	0.57
Cap Gemini Sa	4,200	EUR	454,020	1.18
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	5,100	EUR	522,240	1.36
Edenred	4,117	EUR	181,272	0.47
Elior Group	8,335	EUR	101,604	0.26
Europcar Groupe Sa	18,214	EUR	92,709	0.24
Eutelsat Communications Paris	10,000	EUR	170,750	0.44
Faurecia Sa	4,400	EUR	191,488	0.50
Ffp /Act	2,090	EUR	214,434	0.56
Iliad	2,310	EUR	199,168	0.52
Ingenico Group Act.	2,368	EUR	211,936	0.55
Jc Decaux Sa	4,600	EUR	114,264	0.30
Lagardere SCA	16,000	EUR	324,800	0.84
Metropole Television Sa M6	9,000	EUR	135,450	0.35
Nexans Paris	6,000	EUR	203,160	0.53
Renault SA	2,700	EUR	142,182	0.37
Schneider Electric Sa	3,700	EUR	297,850	0.77
Sopra Steria Act.	1,500	EUR	171,450	0.45

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at September 30, 2019 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2019 - Wertpapierbestand zum 30. September 2019 - Effectenportefeuille op 30 september 2019
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR) - (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)				
Technicolor /Prov.Regprmt	131,476	EUR	104,326	0.27
Thales	4,500	EUR	474,750	1.23
Vivendi	16,256	EUR	409,326	1.06
Worldline Sa	5,498	EUR	318,334	0.83
			6,598,161	17.13
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Axel Springer Se	5,000	EUR	315,000	0.82
Bmw-Bayer.Motorenwerke	3,000	EUR	193,770	0.50
Deutsche Telekom Ag	19,000	EUR	292,486	0.76
Infineon Technologies /Nam.	25,500	EUR	421,056	1.09
Pfeiffer Vacuum Technology	1,100	EUR	137,060	0.36
Sap Ag	3,200	EUR	345,216	0.90
Siemens Ag	4,000	EUR	393,000	1.02
ThyssenKrupp AG	15,000	EUR	190,575	0.50
Volkswagen Ag /Vorzug.	4,000	EUR	624,240	1.61
Wirecard Ag/Apres Red.Cap	1,300	EUR	190,775	0.50
			3,103,178	8.06
Israel - Israël - Israel - Israël				
Mellanox Technologies Ltd	1,400	USD	140,732	0.37
			140,732	0.37
Italy - Italie - Italien - Italië				
Cerved Information Solutions	20,529	EUR	164,232	0.43
Finmeccanica /Post Regroup.	26,000	EUR	280,540	0.73
Interpump Group Sa	6,600	EUR	191,400	0.50
Nexi S.P.A.	21,600	EUR	202,090	0.52
Prysmian Spa	22,500	EUR	443,250	1.15
			1,281,512	3.33
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	1,700	EUR	386,325	1.00
Koninklijke Kpn Nv	135,000	EUR	386,235	1.00
Prosus Bearer Rg Shs -N-	1,700	EUR	114,495	0.30
Stmicroelectronics Nv	39,000	EUR	692,055	1.80
			1,579,110	4.10

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at September 30, 2019 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2019 - Wertpapierbestand zum 30. September 2019 - Effectenportefeuille op 30 september 2019
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen				
Schibsted Asa	6,965	NOK	179,302	0.47
			179,302	0.47
Spain - Espagne - Spanien - Spanje				
Indra Sistemas SA	25,000	EUR	198,500	0.52
			198,500	0.52
Sweden - Suède - Schweden - Zweden				
Sandvik Ab	31,000	SEK	443,496	1.15
			443,496	1.15
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland				
Schindler Holding/Partic	900	CHF	184,786	0.48
Sonova Holding AG	900	CHF	192,072	0.50
			376,858	0.98
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Taiwan Semiconduct.Manuf/Sadr	9,500	USD	405,027	1.05
			405,027	1.05
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Alphabet Inc -A-	600	USD	672,063	1.74
Booking Holdings Inc	130	USD	234,030	0.61
Citrix Systems Inc	2,300	USD	203,629	0.53
Corning Inc.	6,000	USD	156,962	0.41
Ebay Inc	5,000	USD	178,775	0.46
Facebook Inc -A-	1,200	USD	196,015	0.51
Juniper Networks Inc	4,700	USD	106,701	0.28
Medidata Solutions	4,500	USD	377,683	0.98
Palo Alto Networks Inc	850	USD	158,921	0.41
Sabre Corp	7,500	USD	154,066	0.40
Salesforce Com Inc	4,200	USD	571,865	1.49

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at September 30, 2019 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2019 - Wertpapierbestand zum 30. September 2019 - Effectenportefeuille op 30 september 2019
 (expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
 (continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Uber Tech --- Registered Shs	4,000	USD	111,796	0.29
			3,122,506	8.11
Total shares - Total actions - Total Aktien - Totaal aandelen			18,199,911	47.28
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in another regulated market - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé - Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
			18,199,911	47.28
Money market instruments - Instruments du marché monétaire - Geldmarktinstrumente - Geldmarktinstrumenten				
Certificates of deposit - Certificats de dépôts - Einlagenzertifikate - Depositocertificaten				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Bpce Frn 18-17.10.19 Cd	1,200,000	EUR	1,200,051	3.11
Bqe Postale 0% 19-15.05.20 Cp	900,000	EUR	900,000	2.34
Cred Agric 0% 18-19.11.19 Cp	1,200,000	EUR	1,200,000	3.12
			3,300,051	8.57
Total certificates of deposit - Total certificats de dépôts - Total Einlagenzertifikate - Totaal depositocertificaten			3,300,051	8.57
Total money market instruments - Total instruments du marché monétaire - Total Geldmarktinstrumente - Totaal geldmarktinstrumenten			3,300,051	8.57

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Investment portfolio as at September 30, 2019 - Portefeuille-titres au 30 septembre 2019 - Wertpapierbestand zum 30. September 2019 - Effectenportefeuille op 30 september 2019

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

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging				
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Candriam Monétaire Sicav -V Cap-	26	EUR	2,600,868	6.76
			2,600,868	6.76
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			2,600,868	6.76
Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging			2,600,868	6.76
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			24,100,830	62.61
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			23,869,118	

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

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Geographical and economic breakdown of investments as at September 30, 2019
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2019
(en pourcentage de l'actif net)
Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 september 2019
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	32.46
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	8.11
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	8.06
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	4.10
Italy - Italie - Italien - Italië	3.33
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	1.41
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	1.15
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	1.05
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	0.98
Finland - Finlande - Finnland - Finland	0.60
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	0.52
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	0.47
Israel - Israël - Israel - Israël	0.37
	62.61

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	14.60
Banks and financial institutions - Banques et autres institutions financières - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	8.57
Electronics and electrical equipment - Electrotechnique et électronique - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	7.98
Investment funds - Fonds d'investissement - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	6.76
Telecommunication - Télécommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4.34
Graphic art and publishing - Arts graphiques et maisons d'édition - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	3.84
Mechanics, machinery - Mécanique, outillage - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3.09
Automobile industry - Industrie automobile - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	2.98
Holding and finance companies - Holdings et sociétés financières - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	2.68
Aerospace technology - Industrie aéronautique et spatiale - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1.96
Construction, building materials - Construction, matériel de construction - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1.55
Tyres and rubber - Pneus et caoutchouc - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1.36
Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmacie et cosmétique - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	0.93
Coal mines, heavy industries - Mines, aciéries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0.50

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Geographical and economic breakdown of investments as at September 30, 2019
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2019
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 september 2019
(in procenten van de netto-activa)

Economic breakdown - Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling <i>(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Retail trade, department stores - Commerce de détail et grands magasins - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0.46
Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie - Gastronomie	0.40
Office equipment and computers - Articles de bureau et ordinateurs - Bürobedarf und Computer - Kantoorbodigheden en computers	0.37
Traffic and transport - Circulation et transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0.24
	62.61

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019

Note 1 - General Information

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

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

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

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

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

The shares are only available in registered form.

As at September 30, 2019 investors have access to the following sub-funds:

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

As at September 17, 2019, the sub-fund Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity was liquidated.

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019

Note 1 - Généralités

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

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

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

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

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

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Au 30 septembre 2019, les compartiments suivants sont accessibles aux investisseurs :

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

Au 17 septembre 2019, le compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity a été liquidé.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019

Erläuterung 1 - Allgemeines

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

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

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

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

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

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

Per 30. September 2019 stehen den Anlegern die folgenden Teilfonds zur Verfügung:

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

Der Teilfonds Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity wurde am 17. September 2019 aufgelöst.

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019

Toelichting 1 - Algemeen

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

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

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

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

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

De aandelen zijn beschikbaar enkel nog op naam.

Op 30 september 2019 zijn de volgende compartimenten toegankelijk voor beleggers:

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

Het compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity werd geliquideerd op 17 september 2019.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Note 1 - General Information (continued)

The sub-funds can offer the following share classes:

- A **C** class, which is offered to individuals and legal entities;
- An **I** class, which is reserved exclusively for institutional investors.
- The **I2** class is a share class with no performance fees which is reserved solely for institutional investors.

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

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

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

- The **R2** class is reserved:

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

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 1 - Généralités (suite)

Les compartiments peuvent offrir les classes d'actions suivantes :

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

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

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

- La classe **R2** est réservée :

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

Die Teilfonds können die folgenden Aktienklassen bieten:

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

- Eine Aktienklasse **I** ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

- Bei der Anteilsklasse **I2** handelt es sich um eine Aktienklasse ohne Performancegebühr.

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

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

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

- Die Anlageklasse **R2** ist:

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

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

De compartimenten kunnen de volgende aandelenklassen aanbieden:

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

- Een klasse **I** is voorbehouden voor institutionele beleggers.

- De klasse **I2** is een aandelen categorie zonder prestatieprovisie, exclusief voorbehouden aan institutionele beleggers.

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

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

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

- De klasse **R2** is voorbehouden:

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

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Note 1 - General Information (*continued*)

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

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

- The **Z** class is reserved:

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 1 - Généralités (*suite*)

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

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

- La classe **Z** est réservée :

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

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

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

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

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

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

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

- Die Anlageklasse **Z** ist:

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

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

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

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

Diese beiden Absicherungsarten sollen das Wechselkursrisiko verringern.

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

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

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

- De klasse **Z** is voorbehouden:

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

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

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

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

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

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Note 1 - General Information (*continued*)

Abbreviations

- CCHFH = C CHF Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- CGBPH = C GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- VCHFH = V CHF Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- VGBPH = V GBP Hedged (hedged against exchange-rate risk)
- VUSDH = V USD Hedged (hedged against exchange-rate risk)

Note 2 - Principal accounting policies

a) Presentation of financial statements

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 1 - Généralités (*suite*)

Abréviations

- CCHFH = C CHF Hedged (couverte contre le risque de change)
- CGBPH = C GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
- VCHFH = V CHF Hedged (couverte contre le risque de change)
- VGBPH = V GBP Hedged (couverte contre le risque de change)
- VUSDH = V USD Hedged (couverte contre le risque de change)

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

b) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

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

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

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

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

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

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

Abkürzungen

- CCHFH = C CHF Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- CGBPH = C GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- VCHFH = V CHF Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- VGBPH = V GBP Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- VUSDH = V USD Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung

a) Aufbau und Form der Finanzausweise

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

b) Bewertung des Wertpapierportfolios der Teilfonds

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

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

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

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

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

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

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

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

Afkortingen

- CCHFH = C CHF Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- CGBPH = C GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- VCHFH = V CHF Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- VGBPH = V GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)
- VUSDH = V GBP Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes

a) Voorstelling van de financiële staten

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

b) Waardering van de effectenportefeuille van elk compartiment

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

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

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

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

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

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

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

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Note 2 - Principal accounting policies (continued)

d) Conversion of foreign currencies

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

Assets and liabilities expressed in currencies other than EUR are translated into EUR on the basis of the exchange rate prevailing on September 30, 2019.

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

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

The net asset value used for the purposes of the Financial Statements is dated September 30, 2019. It was calculated on September 30, 2019, based on the stock market prices of September 30, 2019, and was published on September 30, 2019.

The exchange rates used are the rates available on September 30, 2019, as follows:

1 EUR	=	1.443425	CAD
1 EUR	=	1.087093	CHF
1 EUR	=	7.466305	DKK
1 EUR	=	0.884687	GBP
1 EUR	=	9.905506	NOK
1 EUR	=	10.719026	SEK
1 EUR	=	1.090200	USD

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

e) Valuation of options and futures

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

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

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

d) Conversion des devises étrangères

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

Les actifs et les passifs exprimés en d'autres devises qu'en EUR sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 septembre 2019.

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

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

La valeur nette d'inventaire utilisée pour les besoins des Etats Financiers est datée du 30 septembre 2019. Elle a été calculée le 30 septembre 2019, sur base des cours de bourse du 30 septembre 2019 et a été publiée en date du 30 septembre 2019.

Les cours de change utilisés sont les taux disponibles du 30 septembre 2019, à savoir :

1 EUR	=	1.443425	CAD
1 EUR	=	1.087093	CHF
1 EUR	=	7.466305	DKK
1 EUR	=	0.884687	GBP
1 EUR	=	9.905506	NOK
1 EUR	=	10.719026	SEK
1 EUR	=	1.090200	USD

Le coût d'acquisition des investissements libellés en devises autres que l'EUR est converti en EUR, aux cours de change en vigueur au jour de l'achat.

e) Valorisation des options et futures

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

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

d) Währungsumrechnung

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

Die Aktiva und die Passiva, die nicht auf EUR lauten, werden zum 30. September 2019 geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet.

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

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

Der für die Ausarbeitung des Abschlusses verwendete Nettoinventarwert datiert vom 30. September 2019. Er wurde am 30. September 2019 auf der Grundlage der Börsenkurse vom 30. September 2019 berechnet und am 30. September 2019 veröffentlicht.

Handelt es sich bei den angesetzten Wechselkursen um die am 30. September 2019 verfügbaren Wechselkurse, d.h.:

1 EUR	=	1.443425	CAD
1 EUR	=	1.087093	CHF
1 EUR	=	7.466305	DKK
1 EUR	=	0.884687	GBP
1 EUR	=	9.905506	NOK
1 EUR	=	10.719026	SEK
1 EUR	=	1.090200	USD

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

e) Bewertung von Optionen und Futures

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

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

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

d) Omzetting van vreemde munten

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

De Activa en Passiva, die in een andere munt dan EUR worden uitgedrukt, worden omgezet naar deze munt tegen de wisselkoersen die van toepassing zijn op 30 september 2019.

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

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

De netto-inventariswaarde die werd gebruikt voor de financiële rekeningen, is die van 30 september 2019. Zij werd berekend op 30 september 2019 op basis van de beurskoersen van 30 september 2019 en werd gepubliceerd op 30 september 2019.

De wisselkoersen gebruikt zijn de beschikbare wisselkoersen van 30 september 2019, namelijk:

1.443425	CAD
1.087093	CHF
7.466305	DKK
0.884687	GBP
9.905506	NOK
10.719026	SEK
1.090200	USD

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

e) Waardering van de opties en futures

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

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

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Note 2 - Principal accounting policies (continued)

e) Valuation of options and futures (continued)

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

f) Valuation of forward foreign exchange contracts

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

g) Formation expenses

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

h) Combined financial statements of the SICAV

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

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

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

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

e) Valorisation des options et futures (suite)

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Frais de constitution

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

h) Etats financiers globalisés de la SICAV

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

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

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

e) Bewertung von Optionen und Futures (Fortsetzung)

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

f) Bewertung von Devisenterminkontrakte

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

g) Gründungskosten

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

h) Der Rechnungsabschluss der SICAV

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

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

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

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

e) Waardering van de opties en futures (vervolg)

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

f) Waardering van wisseltermijncontracten

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

g) Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden afgeschreven over een periode van vijf jaar.

h) Financiële staten van de BEVEK

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

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

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

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Note 2 - Principal accounting policies (continued)

j) Valuation of reverse repurchase agreements

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

k) Valuation of Non-Deliverable Forwards

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

Note 3 - Management fees

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

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

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

* See Note 1 / * Voir Note 1

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

j) Valorisation de la prise en pension

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

k) Valorisation des « Non-Deliverable Forwards »

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

Note 3 - Commissions de gestion

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

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

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

j) Bewertung der „Reverse repurchase agreements“

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

k) Bewertung von „Non-Deliverable Forwards“

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

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren

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

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

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

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

j) Waardering van de “Reverse repurchase agreements”

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

k) Waardering van “Non-Deliverable Forwards”

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

Toelichting 3 - Beheerprovisies

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

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

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

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at September 30, 2019 (*continued*)

Note 3 - Management fees (continued)

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

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

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

The applicable rates as at September 30, 2019 are:

Notes aux états financiers au 30 septembre 2019 (*suite*)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

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

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

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

Les taux en vigueur au 30 septembre 2019 sont :

Sub-funds / Compartiments	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Management fee / Commission de gestion
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Cap	1.20%
	CCHFH	Cap	1.20%
	CGBPH	Cap	1.20%
	PI	Cap	0.40%
	R2	Cap	0.48%
	R2	Dis	0.48%
	S	Cap	0.25%
	V	Cap	0.80%
	VCHFH	Cap	0.80%
	VGBPH	Cap	0.80%
	VUSDH	Cap	0.80%
	Z	Cap	0.00%
	Z	Cap	0.00%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	C	Cap	0.60%
	I	Cap	0.40%
	PI	Cap	0.40%
	R	Cap	0.40%
	R2	Cap	0.24%
	R2	Dis	0.24%
	S	Cap	0.04%
	Z	Cap	0.00%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	C	Cap	1.00%
	I	Cap	0.75%
	R2	Cap	0.40%
	R2	Dis	0.40%
	Z	Cap	0.00%

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

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

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

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

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

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

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

Zum 30. September 2019 gelten folgende Sätze:

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

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

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

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

De geldende tarieven op 30 september 2019 zijn:

Teilfonds / Compartimenten	Anteilkategorie / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs-gebühren / Beheerprovisies
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Cap	1.20%
	CCHFH	Cap	1.20%
	CGBPH	Cap	1.20%
	PI	Cap	0.40%
	R2	Cap	0.48%
	R2	Dis	0.48%
	S	Cap	0.25%
	V	Cap	0.80%
	VCHFH	Cap	0.80%
	VGBPH	Cap	0.80%
	VUSDH	Cap	0.80%
	Z	Cap	0.00%
	Z	Cap	0.00%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	C	Cap	0.60%
	I	Cap	0.40%
	PI	Cap	0.40%
	R	Cap	0.40%
	R2	Cap	0.24%
	R2	Dis	0.24%
	S	Cap	0.04%
	Z	Cap	0.00%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	C	Cap	1.00%
	I	Cap	0.75%
	R2	Cap	0.40%
	R2	Dis	0.40%
	Z	Cap	0.00%

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

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

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

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Note 4 - Administration fees

Central Administration's fees

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

The applicable rates as at September 30, 2019 are:

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 4 - Commissions d'Administration

Commissions d'Administration Centrale

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

Les taux en vigueur au 30 septembre 2019 sont :

Sub-funds / Compartiments	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale		
			AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	CCHFH	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	CGBPH	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Dis	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	C	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Dis	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	C	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Dis	0.0320%	0.0240%	0.0160%

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

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 4 - Verwaltungsstellengebühren

Gebühren der Zentralverwaltung

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

Zum 30. September 2019 gelten folgende Sätze:

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 4 - Administratieprovisies

Provisie voor centrale administratiediensten

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

De geldende tarieven op 30 september 2019 zijn:

Teilfonds / Compartimenten	Anteilklasse / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	Jährliche Provisionsätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten		
			AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	CCHFH	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	CGBPH	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Dis	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	C	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Dis	0.0320%	0.0240%	0.0160%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	C	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Cap	0.0320%	0.0240%	0.0160%
	R2	Dis	0.0320%	0.0240%	0.0160%

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

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (continued)

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (suite)

Note 4 - Administration fees (continued)

Note 4 - Commissions d'Administration (suite)

Central Administration's fees (continued)

Commissions d'Administration Centrale (suite)

			Central Administration's annual commission rate Taux annuel des Commissions d'Administration Centrale		
Sub-funds / Compartiments	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	PI	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	S	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	V	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	VCHF	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	VGBPH	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	VUSDH	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Dis	0.0240%	0.0160%	0.0120%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	I	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	PI	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	S	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Dis	0.0240%	0.0160%	0.0120%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	I	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Dis	0.0240%	0.0160%	0.0120%

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

Legal Fund Engineering fees

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

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

Commissions de « Legal Fund Engineering »

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

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

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 4 - Administrationsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Administratieprovisie (vervolg)

Gebühren der Zentralverwaltung (Fortsetzung)

Provisie voor centrale administratiediensten (vervolg)

			Jährliche Provisionsätze der Zentralverwaltung Jaarlijks percentage van de vergoedingen voor centrale administratiediensten		
Teilfonds / Compartimenten	Anteilkategorie / Aandelen- klasse	Anlagen- kategorie / Aandeeltype	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	PI	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	S	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	V	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	VCHF	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	VGBPH	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	VUSDH	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Dis	0.0240%	0.0160%	0.0120%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	I	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	PI	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	S	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Dis	0.0240%	0.0160%	0.0120%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	I	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Cap	0.0240%	0.0160%	0.0120%
	Z	Dis	0.0240%	0.0160%	0.0120%

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

„Legal Fund Engineering“-Gebühren

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

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

“Legal Fund Engineering“-provisies

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

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

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 *(suite)*

Note 4 - Administration fees (continued)

Note 4 - Commissions d'Administration (suite)

Legal Fund Engineering fees (continued)

Commissions de « Legal Fund Engineering » (suite)

The applicable rates as at September 30, 2019 are:

Les taux en vigueur au 30 septembre 2019 sont :

Sub-funds / Compartiments	Share class / Classe d'actions	Share type / Type d'action	Legal Fund Engineering fees annual rate Taux annuel des commissions de « Legal Fund Engineering »
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Cap	0.025%
	CCHFH	Cap	0.025%
	CGBPH	Cap	0.025%
	PI	Cap	0.025%
	R2	Cap	0.025%
	R2	Dis	0.025%
	S	Cap	0.025%
	V	Cap	0.025%
	VCHFH	Cap	0.025%
	VGBPH	Cap	0.025%
	VUSDH	Cap	0.025%
	Z	Cap	0.025%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Z	Dis	0.025%
	C	Cap	0.025%
	I	Cap	0.010%
	PI	Cap	0.010%
	R	Cap	0.025%
	R2	Cap	0.025%
	R2	Dis	0.025%
	S	Cap	0.010%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	Z	Cap	0.010%
	C	Cap	0.025%
	I	Cap	0.010%
	R2	Cap	0.025%
	R2	Dis	0.025%
	Z	Cap	0.010%

Note 5 - Depositary fees

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

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

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

Note 5 - Commissions de Dépositaire

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

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

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

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 4 - Administrationsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Administratieprovisie (vervolg)

„Legal Fund Engineering“-Gebühren (Fortsetzung)

“Legal Fund Engineering”-provisies (vervolg)

Zum 30. September 2019 gelten folgende Sätze:

De geldende tarieven op 30 september 2019 zijn:

Teilfonds / Compartimenten	Anteilklasse / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	Prozentsatz der jährlichen „Legal Fund Engineering“-Gebühren Jaarlijks percentage van de “Legal Fund Engineering”-provisies
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Cap	0.025%
	CCHFH	Cap	0.025%
	CGBPH	Cap	0.025%
	PI	Cap	0.025%
	R2	Cap	0.025%
	R2	Dis	0.025%
	S	Cap	0.025%
	V	Cap	0.025%
	VCHFH	Cap	0.025%
	VGBPH	Cap	0.025%
	VUSDH	Cap	0.025%
	Z	Cap	0.025%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Z	Dis	0.025%
	C	Cap	0.025%
	I	Cap	0.010%
	PI	Cap	0.010%
	R	Cap	0.025%
	R2	Cap	0.025%
	R2	Dis	0.025%
	S	Cap	0.010%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	Z	Cap	0.010%
	C	Cap	0.025%
	I	Cap	0.010%
	R2	Cap	0.025%
	R2	Dis	0.025%
Z	Cap	0.010%	

Erläuterung 5 - Depotbankgebühren

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

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

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

Toelichting 5 - Commissies voor de Depothoudende

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

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

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

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 *(suite)*

Note 5 - Depositary fees (continued)

Note 5 - Commissions de Dépositaire (suite)

The maximum rates as at September 30, 2019 are:

Les taux maximums en vigueur au 30 septembre 2019 sont :

Sub-funds / Compartiments	Share class / Classe d'actions	Depositary's annual commission rate Taux annuel des commissions de Dépositaire
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	0.05%
	I	0.05%
	I2	0.05%
	PI	0.05%
	R	0.05%
	R2	0.05%
	S	0.05%
	V	0.05%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Z	0.05%
	C	0.01%
	I	0.01%
	PI	0.01%
	R	0.01%
	R2	0.01%
	S	0.01%
	Z	0.01%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	C	0.01%
	I	0.01%
	R2	0.01%
	Z	0.01%

Note 6 - Subscription tax

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

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

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

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

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

Note 6 - Taxe d'abonnement

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

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

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

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

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

* See Note 1 / * Voir Note 1

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 5 - Depotbankgebühren (*Fortsetzung*)

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

Zum 30. September 2019 gelten die folgenden Höchstsätze:

De maximale tarieven op 30 september 2019 zijn:

Teilfonds / Compartimenten	Anteilklasse / Aandelen-klasse	Jährliche Provisionsätze der Depotbank Jaarlijks percentage van de commissies voor de Depothoudende
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	0.05%
	I	0.05%
	I2	0.05%
	PI	0.05%
	R	0.05%
	R2	0.05%
	S	0.05%
	V	0.05%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	Z	0.05%
	C	0.01%
	I	0.01%
	PI	0.01%
	R	0.01%
	R2	0.01%
	S	0.01%
	Z	0.01%
Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*	C	0.01%
	I	0.01%
	R2	0.01%
	Z	0.01%

Erläuterung 6 - Abonnementssteuer

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

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

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

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

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

Toelichting 6 - Abonnementstaks

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

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

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

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

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

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Notes 7 - Performance fees

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

For the sub-fund Candriam Absolute Return Equity Market Neutral, the Management Company receives a performance fee (except for the S and I2 classes, to which a performance fee is not applicable), subject to a high water mark and a hurdle rate, which will apply to the net assets of the sub-fund.

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

- **High water mark:** a first reference asset (high water mark) will be based on the highest net asset value of the sub-fund that has given rise to the acquisition of a performance fee for the Management Company. If no performance fee has been acquired, the initial value of the class will be used as a basis.
- **Hurdle rate:** a second reference asset (hurdle rate) is determined each time the sub-fund is valued, by assuming a theoretical investment of all the subscriptions or redemptions received over the period.

at the EONIA rate for the following classes in EUR:

- C class [LU1819523264] ;
- I class [LU1962513328] ;
- PI class [LU1819523694] ;
- R2 class [LU1819523777] ;
- R2 class [LU1819523850] ;
- V class [LU1819524072] ;
- Z class [LU1819524312] ;
- Z class [LU1819524403] ;

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

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

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

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

at the Fed Funds rate for the following class denominated in USD, which is hedged against EUR:

- V class [LU1962514565] ;

If this rate is negative, a rate of 0% will be applied to determine the hurdle.

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 7 - Commissions de performance

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

Pour le compartiment Candriam Absolute Return Equity Market Neutral, la Société de Gestion perçoit une commission de performance (excepté pour les classes S et I2 pour lesquelles une commission de performance n'est pas applicable) assujettie à une « high water mark » et à un « hurdle rate », qui s'appliquera sur les actifs net du compartiment.

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

- **High water mark :** un premier actif de référence (high water mark) sera basé sur la plus haute valeur nette d'inventaire du compartiment ayant donné lieu à l'acquisition d'une commission de performance pour la Société de Gestion. Si aucune commission de performance n'a été acquise, la valeur initiale de la classe sera retenue.
- **Hurdle rate :** un deuxième actif de référence (hurdle rate) est déterminé à chaque valorisation du compartiment, en supposant un placement théorique de l'ensemble des actifs nets sur la période.

au taux EONIA pour les classes suivantes en EUR :

- Classe C [LU1819523264] ;
- Classe I [LU1962513328] ;
- Classe PI [LU1819523694] ;
- Classe R2 [LU1819523777] ;
- Classe R2 [LU1819523850] ;
- Classe V [LU1819524072] ;
- Classe Z [LU1819524312] ;
- Classe Z [LU1819524403] ;

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

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

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

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

et au Fed Funds pour la classe suivante libellée en USD et couverte contre l'EUR :

- Classe V [LU1962514565] ;

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Performancegebühren

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für den Teilfonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral, eine Performancegebühr (mit Ausnahme der Klassen S und I2, zu dem eine Performancegebühr nicht anwendbar ist). Diese Performancegebühr hängt von einer „High Watermark“ mit „Hurdle Rate“ ab und ist an die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds gebunden.

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

- **High Watermark:** eine erster Vermögensreferenzindex (High Watermark) ein basiert auf dem Höchststand des Nettoinventarwerts (NIW) des Teilfonds, für den die Verwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr erhalten hat. Wurde keine Performancegebühr erhoben, wird der anfängliche Nettoinventarwert der Anlageklasse angesetzt.
- **Hurdle rate:** Ein zweiter Referenzindex (Hurdle Rate) wird an jedem Bewertungstag des Teilfonds festgelegt und zwar unter Ansatz der theoretischen Anlage sämtlicher im Bezugszeitraum erhaltenen Zeichnungs- oder Rücknahmebeträge.

zum EONIA-Satz angenommen für die folgenden lautenden Klassen auf EUR:

- Aktienklasse C [LU1819523264] ;
- Aktienklasse I [LU1962513328] ;
- Aktienklasse PI [LU1819523694] ;
- Aktienklasse R2 [LU1819523777] ;
- Aktienklasse R2 [LU1819523850] ;
- Aktienklasse V [LU1819524072] ;
- Aktienklasse Z [LU1819524312] ;
- Aktienklasse Z [LU1819524403] ;

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

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

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

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

zum thesaurierten Referenzzinssatz Fed Funds für die nachstehend auf USD lautende und gegen EUR abgesicherte Klasse:

- Aktienklasse V [LU1962514565] ;

Rücknahmen Sollte dieser Zinssatz negativ sein, wird für die Berechnung des „hurdle“ ein Zinssatz von 0% angesetzt.

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Prestatieprovisies

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

Voor het compartiment Candriam A Absolute Return Equity Market Neutral ontvangt de beheersmaatschappij een prestatieprovisie (behalve voor de klassen S en I2, waarvoor geen prestatieprovisie wordt aangerekend), die is onderworpen aan een “hoogwatermerk” en aan een “hurdle rate”, die worden toegepast op het nettovermogen van het compartiment.

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

- **“High water mark”:** een eerste referentie (“high water mark”) zal gebaseerd zijn op de hoogste netto-inventariswaarde van het compartiment die aanleiding gaf tot de acquisitie van een prestatieprovisie voor de beheersmaatschappij. Indien er geen prestatieprovisie werd ontvangen, zal de initiële waarde van de klasse worden gebruikt.
- **Hurdle rate:** een tweede referentie (hurdle rate) wordt bepaald bij elke waardering van het compartiment, waarbij elke inschrijving of terugkoop over de periode.

tegen het tarief van de EONIA voor de volgende klassen in EUR

- Klasse C [LU1819523264] ;
- Klasse I [LU1962513328] ;
- Klasse PI [LU1819523694] ;
- Klasse R2 [LU1819523777] ;
- Klasse R2 [LU1819523850] ;
- Klasse V [LU1819524072] ;
- Klasse Z [LU1819524312] ;
- Klasse Z [LU1819524403] ;

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

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

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

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

tegen de Fed Funds voor de volgende klasse in USD en gehedged tegen de EUR:

- Klasse V [LU1962514565] ;

Indien dat cijfer negatief is, wordt een tarief van 0% toegepast om het “hurdle” te bepalen.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Notes 7 - Performance fees (continued)

- Out/underperformance: When the sub-fund is valued, if the outstanding investments, defined as the net book assets after performance fees on redemptions but excluding a provision for performance fees corresponding to the shares still in circulation, is higher than the reference asset (high water mark et hurdle rate), an outperformance is recorded (or an underperformance in the opposite case).

The provision for performance fees on the shares in circulation is adjusted to 20% (10% for the PI class) of the amount of this new outperformance by allocation or writeback of the provision, before calculating the net asset value. The provision for performance fees on the outstanding investments is payable to the Management Company only for the amount existing at the end of the financial year.

The reference period shall be the financial year.

In the event of redemption, the latest reference assets calculated and the cumulative total of all the subscriptions received as at the previous day are first reduced in proportion to the number of shares redeemed. Similarly, a share of the provision for performance fees on the outstanding investments, as recorded in the accounts at the last valuation, is definitively allocated, in proportion to the number of shares redeemed, to a specific third-party account. This share of performance fees is payable to the Management Company as of the time of redemption.

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 7 - Commissions de performance (suite)

- Sur/sous performance : lors de la valorisation du Compartiment, si l'encours, défini comme l'actif net comptable après commission de performance sur rachats mais hors provision pour commission de performance correspondant aux actions encore en circulation, est supérieur aux deux actifs de référence (« high water mark » et « hurdle rate »), on constate une surperformance (sous performance dans le cas inverse).

La provision pour commission de performance sur l'encours est ajustée à 20% du montant (10% pour la classe PI) de cette nouvelle surperformance par dotation ou reprise de provision, avant le calcul de la valeur nette d'inventaire. La provision pour commission de performance sur l'encours n'est acquise à la Société de Gestion que pour le montant existant en fin d'exercice.

La période de référence sera l'exercice.

En cas de rachat, les derniers actifs de référence calculés et l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une quote-part de la provision pour commission de performance sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de commission de performance est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Performancegebühren (Fortsetzung)

- Out-/Underperformance: Fällt der Bestand des Teilfonds, definiert als das bilanzielle Nettovermögen nach Abzug der performancegebühren für Rücknahmen, jedoch ohne Gebühr für performancegebühren für noch im Umlauf befindliche Aktien, höher aus als das Referenzvermögen („high water mark“ et „hurdle rate“), wird eine Outperformance festgestellt (im umgekehrten Fall eine Underperformance).

Die Gebühr für performancegebühren auf den Bestand wird vor der Berechnung des Nettoinventarwertes auf 20% des Betrags dieser neuen Outperformance (10% für die Klasse PI) angepasst und zwar durch Bildung oder Auflösung einer entsprechenden Rückstellung. Die Gebühr für performancegebühren auf den Bestand steht der Verwaltungsgesellschaft lediglich für den zum Ende des Geschäftsjahres bestehenden Betrag zu.

Der Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr.

Im Falle des Rückkaufs werden das letzte berechnete Referenzvermögen und die Summe der zum letzten Bewertungstag erhaltenen Zeichnungen zuvor im Verhältnis der Anzahl der zurückgekauften Anteile reduziert. Ferner wird ein Anteil der Outperformancegebühr auf dem buchhalterisch anlässlich der letzten Bewertung festgestellten Umlaufvermögen pro rata der Anzahl zurückgekaufter Teile endgültig einem gesonderten Drittkonto zugewiesen. Dieser Anteil der Outperformancegebühr steht der Verwaltungsgesellschaft ab dem Rückkauf zu.

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Prestatieprovisies (vervolg)

- Minder-/meerprestatie: Als bij de waardering van het compartiment het uitstaande bedrag, gedefinieerd als het boekhoudkundige nettoactief na aftrek van de variabele beheerskosten op de terugkopen, maar exclusief provisies voor variabele beheerskosten voor de deelbewijzen die nog in omloop zijn, hoger ligt dan het referentieactief („high water mark“ et „hurdle rate“), stellen we een meerprestatie vast (minderprestatie in het tegengestelde geval).

De provisie voor prestatieprovisies op de beleggingen wordt gewijzigd naar 20% (10% voor de klasse PI) van het bedrag van deze nieuwe meerprestatie per toewijzing aan of terugname van provisies, vóór de berekening van de netto-inventariswaarde. De provisie voor prestatieprovisies op de bedragen is voor de Beheermaatschappij enkel verworven met betrekking tot het bedrag op het einde van het boekjaar.

De referentieperiode zal het boekjaar zijn.

Bij wederinkoop worden de laatste berekende referentieactiva en het gecumuleerde geheel van de ontvangen inschrijvingen sinds de laatste waardering eerst verminderd in verhouding tot het aantal ingekochte deelbewijzen. Verder wordt een deel van de eventuele voorziening voor prestatieprovisie op het obligo dat boekhoudkundig vastgesteld werd bij de laatste waardering, definitief aan een specifieke derdenrekening toegewezen naar rato van het aantal ingekochte aandelen. Dit deel van de prestatieprovisie is verworven voor de beheermaatschappij vanaf de inkoop.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Notes 7 - Performance fees (continued)

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

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

- **High water mark:** a first reference asset (high water mark) will be based on the highest net asset value of the sub-fund that has given rise to the acquisition of a performance fee for the Management Company. If no performance fee has been acquired, the initial value of the share class will be used as a basis.
- **Hurdle rate:** a second reference asset (hurdle rate) is determined each time the sub-fund is valued, by assuming a theoretical investment of all the subscriptions or redemptions received over the period.

at the EONIA rate for the following classes:

- C class [LU1496341428] ;
- I class [LU1496341691] ;
- PI class [LU1750160662]
- R class [LU1496341774] ;
- R2 class [LU1750160746] ;
- R2 class [LU1750160829] ;
- Z class [LU1496342079] ;

If this rate is negative, a rate of 0% will be applied to determine the reference asset.

- **Out/underperformance:** when valuing the sub-fund, if the value of shares issued - defined as the book net assets after Performance fees on redemptions, but excluding the provision for Performance fees corresponding to the shares still outstanding - is higher than the two reference assets (high water mark and hurdle rate), an outperformance is recorded (or an under-performance in the opposite case).

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

The reference period will be the financial year.

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 7 - Commissions de performance (suite)

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

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

- **High water mark :** un premier actif de référence (High water mark) sera basé sur la plus haute valeur nette d'inventaire du compartiment ayant donné lieu à l'acquisition d'une commission de performance pour la Société de Gestion. Si aucune commission de performance n'a été acquise, la valeur initiale de la classe sera retenue.
- **Hurdle rate :** un deuxième actif de référence (hurdle rate) est déterminé à chaque valorisation du compartiment, en supposant un placement théorique de l'ensemble des actifs nets sur la période.

au taux EONIA pour les classes suivantes :

- Classe C [LU1496341428] ;
- Classe I [LU1496341691] ;
- Classe PI [LU1750160662]
- Classe R [LU1496341774] ;
- Classe R2 [LU1750160746] ;
- Classe R2 [LU1750160829] ;
- Classe Z [LU1496342079] ;

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

- **Sur/sous performance :** lors de la valorisation du compartiment, si l'encours, défini comme l'actif net comptable après commission de performance sur rachats mais hors provision pour commission de performance correspondant aux actions encore en circulation, est supérieur aux deux actifs de références (high water mark et hurdle rate), on constate une surperformance (sous performance dans le cas inverse).

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

La période de référence sera l'exercice comptable.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Performancegebühren (Fortsetzung)

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

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

- **High Watermark:** eine erster Vermögensreferenzindex (High Watermark) ein basiert auf dem Höchststand des Nettoinventarwerts (NIW) des Teilfonds, für den die Verwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr erhalten hat. Würde keine Performancegebühr erhoben, wird der anfängliche Nettoinventarwert des Anlageklasse angesetzt.
- **Hurdle rate:** Ein zweiter Referenzindex (Hurdle Rate) wird an jedem Bewertungstag des Teilfonds festgelegt und zwar unter Ansatz der theoretischen Anlage sämtlicher im Bezugszeitraum erhaltenen Zeichnungs- oder Rücknahmebeträge.

zum EONIA-Satz angenommen für die folgenden lautenden Klassen:

- Aktienklasse C [LU1496341428];
- Aktienklasse I [LU1496341691];
- Aktienklasse PI [LU1750160662];
- Aktienklasse R [LU1496341774];
- Aktienklasse R2 [LU1750160746];
- Aktienklasse R2 [LU1750160829];
- Aktienklasse Z [LU1496342079];

Rücknahmen Sollte dieser Zinssatz negativ sein, wird für die Berechnung des Referenzvermögenswertes ein Zinssatz von 0% angesetzt.

- **Out-/Underperformance:** Fällt der Bestand des Teilfonds, definiert als das bilanzielle Nettovermögen nach Abzug der performancegebühren für Rücknahmen, jedoch ohne Gebühr für performancegebühren für noch im Umlauf befindliche Aktien, höher aus als das Referenzvermögen („high water mark“ et „hurdle rate“), wird eine Outperformance festgestellt (im umgekehrten Fall eine Underperformance).

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

Der Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr.

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Prestatieprovisies (vervolg)

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

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

- **“High water mark”:** een eerste referentie (“high water mark”) zal gebaseerd zijn op de hoogste netto-inventariswaarde van het compartiment die aanleiding gaf tot de acquisitie van een prestatieprovisie voor de beheersmaatschappij. Indien er geen prestatieprovisie werd ontvangen, zal de initiële waarde van het klasse worden gebruikt.
- **Hurdle rate:** een tweede referentie (hurdle rate) wordt bepaald bij elke waardering van het compartiment, waarbij elke inschrijving of terugkoop over de periode

tegen het tarief van de EONIA voor de volgende klassen:

- Klasse C [LU1496341428];
- Klasse I [LU1496341691];
- Klasse PI [LU1750160662];
- Klasse R [LU1496341774];
- Klasse R2 [LU1750160746];
- Klasse R2 [LU1750160829];
- Klasse Z [LU1496342079];

Indien dat cijfer negatief is, wordt een tarief van 0% toegepast om het referentieactief te bepalen.

- **Minder-/meerprestatie:** Als bij de waardering van het compartiment het uitstaande bedrag, gedefinieerd als het boekhoudkundige nettoactief na aftrek van de prestatieprovisie op de terugkopen, maar exclusief provisies voor prestatieprovisie voor de deelbewijzen die nog in omloop zijn, hoger ligt dan de twee referentieactiva (“high water mark” en hurdle rate), stellen we een meerprestatie vast (minderprestatie in het tegengestelde geval).

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

De referentieperiode zal het boekjaar zijn.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (continued)

Notes 7 - Performance fees (continued)

In the event of redemption, the latest reference assets calculated and the cumulative total of all the subscriptions received as at the previous day are first reduced in proportion to the number of shares redeemed. Similarly, a share of the provision for performance fees on the outstanding investments, as recorded in the accounts at the last valuation, is definitively allocated, in proportion to the number of shares redeemed, to a specific third-party account. This share of performance fees is payable to the Management Company as of the time of redemption.

For the period ended September 30, 2019 the performance fee paid was EUR 3 for the sub-fund Candriam Absolute Return Equity Market Neutral.

For the period ended September 30, 2019 no performance fee has been paid for the sub-fund Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity.

For the period ended September 30, 2019 no performance fee has been paid for the sub-fund Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*.

Note 8 - Futures

As at September 30, 2019 the sub-funds here below had the following futures outstanding:

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (suite)

Note 7 - Commissions de performance (suite)

En cas de rachat, les derniers actifs de référence calculés et l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une quote-part de la provision pour commission de performance sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de commission de performance est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

Pour la période se terminant le 30 septembre 2019, le montant des commissions de performance payées s'élevait à EUR 3 pour le compartiment Candriam Absolute Return Equity Market Neutral.

Pour la période se terminant le 30 septembre 2019, aucune commission de performance n'a été payée pour le compartiment Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity.

Pour la période se terminant le 30 septembre 2019, aucune commission de performance n'a été payée pour le compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*.

Note 8 - Futures

Au 30 septembre 2019, les compartiments ci-après avaient en cours les futures suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment ^{**} (1) / Engagement ^{**} (1)	Net unrealised appreciation (depreciation)** / Plus-value (moins-value) nette non réalisée**
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral					
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	73	CAD	19/12/2019	10,075,383	(55,084)
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	(83)	CHF	20/12/2019	7,676,271	(32,628)
DAX-INDEX	(32)	EUR	20/12/2019	9,928,800	(87,600)
DJ EURO STOXX 50 DVP	1,300	EUR	15/12/2023	14,261,000	411,930
DJ EURO STOXX 50 DVP	(1,300)	EUR	17/12/2021	15,522,000	(411,460)
DJ EURO STOXX 50 DVP	(1,300)	EUR	18/12/2020	16,003,000	(168,900)
DJ EURO STOXX 50 DVP	1,300	EUR	20/12/2024	13,715,000	418,840
DT BOERSE MID CAP INDEX	76	EUR	20/12/2019	9,811,980	24,700
EURO STOXX 50 PR	(174)	EUR	20/12/2019	6,185,700	(37,990)
FTSE 250 INDEX	158	GBP	20/12/2019	7,095,190	(6,429)
UKX FTSE 100 INDEX	(82)	GBP	20/12/2019	6,843,628	(101,030)
IXE - AMEX ENERGY SELECT IND*	53	USD	20/12/2019	2,895,019	(19,446)
NASDAQ 100 E-MINI INDEX	(19)	USD	20/12/2019	2,708,485	39,562
RUSSELL 2000 INDEX	244	USD	20/12/2019	17,065,676	(342,998)
S&P 500 EMINI INDEX	(3)	USD	20/12/2019	409,810	550
				EUR	(367,983)

* See Note 1 / * Voir Note 1

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

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 7 - Performancegebühren (Fortsetzung)

Im Falle des Rückkaufs werden das letzte berechnete Referenzvermögen und die Summe der zum letzten Bewertungstag erhaltenen Zeichnungen zuvor im Verhältnis der Anzahl der zurückgekauften Anteile reduziert. Ferner wird ein Anteil der Outperformancegebühr auf dem buchhalterisch anlässlich der letzten Bewertung festgestellten Umlaufvermögen pro rata der Anzahl zurückgekaufter Teile endgültig einem gesonderten Drittkonto zugewiesen. Dieser Anteil der Outperformancegebühr steht der Verwaltungsgesellschaft ab dem Rückkauf zu.

Im Berichtsperiode zum 30. September 2019 beliefen sich die gezahlten Performancegebühren für den Teilfonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral auf EUR 3.

In der Berichtsperiode zum 30. September 2019 beendete Geschäftsjahr wurde für den Teilfonds Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity keine Performance-Gebühr gezahlt.

In der Berichtsperiode zum 30. September 2019 beendete Geschäftsjahr wurde für den Teilfonds Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity* keine Performance-Gebühr gezahlt.

Erläuterung 8 - Futures

Am 30. September 2019 waren folgende Futures offen:

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 7 - Prestatieprovisies (vervolg)

Bij wederinkoop worden de laatste berekende referentieactiva en het gecumuleerde geheel van de ontvangen inschrijvingen sinds de laatste waardering eerst verminderd in verhouding tot het aantal ingekochte deelbewijzen. Verder wordt een deel van de eventuele voorziening voor prestatieprovisie op het obligo dat boekhoudkundig vastgesteld werd bij de laatste waardering, definitief aan een specifieke derdenrekening toegewezen naar rato van het aantal ingekochte aandelen. Dit deel van de prestatieprovisie is verworven voor de beheermaatschappij vanaf de inkoop.

Voor de periode dat werd afgesloten op 30 september 2019 bedroegen de prestatieprovisies betaald voor het compartiment Candriam Absolute Return Equity Market Neutral 3 EUR.

Voor de periode afgesloten op 30 september 2019 werd er geen prestatieprovisie betaald voor het compartiment Candriam Absolute Long Short Digital Equity.

Voor de periode afgesloten op 30 september 2019 werd er geen prestatieprovisie betaald voor het compartiment Candriam Absolute Return Systematic Long Short Equity*.

Toelichting 8 - Futures

Op 30 september 2019 hadden de compartimenten volgende futures:

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeitsdatum / Vervaldag	Verpflichtung** ⁽¹⁾ / Verbintenissen** ⁽¹⁾	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)** / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)**
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral					
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	73	CAD	19/12/2019	10,075,383	(55,084)
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	(83)	CHF	20/12/2019	7,676,271	(32,628)
DAX-INDEX	(32)	EUR	20/12/2019	9,928,800	(87,600)
DJ EURO STOXX 50 DVP	1,300	EUR	15/12/2023	14,261,000	411,930
DJ EURO STOXX 50 DVP	(1,300)	EUR	17/12/2021	15,522,000	(411,460)
DJ EURO STOXX 50 DVP	(1,300)	EUR	18/12/2020	16,003,000	(168,900)
DJ EURO STOXX 50 DVP	1,300	EUR	20/12/2024	13,715,000	418,840
DT BOERSE MID CAP INDEX	76	EUR	20/12/2019	9,811,980	24,700
EURO STOXX 50 PR	(174)	EUR	20/12/2019	6,185,700	(37,990)
FTSE 250 INDEX	158	GBP	20/12/2019	7,095,190	(6,429)
UKX FTSE 100 INDEX	(82)	GBP	20/12/2019	6,843,628	(101,030)
IXE - AMEX ENERGY SELECT IND*	53	USD	20/12/2019	2,895,019	(19,446)
NASDAQ 100 E-MINI INDEX	(19)	USD	20/12/2019	2,708,485	39,562
RUSSELL 2000 INDEX	244	USD	20/12/2019	17,065,676	(342,998)
S&P 500 EMINI INDEX	(3)	USD	20/12/2019	409,810	550
				EUR	(367,983)

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

**In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

⁽¹⁾Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / ⁽¹⁾De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 *(suite)*

Note 8 - Futures (continued)

Note 8 - Futures (suite)

As at September 30, 2019 the sub-funds here below had the following futures outstanding:

Au 30 septembre 2019, les compartiments ci-après avaient en cours les futures suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment ^{*(1)} / Engagement ^{*(1)}	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity					
CAC 40	(3)	EUR	18/10/2019	170,280	(2,235)
EURO STOXX 50 PR	(14)	EUR	20/12/2019	497,700	(7,140)
FTSE MIB INDEX	(6)	EUR	20/12/2019	661,980	(8,430)
				EUR	(17,805)

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

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 8 - Futures (Fortsetzung)

Am 30. September 2019 waren folgende Futures offen:

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 8 - Futures (vervolg)

Op 30 september 2019 hadden de compartimenten volgende futures:

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeitsdatum / Vervaldag	Verpflichtung ^{*(1)} / Verbintenissen ^{*(1)}	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity					
CAC 40	(3)	EUR	18/10/2019	170,280	(2,235)
EURO STOXX 50 PR	(14)	EUR	20/12/2019	497,700	(7,140)
FTSE MIB INDEX	(6)	EUR	20/12/2019	661,980	(8,430)
				EUR	(17,805)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

⁽¹⁾Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / ⁽¹⁾De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 *(suite)*

Note 9 - CFD

Note 9 - CFD

As at September 30, 2019 the sub-funds here below had the following
CFD outstanding:

Au 30 septembre 2019, les compartiments ci-après avaient en cours
les CFD suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral				
ACUITY BRANDS INC	5,500	USD	680,008	68,662
AGCO CORP.	10,800	USD	749,917	80,242
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	5,500	USD	1,119,272	43,100
ALBEMARLE CORP	(7,600)	USD	(484,638)	(64,762)
ALCON INC.	37,000	CHF	1,980,879	(59,563)
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	(25,000)	USD	(3,834,847)	349,138
AMC NETWORKS INC	16,000	USD	721,482	2,605
AMERICAN FINANCIAL GROUP	7,300	USD	722,166	41,850
APOLLO GLB /LP	(32,000)	USD	(1,110,108)	84,177
APOLLO GLB /LP	(27,000)	USD	(936,654)	55,179
APOLLO GLB /LP	(21,000)	USD	(728,509)	45,612
APPLE INC -	26,000	USD	5,341,424	147,259
ARROW ELECTRONICS INC.	9,500	USD	649,890	46,407
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	9,600	USD	678,481	40,947
AUTODESK INC.	(3,200)	USD	(433,535)	(19,226)
AUTONATION INC	17,900	USD	832,444	55,168
AVERY DENNISON CORP	(4,700)	USD	(489,616)	(3,923)
BANK OF AMERICA CORP	230,000	USD	6,154,008	(90,485)
BLACKSTONE GROUP INC NPV	(26,000)	USD	(1,164,777)	95,255
BLACKSTONE GROUP INC NPV	(20,000)	USD	(895,982)	74,007
BLACKSTONE GROUP INC NPV	(14,000)	USD	(627,188)	50,650
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	(12,900)	USD	(481,472)	11,596
BP PLC	375,000	GBP	2,186,366	62,098
BRIXMOR PROP GR /REIT	43,400	USD	807,729	64,491
BROOKFIELD ASSET MGMT -A-/LTD	(120,000)	CAD	(5,848,589)	89,670
BRWN-FRMAN CORP. B /NON-VOT***	(9,400)	USD	(541,306)	(28,798)
CARMAX INC. ML	(6,400)	USD	(516,602)	(31,935)
CHEVRON CORPORATION	18,500	USD	2,012,567	(38,249)
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	(700)	USD	(539,652)	(8,090)
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	14,000	CHF	942,955	491
CIRRUS LOGIC INC.	18,600	USD	914,133	17,573
COHERENT INC.	6,300	USD	888,310	77,551
COLGATE-PALMOLIVE CO.	15,000	USD	1,011,420	24,685
CONCHO RESOURCES INC	(6,600)	USD	(411,062)	9,323
CORELOGIC	17,900	USD	759,707	(29,062)
CORNING INC.	(16,900)	USD	(442,110)	(22,478)
COSTCO WHOLESALE CORP	(2,000)	USD	(528,545)	7,228
CRACKER BARREL OLD CTRY ST INC	4,400	USD	656,448	(2,179)
CURTISS-WRIGHT CORP.	6,000	USD	711,998	(2,539)
DECKERS OUTDOOR CORP.	4,400	USD	594,739	7,668
DELUXE CORP.	19,200	USD	865,779	66,924
DILLARDS INC A	11,200	USD	679,171	75,406
DMC GLOBAL INC	(8,800)	USD	(355,003)	(9,767)
EAGLE MATERIALS INC	8,300	USD	685,272	43,929
EMERSON ELECTRIC CO.	(17,000)	USD	(1,042,579)	(30,897)
EQT MIDSTREAM PARTNERS LP	(35,000)	USD	(1,049,807)	(6,732)
ESTEE LAUDER CO -A-	(3,000)	USD	(547,468)	1,486
ETSY INC	(55,000)	USD	(2,850,394)	196,344
FASTENAL	(15,800)	USD	(473,478)	(42,754)
FEDEX CORP.	(3,100)	USD	(413,930)	27,866
FIDELITY NATL INFORM SERV	(50,000)	USD	(6,088,791)	174,739
FISERV INC.	(64,000)	USD	(6,081,233)	132,086
FMC CORP.	(5,600)	USD	(450,383)	(13,253)
GENESIS ENERGY LP	(50,000)	USD	(984,682)	37,301

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 9 - CFD

Toelichting 9 - CFD

Am 30. September 2019 waren folgende CFD offen:

Op 30 september 2019 hadden de compartimenten volgende CFD:

Kontrakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbintenissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral				
ACUITY BRANDS INC	5,500	USD	680,008	68,662
AGCO CORP.	10,800	USD	749,917	80,242
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	5,500	USD	1,119,272	43,100
ALBEMARLE CORP	(7,600)	USD	(484,638)	(64,762)
ALCON INC.	37,000	CHF	1,980,879	(59,563)
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	(25,000)	USD	(3,834,847)	349,138
AMC NETWORKS INC	16,000	USD	721,482	2,605
AMERICAN FINANCIAL GROUP	7,300	USD	722,166	41,850
APOLLO GLB /LP	(32,000)	USD	(1,110,108)	84,177
APOLLO GLB /LP	(27,000)	USD	(936,654)	55,179
APOLLO GLB /LP	(21,000)	USD	(728,509)	45,612
APPLE INC -	26,000	USD	5,341,424	147,259
ARROW ELECTRONICS INC.	9,500	USD	649,890	46,407
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	9,600	USD	678,481	40,947
AUTODESK INC.	(3,200)	USD	(433,535)	(19,226)
AUTONATION INC	17,900	USD	832,444	55,168
AVERY DENNISON CORP	(4,700)	USD	(489,616)	(3,923)
BANK OF AMERICA CORP	230,000	USD	6,154,008	(90,485)
BLACKSTONE GROUP INC NPV	(26,000)	USD	(1,164,777)	95,255
BLACKSTONE GROUP INC NPV	(20,000)	USD	(895,982)	74,007
BLACKSTONE GROUP INC NPV	(14,000)	USD	(627,188)	50,650
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	(12,900)	USD	(481,472)	11,596
BP PLC	375,000	GBP	2,186,366	62,098
BRIXMOR PROP GR /REIT	43,400	USD	807,729	64,491
BROOKFIELD ASSET MGMT -A-/LTD	(120,000)	CAD	(5,848,589)	89,670
BRWN-FRMAN CORP. B /NON-VOT***	(9,400)	USD	(541,306)	(28,798)
CARMAX INC. ML	(6,400)	USD	(516,602)	(31,935)
CHEVRON CORPORATION	18,500	USD	2,012,567	(38,249)
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	(700)	USD	(539,652)	(8,090)
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	14,000	CHF	942,955	491
CIRRUS LOGIC INC.	18,600	USD	914,133	17,573
COHERENT INC.	6,300	USD	888,310	77,551
COLGATE-PALMOLIVE CO.	15,000	USD	1,011,420	24,685
CONCHO RESOURCES INC	(6,600)	USD	(411,062)	9,323
CORELOGIC	17,900	USD	759,707	(29,062)
CORNING INC.	(16,900)	USD	(442,110)	(22,478)
COSTCO WHOLESALE CORP	(2,000)	USD	(528,545)	7,228
CRACKER BARREL OLD CTRY ST INC	4,400	USD	656,448	(2,179)
CURTISS-WRIGHT CORP.	6,000	USD	711,998	(2,539)
DECKERS OUTDOOR CORP.	4,400	USD	594,739	7,668
DELUXE CORP.	19,200	USD	865,779	66,924
DILLARDS INC A	11,200	USD	679,171	75,406
DMC GLOBAL INC	(8,800)	USD	(355,003)	(9,767)
EAGLE MATERIALS INC	8,300	USD	685,272	43,929
EMERSON ELECTRIC CO.	(17,000)	USD	(1,042,579)	(30,897)
EQT MIDSTREAM PARTNERS LP	(35,000)	USD	(1,049,807)	(6,732)
ESTEE LAUDER CO -A-	(3,000)	USD	(547,468)	1,486
ETSY INC	(55,000)	USD	(2,850,394)	196,344
FASTENAL	(15,800)	USD	(473,478)	(42,754)
FEDEX CORP.	(3,100)	USD	(413,930)	27,866
FIDELITY NATL INFORM SERV	(50,000)	USD	(6,088,791)	174,739
FISERV INC.	(64,000)	USD	(6,081,233)	132,086
FMC CORP.	(5,600)	USD	(450,383)	(13,253)
GENESIS ENERGY LP	(50,000)	USD	(984,682)	37,301

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (continued)

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (suite)

Note 9 - CFD (continued)

Note 9 - CFD (suite)

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continued / suite)				
GENOMIC HELATH INC	(14,400)	USD	(895,806)	79,912
GENTEX CORP.	61,400	USD	1,550,770	65,613
GLOBAL PAYMENTS INC	(3,200)	USD	(466,703)	24,216
GLOBAL PAYMENTS INC	(34,000)	USD	(4,958,723)	154,073
HAIN CELESTIAL GROUP INC.	36,100	USD	711,106	76,326
HANOVER INSURANCE GROUP INC	6,000	USD	745,955	15,135
HELEN OF TROY CORP.	5,500	USD	795,386	12,764
HOLLY EN-PARTNERSHIP UNITS ***	270,000	USD	6,258,393	67,488
HUMANA INC.	(2,000)	USD	(469,033)	45,294
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	(5,900)	USD	(598,821)	(21,647)
HUNTINGTON	(2,300)	USD	(446,814)	(7,911)
IDEXX LABORATORIES INC.	(2,000)	USD	(498,863)	25,959
JABIL CIRCUIT INC.	23,600	USD	774,328	152,181
JACK IN THE BOX INC	8,800	USD	735,513	55,212
JAGGED PEAK ENERGY INC	(430,000)	USD	(2,863,511)	70,128
JOHNSON & JOHNSON	(17,000)	USD	(2,017,483)	19,676
KAR AUCTION SERVICES	(220,000)	USD	(4,954,137)	169,995
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	(95,000)	CAD	(3,906,161)	273,194
L OREAL	(4,000)	EUR	(1,027,600)	(35,498)
LANDSTAR SYSTEMS INC.	15,000	USD	1,548,982	39,213
LAS VEGAS SANDS CORP	80,000	USD	4,238,488	(57,839)
LINDE PLC	(6,000)	USD	(1,066,153)	(53,106)
LIVANOVA PLC	10,000	USD	676,848	(26,601)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(2,500)	EUR	(911,625)	13,223
MAERSK DRILLING A/S /REIT	10,000	DKK	514,578	17,679
MASTEC INC	10,400	USD	619,402	19,505
MERCK	26,000	USD	2,007,595	(58,907)
MERCURY GENERAL CORP	12,500	USD	640,708	22,129
METLIFE INC	47,500	USD	2,054,761	(59,887)
METLIFE INC	140,000	USD	6,056,136	(37,780)
MINERALS TECHNOLOGIES INC. ***	13,300	USD	647,677	71,612
MSA SAFETY INC	7,300	USD	730,603	41,917
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -A-	10,200	USD	678,597	55,014
NASPERS LTD -N-/SADR	14,000	USD	384,737	(234,620)
NASPERS LTD -N-/SADR	14,000	USD	384,737	(250,263)
NASPERS LTD -N-/SADR	14,000	USD	384,737	(263,538)
NESTLE / ACT NOM	21,000	CHF	2,091,707	38,405
NESTLE / ACT NOM	60,000	CHF	5,976,306	109,729
NETSCOUT SYSTEMS INC.	29,500	USD	623,986	24,732
NEW YORK TIMES A	22,700	USD	593,007	(2,499)
NORDSON CORP	11,000	USD	1,475,748	146,001
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	26,500	CHF	2,109,580	15,460
NUSTAR ENERGY /PARTNESHIP	(40,000)	USD	(1,039,075)	9,224
NVR INC	(669)	USD	(2,281,148)	(81,203)
ORACLE CORP	125,000	USD	6,309,622	177,032
OSHKOSH CORP	9,600	USD	667,474	70,094
OWENS CORNING INC	(75,000)	USD	(4,347,826)	(152,607)
PACIRA	(80,000)	USD	(2,793,616)	140,745
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	26,100	USD	541,535	46,205
PENUMBRA INC	(22,500)	USD	(2,775,660)	275,845
PEPSICO INC	(16,500)	USD	(2,074,986)	(11,480)
PERKINELMER INC	(5,700)	USD	(445,303)	(19,241)
PFIZER INC.	60,000	USD	1,977,435	8,597
PHILLIPS 66 PARTNERS LP	(20,000)	USD	(1,038,708)	29,582
POST HOLDING SHS-WHEN ISSUED	7,300	USD	708,707	25,646
PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	24,200	USD	770,040	60,822

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 9 - CFD (*Fortsetzung*)

Toelichting 9 - CFD (*vervolg*)

Kontraakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbindnissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (Fortsetzung / vervolg)				
GENOMIC HELATH INC	(14,400)	USD	(895,806)	79,912
GENTEX CORP.	61,400	USD	1,550,770	65,613
GLOBAL PAYMENTS INC	(3,200)	USD	(466,703)	24,216
GLOBAL PAYMENTS INC	(34,000)	USD	(4,958,723)	154,073
HAIN CELESTIAL GROUP INC.	36,100	USD	711,106	76,326
HANOVER INSURANCE GROUP INC	6,000	USD	745,955	15,135
HELEN OF TROY CORP.	5,500	USD	795,386	12,764
HOLLY EN-PARTNERSHIP UNITS ***	270,000	USD	6,258,393	67,488
HUMANA INC.	(2,000)	USD	(469,033)	45,294
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	(5,900)	USD	(598,821)	(21,647)
HUNTINGTON	(2,300)	USD	(446,814)	(7,911)
IDEXX LABORATORIES INC.	(2,000)	USD	(498,863)	25,959
JABIL CIRCUIT INC.	23,600	USD	774,328	152,181
JACK IN THE BOX INC	8,800	USD	735,513	55,212
JAGGED PEAK ENERGY INC	(430,000)	USD	(2,863,511)	70,128
JOHNSON & JOHNSON	(17,000)	USD	(2,017,483)	19,676
KAR AUCTION SERVICES	(220,000)	USD	(4,954,137)	169,995
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	(95,000)	CAD	(3,906,161)	273,194
L OREAL	(4,000)	EUR	(1,027,600)	(35,498)
LANDSTAR SYSTEMS INC.	15,000	USD	1,548,982	39,213
LAS VEGAS SANDS CORP	80,000	USD	4,238,488	(57,839)
LINDE PLC	(6,000)	USD	(1,066,153)	(53,106)
LIVANOVA PLC	10,000	USD	676,848	(26,601)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(2,500)	EUR	(911,625)	13,223
MAERSK DRILLING A/S /REIT	10,000	DKK	514,578	17,679
MASTEC INC	10,400	USD	619,402	19,505
MERCK	26,000	USD	2,007,595	(58,907)
MERCURY GENERAL CORP	12,500	USD	640,708	22,129
METLIFE INC	47,500	USD	2,054,761	(59,887)
METLIFE INC	140,000	USD	6,056,136	(37,780)
MINERALS TECHNOLOGIES INC. ***	13,300	USD	647,677	71,612
MSA SAFETY INC	7,300	USD	730,603	41,917
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -A-	10,200	USD	678,597	55,014
NASPERS LTD -N-/SADR	14,000	USD	384,737	(234,620)
NASPERS LTD -N-/SADR	14,000	USD	384,737	(250,263)
NASPERS LTD -N-/SADR	14,000	USD	384,737	(263,538)
NESTLE / ACT NOM	21,000	CHF	2,091,707	38,405
NESTLE / ACT NOM	60,000	CHF	5,976,306	109,729
NETSCOUT SYSTEMS INC.	29,500	USD	623,986	24,732
NEW YORK TIMES A	22,700	USD	593,007	(2,499)
NORDSON CORP	11,000	USD	1,475,748	146,001
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	26,500	CHF	2,109,580	15,460
NUSTAR ENERGY /PARTNESHIP	(40,000)	USD	(1,039,075)	9,224
NVR INC	(669)	USD	(2,281,148)	(81,203)
ORACLE CORP	125,000	USD	6,309,622	177,032
OSHKOSH CORP	9,600	USD	667,474	70,094
OWENS CORNING INC	(75,000)	USD	(4,347,826)	(152,607)
PACIRA	(80,000)	USD	(2,793,616)	140,745
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	26,100	USD	541,535	46,205
PENUMBRA INC	(22,500)	USD	(2,775,660)	275,845
PEPSICO INC	(16,500)	USD	(2,074,986)	(11,480)
PERKINELMER INC	(5,700)	USD	(445,303)	(19,241)
PFIZER INC.	60,000	USD	1,977,435	8,597
PHILLIPS 66 PARTNERS LP	(20,000)	USD	(1,038,708)	29,582
POST HOLDING SHS-WHEN ISSUED	7,300	USD	708,707	25,646
PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	24,200	USD	770,040	60,822

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 *(suite)*

Note 9 - CFD (continued)

Note 9 - CFD (suite)

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continued / suite)				
PROCTER & GAMBLE CO.	(18,000)	USD	(2,053,605)	(34,494)
PROSUS NV /SADR	42,000	USD	561,310	561,306
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	(25,000)	USD	(2,062,695)	(124)
PS BUSINESS PARKS INC.	3,800	USD	634,205	2,196
QUANTA SERVICES INC	(14,300)	USD	(495,817)	(64,404)
RAYONIER INC REIT	26,300	USD	680,297	37,151
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO	8,600	USD	786,164	24,060
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	(7,500)	CHF	(2,003,853)	(26,465)
ROLLINS INC.	(13,500)	USD	(421,890)	(11,516)
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	(75,000)	EUR	(2,017,500)	(16,725)
SABRA HC REIT /WHEN ISS	38,700	USD	815,036	24,849
SABRE CORP	35,400	USD	727,190	(29,711)
SALESFORCE COM INC	(42,000)	USD	(5,718,657)	165,272
SANOFI-AVENTIS	(25,000)	EUR	(2,126,500)	(100,858)
SAP AG	(55,000)	EUR	(5,933,400)	107,085
SCHNEIDER ELECTRIC SA	13,000	EUR	1,046,500	21,533
SENIOR HSG PR./SHS OF BEN.INT	80,700	USD	685,084	48,485
SENSIENT TECHNOLOGIES CO	11,900	USD	749,344	49,010
SERVICE PROP TRUST	28,600	USD	676,568	43,023
SHELL MIDST /LP	(55,000)	USD	(1,031,691)	701
SILGAN HOLDINGS INC	49,700	USD	1,369,235	29,404
SIX FLAGS ENTMT - ML	15,000	USD	698,817	(107,733)
STEEL DYNAMICS INC.	27,000	USD	738,030	(550)
STRYKER CORP.	(2,600)	USD	(515,850)	4,340
SYNOPSIS INC.	(4,200)	USD	(528,756)	7,782
TANGER FACTORY OUT. CENTERS	(92,400)	USD	(1,312,009)	(96,621)
TECH DATA CORP	7,300	USD	697,993	71,313
TELEFLEX INC.	(1,700)	USD	(529,788)	33,323
THE SCOTTS MIRACLE-GRO CO A	6,400	USD	597,733	(20,782)
TOLL BROTHERS	18,400	USD	692,827	82,584
TOTAL SA	(45,000)	EUR	(2,154,825)	(95,342)
TREEHOUSE FOODS /WHEN ISSUED	14,100	USD	717,157	54,708
UGI CORP ***	14,200	USD	654,773	(2,556)
UNILEVER NV/NEW-YORK SHS/WI	38,000	USD	2,092,405	18,962
VIVENDI - ML	240,000	EUR	6,043,200	55,800
VULCAN MATERL CO HOLD.CO*OPE*	(3,600)	USD	(499,417)	(24,337)
WALT DISNEY /DISNEY SER.	(3,500)	USD	(418,382)	19,230
WARRIOR MET COAL LLC	(110,000)	USD	(1,969,547)	66,987
WEINGARTEN REALTY INV.	26,400	USD	705,405	54,728
WESTERN MIDSTREAM /PARTNERSHIP	(42,000)	USD	(958,888)	57,868
WYNN RESORTS LTD	(4,400)	USD	(438,789)	(13,682)
XYLEM INC	(6,500)	USD	(474,711)	(29,692)
ZOETIS INC -A-	(4,700)	USD	(537,124)	10,562
		EUR	229,135,415⁽¹⁾	4,271,642

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

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 9 - CFD (*Fortsetzung*)

Toelichting 9 - CFD (*vervolg*)

Kontraakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbintenissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (Fortsetzung / vervolg)				
PROCTER & GAMBLE CO.	(18,000)	USD	(2,053,605)	(34,494)
PROSUS NV /SADR	42,000	USD	561,310	561,306
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	(25,000)	USD	(2,062,695)	(124)
PS BUSINESS PARKS INC.	3,800	USD	634,205	2,196
QUANTA SERVICES INC	(14,300)	USD	(495,817)	(64,404)
RAYONIER INC REIT	26,300	USD	680,297	37,151
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO	8,600	USD	786,164	24,060
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	(7,500)	CHF	(2,003,853)	(26,465)
ROLLINS INC.	(13,500)	USD	(421,890)	(11,516)
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	(75,000)	EUR	(2,017,500)	(16,725)
SABRA HC REIT /WHEN ISS	38,700	USD	815,036	24,849
SABRE CORP	35,400	USD	727,190	(29,711)
SALESFORCE COM INC	(42,000)	USD	(5,718,657)	165,272
SANOFI-AVENTIS	(25,000)	EUR	(2,126,500)	(100,858)
SAP AG	(55,000)	EUR	(5,933,400)	107,085
SCHNEIDER ELECTRIC SA	13,000	EUR	1,046,500	21,533
SENIOR HSG PR./SHS OF BEN.INT	80,700	USD	685,084	48,485
SENSIENT TECHNOLOGIES CO	11,900	USD	749,344	49,010
SERVICE PROP TRUST	28,600	USD	676,568	43,023
SHELL MIDST /LP	(55,000)	USD	(1,031,691)	701
SILGAN HOLDINGS INC	49,700	USD	1,369,235	29,404
SIX FLAGS ENTMT - ML	15,000	USD	698,817	(107,733)
STEEL DYNAMICS INC.	27,000	USD	738,030	(550)
STRYKER CORP.	(2,600)	USD	(515,850)	4,340
SYNOPSIS INC.	(4,200)	USD	(528,756)	7,782
TANGER FACTORY OUT. CENTERS	(92,400)	USD	(1,312,009)	(96,621)
TECH DATA CORP	7,300	USD	697,993	71,313
TELEFLEX INC.	(1,700)	USD	(529,788)	33,323
THE SCOTTS MIRACLE-GRO CO A	6,400	USD	597,733	(20,782)
TOLL BROTHERS	18,400	USD	692,827	82,584
TOTAL SA	(45,000)	EUR	(2,154,825)	(95,342)
TREEHOUSE FOODS /WHEN ISSUED	14,100	USD	717,157	54,708
UGI CORP ***	14,200	USD	654,773	(2,556)
UNILEVER NV/NEW-YORK SHS/WI	38,000	USD	2,092,405	18,962
VIVENDI - ML	240,000	EUR	6,043,200	55,800
VULCAN MATERL CO HOLD.CO*OPE*	(3,600)	USD	(499,417)	(24,337)
WALT DISNEY /DISNEY SER.	(3,500)	USD	(418,382)	19,230
WARRIOR MET COAL LLC	(110,000)	USD	(1,969,547)	66,987
WEINGARTEN REALTY INV.	26,400	USD	705,405	54,728
WESTERN MIDSTREAM /PARTNERSHIP	(42,000)	USD	(958,888)	57,868
WYNN RESORTS LTD	(4,400)	USD	(438,789)	(13,682)
XYLEM INC	(6,500)	USD	(474,711)	(29,692)
ZOETIS INC -A-	(4,700)	USD	(537,124)	10,562
		EUR	229,135,415⁽¹⁾	4,271,642

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

⁽¹⁾ Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / ⁽¹⁾ De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 *(suite)*

Note 9 - CFD (continued)

Note 9 - CFD (suite)

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity				
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	(2,900)	CHF	(52,313)	(828)
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	(8,000)	CHF	(144,311)	(6,550)
ACCENTURE PLC	(2,150)	USD	(379,336)	6,705
ADEVINTA ASA	6,466	NOK	68,671	1,201
ADOBE SYSTEMS INC	(500)	USD	(126,697)	2,844
ALFA LAVAL AB	(3,939)	SEK	(71,401)	(1,777)
ALFA LAVAL AB	(8,291)	SEK	(150,288)	(13,096)
AMADEUS IT HOLDING SR. A	(4,000)	EUR	(262,880)	5,840
AMADEUS IT HOLDING SR. A	(1,000)	EUR	(65,720)	310
APPLE INC -	(1,000)	USD	(205,439)	(16,758)
ASSA ABLOY AB	(15,300)	SEK	(312,736)	(18,841)
ATLAS COPCO AB	(5,400)	SEK	(152,745)	(4,937)
AUTOLIV INC/SWEDISH DEPT.RECPT	(1,000)	SEK	(71,555)	(9,754)
AUTOLIV INC/SWEDISH DEPT.RECPT	(400)	SEK	(28,622)	(633)
AUTOLIV INC/SWEDISH DEPT.RECPT	(900)	SEK	(64,400)	(2,169)
AUTOLIV INC/SWEDISH DEPT.RECPT	(2,800)	SEK	(200,354)	(25,861)
AVEVA GROUP	(4,900)	GBP	(204,931)	886
BELGACOM SA	(5,300)	EUR	(144,425)	(3,127)
BREMBO SPA	(5,500)	EUR	(49,170)	3,305
BREMBO SPA	(17,000)	EUR	(151,980)	(7,565)
CGI INC -A-	(9,950)	CAD	(722,145)	(3,102)
CISCO SYSTEMS INC.	(2,500)	USD	(113,305)	(6,673)
CISCO SYSTEMS INC.	(2,000)	USD	(90,644)	871
DASSAULT SYSTEMES SA	(1,854)	EUR	(242,411)	(5,840)
ELISA CORPORATION A - UBS	(5,000)	EUR	(236,500)	(6,650)
EPIROC AKTIEBOLAG	(20,000)	SEK	(199,085)	(9,049)
EXOR HOLDING N.V.	(4,800)	EUR	(295,104)	1,728
FRANCE TELECOM SA	(8,000)	EUR	(115,160)	(4,520)
FRANCE TELECOM SA	(6,000)	EUR	(86,370)	(3,480)
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN - UBS	(370)	CHF	(162,214)	(9,292)
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN - UBS	(300)	CHF	(131,525)	(1,277)
GN GREAT NORDIC LTD	(7,500)	DKK	(279,355)	15,670
HELLA KGAA HUECK & CO	(800)	EUR	(32,816)	2,170
HELLA KGAA HUECK & CO	(5,900)	EUR	(242,018)	(20,886)
HEXAGON AB B	(4,000)	SEK	(177,106)	(16,606)
HEXAGON AB B	(2,000)	SEK	(88,553)	3,060
INTEL CORP.	(3,300)	USD	(155,980)	(13,773)
JOST WERKE AG	(3,500)	EUR	(92,225)	(3,827)
JOST WERKE AG	(4,000)	EUR	(105,400)	(3,674)
KION GROUP	(1,541)	EUR	(74,353)	(7,058)
KION GROUP	(1,700)	EUR	(82,025)	526
KION GROUP	(659)	EUR	(31,797)	939
KNORR-BREMSE AG	(300)	EUR	(25,872)	934
KNORR-BREMSE AG	(1,000)	EUR	(86,240)	(1,399)
KNORR-BREMSE AG	(2,400)	EUR	(206,976)	(2,952)
KONE OYJ -B-	(1,700)	EUR	(88,808)	1,530
KONE OYJ -B-	(950)	EUR	(49,628)	2,173
KONE OYJ -B-	(1,350)	EUR	(70,524)	(358)
LOGITECH INTL SA	(5,200)	CHF	(193,632)	(2,105)
MICROSOFT CORP	(1,000)	USD	(127,527)	(2,743)
MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	(320)	EUR	(78,016)	2,880
MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	(210)	EUR	(51,198)	972
MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	(170)	EUR	(41,446)	990
NETCOMPANY GROUP A/S	(5,500)	DKK	(201,251)	1,621
NOKIAN TYRES PLC - CFD	(4,750)	EUR	(122,930)	(5,130)
NOKIAN TYRES PLC - CFD	(1,000)	EUR	(25,880)	1,092
NOKIAN TYRES PLC - CFD	(2,250)	EUR	(58,230)	1,856

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 9 - CFD (*Fortsetzung*)

Toelichting 9 - CFD (*vervolg*)

Kontrakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbindnissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity				
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	(2,900)	CHF	(52,313)	(828)
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	(8,000)	CHF	(144,311)	(6,550)
ACCENTURE PLC	(2,150)	USD	(379,336)	6,705
ADEVINTA ASA	6,466	NOK	68,671	1,201
ADOBE SYSTEMS INC	(500)	USD	(126,697)	2,844
ALFA LAVAL AB	(3,939)	SEK	(71,401)	(1,777)
ALFA LAVAL AB	(8,291)	SEK	(150,288)	(13,096)
AMADEUS IT HOLDING SR. A	(4,000)	EUR	(262,880)	5,840
AMADEUS IT HOLDING SR. A	(1,000)	EUR	(65,720)	310
APPLE INC -	(1,000)	USD	(205,439)	(16,758)
ASSA ABLOY AB	(15,300)	SEK	(312,736)	(18,841)
ATLAS COPCO AB	(5,400)	SEK	(152,745)	(4,937)
AUTOLIV INC/SWEDISH DEPT.RECPT	(1,000)	SEK	(71,555)	(9,754)
AUTOLIV INC/SWEDISH DEPT.RECPT	(400)	SEK	(28,622)	(633)
AUTOLIV INC/SWEDISH DEPT.RECPT	(900)	SEK	(64,400)	(2,169)
AUTOLIV INC/SWEDISH DEPT.RECPT	(2,800)	SEK	(200,354)	(25,861)
AVEVA GROUP	(4,900)	GBP	(204,931)	886
BELGACOM SA	(5,300)	EUR	(144,425)	(3,127)
BREMBO SPA	(5,500)	EUR	(49,170)	3,305
BREMBO SPA	(17,000)	EUR	(151,980)	(7,565)
CGI INC -A-	(9,950)	CAD	(722,145)	(3,102)
CISCO SYSTEMS INC.	(2,500)	USD	(113,305)	(6,673)
CISCO SYSTEMS INC.	(2,000)	USD	(90,644)	871
DASSAULT SYSTEMES SA	(1,854)	EUR	(242,411)	(5,840)
ELISA CORPORATION A - UBS	(5,000)	EUR	(236,500)	(6,650)
EPIROC AKTIEBOLAG	(20,000)	SEK	(199,085)	(9,049)
EXOR HOLDING N.V.	(4,800)	EUR	(295,104)	1,728
FRANCE TELECOM SA	(8,000)	EUR	(115,160)	(4,520)
FRANCE TELECOM SA	(6,000)	EUR	(86,370)	(3,480)
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN - UBS	(370)	CHF	(162,214)	(9,292)
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN - UBS	(300)	CHF	(131,525)	(1,277)
GN GREAT NORDIC LTD	(7,500)	DKK	(279,355)	15,670
HELLA KGAA HUECK & CO	(800)	EUR	(32,816)	2,170
HELLA KGAA HUECK & CO	(5,900)	EUR	(242,018)	(20,886)
HEXAGON AB B	(4,000)	SEK	(177,106)	(16,606)
HEXAGON AB B	(2,000)	SEK	(88,553)	3,060
INTEL CORP.	(3,300)	USD	(155,980)	(13,773)
JOST WERKE AG	(3,500)	EUR	(92,225)	(3,827)
JOST WERKE AG	(4,000)	EUR	(105,400)	(3,674)
KION GROUP	(1,541)	EUR	(74,353)	(7,058)
KION GROUP	(1,700)	EUR	(82,025)	526
KION GROUP	(659)	EUR	(31,797)	939
KNORR-BREMSE AG	(300)	EUR	(25,872)	934
KNORR-BREMSE AG	(1,000)	EUR	(86,240)	(1,399)
KNORR-BREMSE AG	(2,400)	EUR	(206,976)	(2,952)
KONE OYJ -B-	(1,700)	EUR	(88,808)	1,530
KONE OYJ -B-	(950)	EUR	(49,628)	2,173
KONE OYJ -B-	(1,350)	EUR	(70,524)	(358)
LOGITECH INTL SA	(5,200)	CHF	(193,632)	(2,105)
MICROSOFT CORP	(1,000)	USD	(127,527)	(2,743)
MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	(320)	EUR	(78,016)	2,880
MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	(210)	EUR	(51,198)	972
MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	(170)	EUR	(41,446)	990
NETCOMPANY GROUP A/S	(5,500)	DKK	(201,251)	1,621
NOKIAN TYRES PLC - CFD	(4,750)	EUR	(122,930)	(5,130)
NOKIAN TYRES PLC - CFD	(1,000)	EUR	(25,880)	1,092
NOKIAN TYRES PLC - CFD	(2,250)	EUR	(58,230)	1,856

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 *(suite)*

Note 9 - CFD (continued)

Note 9 - CFD (suite)

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (continued / suite)				
ORACLE CORP - CFD	(3,500)	USD	(176,669)	(4,334)
ORACLE CORP	(5,500)	USD	(277,623)	(15,841)
PEARSON PLC	(15,000)	GBP	(125,129)	17,430
PIRELLI & C.SPA	(35,000)	EUR	(189,980)	(5,264)
REED ELSEVIER PLC	56	GBP	1,223	1,223
REED ELSEVIER PLC	8,300	GBP	181,304	(7,365)
RIGHTMOVE PLC	(27,000)	GBP	(168,039)	(2,686)
ROLLS-ROYCE HOLDGS PLC C	2,343	GBP	19	19
ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	(6,438)	EUR	(273,615)	3,283
SAGE GRP	(22,496)	GBP	(175,811)	2,441
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,000	USD	225,679	29,882
SKF AB B	(4,500)	SEK	(68,304)	13
SKF AB B	(1,900)	SEK	(28,839)	1,019
SKF AB B	(19,100)	SEK	(289,912)	(9,088)
SODEXO	(1,069)	EUR	(110,107)	1,122
SWISSCOM /NAM.	(1,600)	CHF	(724,575)	4,563
TELE2 AK B	(15,000)	SEK	(205,009)	(8,186)
TELENOR AS -CFD- UBS	11,000	NOK	202,721	7,226
TELEPERFORMANCE	(1,000)	EUR	(198,900)	900
TEMENOS GROUP AG /NAMEN.	(1,400)	CHF	(215,069)	(5,151)
TEXAS INSTRUMENTS INC	(10,700)	USD	(1,268,453)	(73,610)
TRAINLINE PLC	18,750	GBP	88,803	(2,359)
VODAFONE GROUP PLC	381,600	GBP	698,769	23,034
VOLVO B CFD-UBS	(4,500)	SEK	(58,039)	2,694
VOLVO B CFD-UBS	(5,000)	SEK	(64,488)	3,153
VOLVO B CFD-UBS	(8,500)	SEK	(109,630)	(3,370)
WOLTERS KLUWER NV	(4,500)	EUR	(301,410)	(4,680)
ZALANDO SE	(3,500)	EUR	(146,580)	10,850
		EUR	14,666,923⁽¹⁾	(215,268)

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

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 9 - CFD (Fortsetzung)

Toelichting 9 - CFD (vervolg)

Kontrakt / Contract	Bestand / Hoeveelheid	Währung / Munt	Verbindlichkeit* / Verbindnissen*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (Fortsetzung / vervolg)				
ORACLE CORP - CFD	(3,500)	USD	(176,669)	(4,334)
ORACLE CORP	(5,500)	USD	(277,623)	(15,841)
PEARSON PLC	(15,000)	GBP	(125,129)	17,430
PIRELLI & C.SPA	(35,000)	EUR	(189,980)	(5,264)
REED ELSEVIER PLC	56	GBP	1,223	1,223
REED ELSEVIER PLC	8,300	GBP	181,304	(7,365)
RIGHTMOVE PLC	(27,000)	GBP	(168,039)	(2,686)
ROLLS-ROYCE HOLDGS PLC C	2,343	GBP	19	19
ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	(6,438)	EUR	(273,615)	3,283
SAGE GRP	(22,496)	GBP	(175,811)	2,441
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,000	USD	225,679	29,882
SKF AB B	(4,500)	SEK	(68,304)	13
SKF AB B	(1,900)	SEK	(28,839)	1,019
SKF AB B	(19,100)	SEK	(289,912)	(9,088)
SODEXO	(1,069)	EUR	(110,107)	1,122
SWISSCOM /NAM.	(1,600)	CHF	(724,575)	4,563
TELE2 AK B	(15,000)	SEK	(205,009)	(8,186)
TELENOR AS -CFD- UBS	11,000	NOK	202,721	7,226
TELEPERFORMANCE	(1,000)	EUR	(198,900)	900
TEMENOS GROUP AG /NAMEN.	(1,400)	CHF	(215,069)	(5,151)
TEXAS INSTRUMENTS INC	(10,700)	USD	(1,268,453)	(73,610)
TRAINLINE PLC	18,750	GBP	88,803	(2,359)
VODAFONE GROUP PLC	381,600	GBP	698,769	23,034
VOLVO B CFD-UBS	(4,500)	SEK	(58,039)	2,694
VOLVO B CFD-UBS	(5,000)	SEK	(64,488)	3,153
VOLVO B CFD-UBS	(8,500)	SEK	(109,630)	(3,370)
WOLTERS KLUWER NV	(4,500)	EUR	(301,410)	(4,680)
ZALANDO SE	(3,500)	EUR	(146,580)	10,850
		EUR	14,666,923⁽¹⁾	(215,268)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

⁽¹⁾ Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt. / ⁽¹⁾ De verbintenissen wordt uitgedrukt in absolute waarde.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at September 30, 2019 (*continued*)

Notes aux états financiers au 30 septembre 2019 (*suite*)

Note 10 - Forward foreign exchange contracts

Note 10 - Contrats de change à terme

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

As at September 30, 2019, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Au 30 septembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
11/10/2019	USD	1,500	EUR	1,370	5
14/10/2019	CHF	771,453	EUR	706,381	3,356
17/12/2019	EUR	137,221	CAD	200,000	(671)
17/12/2019	EUR	803,929	DKK	6,000,000	(64)
17/12/2019	EUR	1,123,524	GBP	1,000,000	(3,574)
17/12/2019	EUR	1,799,879	USD	2,000,000	(23,539)
				EUR	(24,487)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

As at September 30, 2019, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Au 30 septembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
31/10/2019	EUR	301,053	CAD	440,000	(3,165)
31/10/2019	EUR	1,383,943	CHF	1,500,000	3,745
31/10/2019	EUR	937,923	DKK	7,000,000	185
31/10/2019	EUR	169,529	GBP	150,000	176
31/10/2019	EUR	452,290	NOK	4,500,000	(1,125)
31/10/2019	EUR	1,767,124	SEK	18,850,000	9,135
31/10/2019	EUR	3,174,542	USD	3,500,000	(27,836)
				EUR	(18,885)

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

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 10 - Devisenterminkontrakte

Toelichting 10 - Wisseltermijnverrichtingen

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Am 30. September 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden
Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 30 september 2019 had het compartiment de volgende
wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeits- datum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
11/10/2019	USD	1,500	EUR	1,370	5
14/10/2019	CHF	771,453	EUR	706,381	3,356
17/12/2019	EUR	137,221	CAD	200,000	(671)
17/12/2019	EUR	803,929	DKK	6,000,000	(64)
17/12/2019	EUR	1,123,524	GBP	1,000,000	(3,574)
17/12/2019	EUR	1,799,879	USD	2,000,000	(23,539)
				EUR	(24,487)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Am 30. September 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden
Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 30 september 2019 had het compartiment de volgende
wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeits- datum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
31/10/2019	EUR	301,053	CAD	440,000	(3,165)
31/10/2019	EUR	1,383,943	CHF	1,500,000	3,745
31/10/2019	EUR	937,923	DKK	7,000,000	185
31/10/2019	EUR	169,529	GBP	150,000	176
31/10/2019	EUR	452,290	NOK	4,500,000	(1,125)
31/10/2019	EUR	1,767,124	SEK	18,850,000	9,135
31/10/2019	EUR	3,174,542	USD	3,500,000	(27,836)
				EUR	(18,885)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 *(continued)*

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 *(suite)*

Note 11 - Reverse repurchase agreements

Note 11 - Prise en pension

As at September 30, 2019, the sub-fund had an exposure to the following reverse repurchase agreements:

Au 30 septembre 2019, le compartiment avait en cours les contrats de prises en pension suivants :

Name / Dénomination	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Nominal value / Nominal	Interests payable on reverse repurchase agreements / Intérêts sur prise en pension	Receivable on reverse repurchase agreements / A recevoir sur prise en pension
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral					
SL-EFSF 0.4% 31/05/26-1	EUR	01/10/2019	3,820,000	(5,916)	3,999,540
SL-EFSF 1.625% 17/07/20-2	EUR	01/10/2019	4,816,000	(6,795)	4,999,008
SL-EFSF 0.4% 17/02/25-1	EUR	01/10/2019	4,808,000	(6,711)	5,000,320
SL-ESM 0.1% 03/11/20-1	EUR	08/11/2019	12,375,000	(11,870)	12,498,750
SL-IBRD 0.25% 21/05/29-1	EUR	20/11/2019	18,868,000	(16,293)	20,000,080
SL-EIB 0.125% 20/06/29-1	EUR	02/10/2019	9,500,000	(4,204)	10,000,000
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/05/30-4	EUR	16/12/2019	7,670,000	(3,031)	10,000,000
SL-ITALY 3% 01/08/29-1	EUR	16/12/2019	8,280,000	(1,194)	10,000,000
SL-EFSF 3.375% 05/07/21-1	EUR	29/11/2019	9,275,000	(69)	10,000,000
		EUR	79,412,000	(56,084)	86,497,698

Name / Dénomination	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Nominal value / Nominal	Interests payable on reverse repurchase agreements / Intérêts sur prise en pension	Receivable on reverse repurchase agreements / A recevoir sur prise en pension
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity					
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	21/10/2019	1,893,000	(2,342)	2,000,966
SL-EFSF 0.4% 17/02/25-1	EUR	23/10/2019	1,910,000	(440)	2,000,725
SL-EFSF 0.4% 17/02/25-1	EUR	23/10/2019	1,912,000	(2,169)	1,999,952
SL-ITALY 5.5% 01/09/22-1	EUR	31/10/2019	1,700,000	(2,238)	1,999,200
		EUR	7,415,000	(7,189)	8,000,843

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Erläuterung 11 - Wertpapierpensionsgeschäfte

Toelichting 11 - Repo

Am 30. September 2019 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Wertpapierpensionskontrakte abgeschlossen:

Per 30 september 2019 had het compartiment de volgende repocontracten lopen:

Bezeichnung / Benaming	Währung / Munt	Fälligkeits- datum / Vervaldatum	Nennwert / Nominale	Zinsen auf Wertpapier- pensionsgeschäfte / Rente op repo's	Zu erhalten aus Wertpapier- pensionsgeschäften / Te ontvangen op repo's
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral					
SL-EFSF 0.4% 31/05/26-1	EUR	01/10/2019	3,820,000	(5,916)	3,999,540
SL-EFSF 1.625% 17/07/20-2	EUR	01/10/2019	4,816,000	(6,795)	4,999,008
SL-EFSF 0.4% 17/02/25-1	EUR	01/10/2019	4,808,000	(6,711)	5,000,320
SL-ESM 0.1% 03/11/20-1	EUR	08/11/2019	12,375,000	(11,870)	12,498,750
SL-IBRD 0.25% 21/05/29-1	EUR	20/11/2019	18,868,000	(16,293)	20,000,080
SL-EIB 0.125% 20/06/29-1	EUR	02/10/2019	9,500,000	(4,204)	10,000,000
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/05/30-4	EUR	16/12/2019	7,670,000	(3,031)	10,000,000
SL-ITALY 3% 01/08/29-1	EUR	16/12/2019	8,280,000	(1,194)	10,000,000
SL-EFSF 3.375% 05/07/21-1	EUR	29/11/2019	9,275,000	(69)	10,000,000
		EUR	79,412,000	(56,084)	86,497,698

Bezeichnung / Benaming	Währung / Munt	Fälligkeits- datum / Vervaldatum	Nennwert / Nominale	Zinsen auf Wertpapier- pensionsgeschäfte / Rente op repo's	Zu erhalten aus Wertpapier- pensionsgeschäften / Te ontvangen op repo's
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity					
SL-FRANCE OAT 2.5% 25/10/20-2	EUR	21/10/2019	1,893,000	(2,342)	2,000,966
SL-EFSF 0.4% 17/02/25-1	EUR	23/10/2019	1,910,000	(440)	2,000,725
SL-EFSF 0.4% 17/02/25-1	EUR	23/10/2019	1,912,000	(2,169)	1,999,952
SL-ITALY 5.5% 01/09/22-1	EUR	31/10/2019	1,700,000	(2,238)	1,999,200
		EUR	7,415,000	(7,189)	8,000,843

Candriam Absolute Return

Notes to the Financial Statements as at
September 30, 2019 (*continued*)

Note 12 - Cash at bank and broker

The Cash at bank and broker in the statement of net assets comprises the cash accounts, the cash at broker accounts and the Collateral cash given on OTC derivatives.

The part relating to the cash at broker accounts and the Collateral cash given on OTC derivatives in Cash at bank and broker included in the statement of net assets as at September 30, 2019 is as follows:

SICAV	Sub-funds / Compartiments	Currency / Devise	Cash at broker / Liquidités détenues auprès de courtiers	Collateral Cash given on OTC / Garantie en espèces fournie au titre d'opérations de gré à gré
Candriam Absolute Return	Equity Market Neutral	EUR	3,325,205	18,810,000
Candriam Absolute Return	Long Short Digital Equity	EUR	129,025	1,060,000

Note 13 - Other expenses

The Other expenses consist mainly of Finesti fees, interest on Commercial Deposit, derivatives fees, legal fees, OTC pricing fees, out of pocket Transfert Agent fees and brokerage fees.

Notes aux états financiers au
30 septembre 2019 (*suite*)

Note 12 - Avoirs en banque et broker

Les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers présentées dans l'État des actifs nets comprennent les comptes de trésorerie, les comptes de liquidités détenues auprès de courtiers ainsi que les comptes de garanties en espèces fournies au titre de dérivés de gré à gré.

La part relative aux comptes de liquidités détenues auprès de courtiers ainsi que les comptes de garanties en espèces fournies au titre de dérivés de gré à gré dans les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers inclus dans l'État des actifs nets au 30 septembre 2019 se décompose comme suit :

Note 13 - Autres frais

Les Autres charges comprennent principalement les frais de Finesti, les intérêts sur les dépôts commerciaux, les frais de dérivés, les honoraires juridiques, les frais d'établissement des prix de gré à gré, les frais d'Agent de transfert et les frais de courtage.

Candriam Absolute Return

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum
30. September 2019 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 12 - Bankguthaben und broker

Der in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene Liquiditätsbestand bei der Bank und dem Broker setzt sich aus den Cash-Konten, den Liquiditätsbeständen bei Brokern und den in OTC-Derivate geleisteten Barsicherheiten zusammen.

Der Anteil, der mit den in den Broker-Konten gehaltenen Liquiditäten und den für OTC-Derivate bei den Banken und Brokern eingezahlten Barsicherheiten, die in der Nettovermögensaufstellung zum 30. September 2019 ausgewiesen sind, zusammenhängt, stellt sich wie folgt dar:

SICAV / BEVEK	Teilfonds / Compartimenten	Währung / Munt	Liquiditätsbestände bei Banken und Maklern / Cash bij makelaar	Am OTC-Markt geleistete Barsicherheiten / Cash onderpand gegeven op de parallelmarkt
Candriam Absolute Return	Equity Market Neutral	EUR	3,325,205	18,810,000
Candriam Absolute Return	Long Short Digital Equity	EUR	129,025	1,060,000

Erläuterung 13 - Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen entfallen in erster Linie auf: an Finesti geleistete Gebühren, Zinsen auf gewerbliche Einlagen, Gebühren für Derivate, Anwaltskosten, Gebühren für das OTC-Pricing, Auslagen (Out-of-the-Pocket-Kosten) für Gebühren der Transferstelle sowie Courtagen.

Toelichtingen bij de financiële staten op
30 september 2019 (*vervolg*)

Toelichting 12 - Banktegoeden en makelaar

De tegoeden bij banken en makelaars in het overzicht van de nettoactiva omvatten de contante rekeningen, de contante rekeningen bij makelaars en het contante onderpand dat is gegeven op onderhandse derivaten.

Het deel dat betrekking heeft op de cash op makelaarsrekeningen en het contante onderpand op onderhandse derivaten met tegoeden bij banken en makelaars zoals opgenomen in het overzicht van de nettoactiva per 30 september 2019, is als volgt:

Toelichting 13 - Andere kosten

De overige uitgaven bestaan voornamelijk uit vergoedingen aan Finesti, interesten op zakelijke deposito's, vergoedingen op derivaten, vergoedingen voor juridisch advies, prijszettingsvergoedingen voor buitenbeurstransacties, vergoedingen voor transferagenten en makelaarskosten.

Candriam Absolute Return

Additional information

Informations supplémentaires

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012

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

Reverse repurchase agreements

Prise en pension

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral market value Valeur d'évaluation de la garantie	Collateral paid Garantie payée	Total net assets Total des actifs nets	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	76,127,351	86,497,698	135,378,935	63.89

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral paid Garantie payée	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	86,497,698	17,629,746	490.63

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest issuers Dix plus gros émetteurs	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD WOR	19,924,608
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY (EFSF)	13,967,711
EUROPEAN STABILITY MECHANISM	12,463,481
ITALIAN REPUBLIC	9,971,604
FRENCH REPUBLIC	9,904,271
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB	9,895,676
Total	76,127,351

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Collateral paid Garantie payée
NATIXIS	56,497,698
BNPP	30,000,000
Total	86,497,698

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Cash paid Type de liquidité payée	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
BONDS	76,127,351
Total	76,127,351

Quality of Cash paid Qualité des liquidités payées	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
N/A	-
Total	-

Candriam Absolute Return

Zusätzliche Informationen

Aanvullende inlichtingen

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012

Umgekehrten Pensionsgeschäften

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Marktwert der Sicherheiten Marktwarde van de garantie	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	76,127,351	86,497,698	135,378,935	63.89

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	86,497,698	17,629,746	490.63

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten Tien grootste emittenten	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD WOR	19,924,608
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY (EFSF)	13,967,711
EUROPEAN STABILITY MECHANISM	12,463,481
ITALIAN REPUBLIC	9,971,604
FRENCH REPUBLIC	9,904,271
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB	9,895,676
Total / Totaal	76,127,351

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
NATIXIS	56,497,698
BNPP	30,000,000
Total / Totaal	86,497,698

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der gezahlten Barmittel Type uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
BONDS	76,127,351
Total / Totaal	76,127,351

Qualität der gezahlten Barmittel Kwaliteit uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
N/A	-
Total / Totaal	-

Candriam Absolute Return

Additional information *(continued)*

Informations supplémentaires *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 *(continued)*

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 *(suite)*

Reverse repurchase agreements *(continued)*

Prise en pension *(suite)*

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral *(continued)*

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral *(suite)*

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR) *(continued)*:

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) *(suite)* :

Maturity tenor of Collateral market value Échéance de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	4,898,113
above one year / supérieur à un an	71,229,238
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	76,127,351

Currencies of Collateral market value Devises de la Valeur d'évaluation des garanties	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
EUR	76,127,351

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Collateral paid Garantie payée
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	23,998,868
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	62,498,830
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	-
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	86,497,698

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Collateral paid Garantie payée
FRANCE	86,497,698
Total	86,497,698

Settlement and clearing Règlement et compensation	Collateral paid Garantie payée
Bilateral / Bilatéral	86,497,698

Candriam Absolute Return

Zusätzliche Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind (*Fortsetzung*):

Aanvullende inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR) (*vervolg*):

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van Marktwarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	4,898,113
über ein Jahr / meer dan één jaar	71,229,238
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	76,127,351

Währungen der Sicherheiten Marktwert Valuta's van Marktwarde van de garanties	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
EUR	76,127,351

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	23,998,868
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	62,498,830
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	-
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	86,497,698

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
FRANCE	86,497,698
Total / Totaal	86,497,698

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
Bilateral / Bilateraal	86,497,698

Candriam Absolute Return

Additional information *(continued)*

Informations supplémentaires *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Reverse repurchase agreements (continued)

Prise en pension (suite)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continued)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (suite)

Data on reuse of Cash paid (in EUR)

Données sur la réutilisation de la liquidité payée (en EUR)

Reuse of Collateral market value Réutilisation de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
Share of cash paid received that is reused / Part de la liquidité payée réutilisée	None / Néant
Cash paid reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la liquidité payée en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Cash Paid by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Names of the depository Nom du dépositaire	Amount of Collateral market value asset safe-kept Montant des actifs en Valeur d'évaluation de la garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	76,127,351

Safekeeping of Cash paid granted by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées accordées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Type of accounts Type de comptes
Segregated accounts / Comptes séparés

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Interests on reverse repurchase agreements Intérêts sur prise en pension
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	(245,110)
Total	(245,110)

Candriam Absolute Return

Zusätzliche Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von gezahlten Barmitteln (in EUR)

Hergebruikgegevens over uitgekeerde cash (in EUR)

Weiterverwendung von Sicherheiten zum Marktwert Hergebruik van Marktwaaarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaaarde van de garantie
Anteil der gezahlten Barmittel, die weiter verwendet werden / Aandeel van ontvangen uitgekeerde cash dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Renditen der Wiederanlage der zu Gunsten des Organismus für gemeinsame Anlagen gezahlten Barmittel / Rendement van herbelegde uitgekeerde cash ten bate van de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung der vom OGA im Rahmen der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) gezahlten Barmittel (in EUR):

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert für verwahrte Vermögenswerte Bedrag van bewaarde Marktwaaarde van de garantie
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	76,127,351

Verwahrung der vom OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) (in EUR) gewährten Barmittel:

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Art von Konten Type rekeningen
Getrennte Konten / Afgezonderde rekeningen

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften Interessen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	(245,110)
Total / Totaal	(245,110)

Candriam Absolute Return

Additional information *(continued)*

Informations supplémentaires *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Reverse repurchase agreements (continued)

Prise en pension (suite)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Global data (in EUR)

Informations générales (en EUR)

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral market value Valeur d'évaluation de la garantie	Collateral paid Garantie payée	Total net assets Total des actifs nets	(%) of assets (%) des actifs
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	7,939,509	8,000,843	38,495,474	20.78

Sub-fund name Nom du compartiment	Collateral paid Garantie payée	Investment portfolio at market value Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) lendable assets (%) des actifs pouvant être prêtés
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	8,000,843	24,100,830	33.20

Concentration data (in EUR)

Données sur la concentration (en EUR)

Ten largest issuers Dix plus gros émetteurs	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY (EFSF)	4,005,265
ITALIAN REPUBLIC	1,977,355
FRENCH REPUBLIC	1,956,889
Total	7,939,509

Top 10 Counterparties 10 principales contreparties	Collateral paid Garantie payée
NATIXIS	5,999,877
CDN	2,000,966
Total	8,000,843

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Type of Cash paid Type de liquidité payée	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
BONDS	7,939,509
Total	7,939,509

Quality of Cash paid Qualité des liquidités payées	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
N/A	-
Total	-

Candriam Absolute Return

Zusätzliche Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Allgemeine Daten (in EUR)

Wereldwijde gegevens (in EUR)

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Marktwert der Sicherheiten Marktwerte van de garantie	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Nettovermögen, insgesamt Totaal van de nettoactiva	(in %) der Vermögenswerte (%) van de activa
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	7,939,509	8,000,843	38,495,474	20.78

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald	Anlageportfolio zum Marktwert Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(in %) der beleihbaren Vermögenswerte (%) van beleenbare activa
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	8,000,843	24,100,830	33.20

Konzentrationsdaten (in EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Die zehn größten Emittenten Tien grootste emittenten	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY (EFSF)	4,005,265
ITALIAN REPUBLIC	1,977,355
FRENCH REPUBLIC	1,956,889
Total / Totaal	7,939,509

Die wichtigsten zehn Gegenparteien Top 10 van de tegenpartijen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
NATIXIS	5,999,877
CDN	2,000,966
Total / Totaal	8,000,843

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind:

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR):

Art der gezahlten Barmittel Type uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
BONDS	7,939,509
Total / Totaal	7,939,509

Qualität der gezahlten Barmittel Kwaliteit uitgekeerde cash	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaarde van de garantie
N/A	-
Total / Totaal	-

Candriam Absolute Return

Additional information *(continued)*

Informations supplémentaires *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Reverse repurchase agreements (continued)

Prise en pension (suite)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (continued)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (suite)

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories (in EUR) (continued):

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) (suite) :

Maturity tenor of Collateral market value Échéance de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	-
one to three months / un à trois mois	-
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	7,939,509
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	7,939,509

Currencies of Collateral market value Devises de la Valeur d'évaluation des garanties	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
EUR	7,939,509

Maturity tenor of the SFTs Échéance des opérations de financement sur titres	Collateral paid Garantie payée
less than one day / moins d'un jour	-
one day to one week / une journée à une semaine	-
one week to one month / une semaine à un mois	6,001,643
one to three months / un à trois mois	1,999,200
three months to one year / trois mois à un an	-
above one year / supérieur à un an	-
open transactions / transactions ouvertes	-
Total	8,000,843

Country in which the counterparties are established Pays où sont établies les contreparties	Collateral paid Garantie payée
FRANCE	8,000,843
Total	8,000,843

Settlement and clearing Règlement et compensation	Collateral paid Garantie payée
Bilateral / Bilatéral	8,000,843

Candriam Absolute Return

Zusätzliche Informationen (*Fortsetzung*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (*Fortsetzung*)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT), die den nachfolgenden Kategorien entsprechend (in EUR) gegliedert sind (*Fortsetzung*):

Aanvullende inlichtingen (*vervolg*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (*vervolg*)

Globale transactiegegevens voor elk type SFT, opgesplitst op basis van de onderstaande categorieën (in EUR) (*vervolg*):

Laufzeit der Sicherheit Looptijdprofiel van Marktwarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	-
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	-
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	7,939,509
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	7,939,509

Währungen der Sicherheiten Marktwert Valuta's van Marktwarde van de garanties	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwarde van de garantie
EUR	7,939,509

Laufzeiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) Looptijdprofiel van de effectenfinancieringstransacties	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
unter einem Tag / minder dan één dag	-
ein Tag bis eine Woche / een dag tot een week	-
eine Woche bis einen Monat / een week tot een maand	6,001,643
ein bis drei Monate / één tot drie maanden	1,999,200
drei Monate bis ein Jahr / drie maanden tot één jaar	-
über ein Jahr / meer dan één jaar	-
offene Transaktionen / open transacties	-
Total / Totaal	8,000,843

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Land waarin de tegenpartijen zijn gevestigd	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
FRANCE	8,000,843
Total / Totaal	8,000,843

Abwicklung und Clearing Afwikkelings- en clearingmechanismen	Gezahlte Sicherheiten Garantie betaald
Bilateral / Bilateraal	8,000,843

Candriam Absolute Return

Additional information *(continued)*

Informations supplémentaires *(suite)*

Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (continued)

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Reverse repurchase agreements (continued)

Prise en pension (suite)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (continued)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (suite)

Data on reuse of Cash paid (in EUR)

Données sur la réutilisation de la liquidité payée (en EUR)

Reuse of Collateral market value Réutilisation de la Valeur d'évaluation de la garantie	Amount of Collateral market value Montant de la Valeur d'évaluation de la garantie
Share of cash paid received that is reused / Part de la liquidité payée réutilisée	None / Néant
Cash paid reinvestment returns to the collective investment undertaking / Rendements issus du réinvestissement de la liquidité payée en numéraire en faveur de l'organisme de placement collectif	None / Néant

Safekeeping of Cash Paid by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Names of the depositary Nom du dépositaire	Amount of Collateral market value asset safe-kept Montant des actifs en Valeur d'évaluation de la garantie conservés
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	7,939,509

Safekeeping of Cash paid granted by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):

Conservation des liquidités payées accordées par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Type of accounts Type de comptes
Segregated accounts / Comptes séparés

Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Sub-fund name Nom du compartiment	Interests on reverse repurchase agreements Intérêts sur prise en pension
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	(27,536)
Total	(27,536)

Candriam Absolute Return

Zusätzliche Informationen (*Fortsetzung*)

Aanvullende inlichtingen (*vervolg*)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Fortsetzung*)

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012 (*vervolg*)

Umgekehrten Pensionsgeschäften (*Fortsetzung*)

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (*vervolg*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (*Fortsetzung*)

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (*vervolg*)

Daten zur Weiterverwendung von gezahlten Barmitteln (in EUR)

Hergebruikgegevens over uitgekeerde cash (in EUR)

Weiterverwendung von Sicherheiten zum Marktwert Hergebruik van Marktwaaarde van de garantie	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert Bedrag van Marktwaaarde van de garantie
Anteil der gezahlten Barmittel, die weiter verwendet werden / Aandeel van ontvangen uitgekeerde cash dat wordt hergebruikt	Keine / Geen
Renditen der Wiederanlage der zu Gunsten des Organismus für gemeinsame Anlagen gezahlten Barmittel / Rendement van herbelegde uitgekeerde cash ten bate van de instelling voor collectieve belegging	Keine / Geen

Verwahrung der vom OGA im Rahmen der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) gezahlten Barmittel (in EUR):

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Name der Depotbank Naam van de bewaarder	Höhe der Sicherheiten zum Marktwert für verwahrte Vermögenswerte Bedrag van bewaarde Marktwaaarde van de garantie
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	7,939,509

Verwahrung der vom OGA als Bestandteil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) (in EUR) gewährten Barmittel:

Bewaring van uitgekeerde cash door de instelling voor collectieve belegging als onderdeel van SFT's (in EUR):

Art von Konten Type rekeningen
Getrennte Konten / Afgezonderde rekeningen

Angaben zu Rendite und Kosten für jedes einzelne Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) (in EUR):

Gegevens van rendement en kosten voor elk type SFT's (in EUR):

Bezeichnung des Teilfonds Naam compartiment	Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften Interesten op omgekeerde terugkoopovereenkomsten
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	(27,536)
Total / Totaal	(27,536)

Candriam Absolute Return

Additional information (*continued*)

Additional Information for Investors in the Federal Republic of Germany

The complete prospectuses, the Key Investor Information Documents, the Articles of Incorporation, the annual and semi-annual reports are available free of charges upon request at the SICAV's registered office and at the German paying agent's office.

A printed list of the modifications to the securities portfolio can be obtained free of charge from the Paying and Information Agent in Germany.

Paying and Information Agent in Germany:

Marcard Stein, Co AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

Zusätzliche Informationen (*Fortsetzung*)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage am Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

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

Deutsche Zahl- und Informationsstelle:

Marcard Stein, Co AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

Candriam Absolute Return

Informations supplémentaires (*suite*)

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Le prospectus de vente détaillé, les informations clés pour l'investisseur, les statuts de la société, les rapports annuels et semestriels de la société – chacun sous forme imprimée – ainsi que la valeur nette d'inventaire par action et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du représentant et du service de paiement pour la Suisse.

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

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

Service de paiement et représentant pour la Suisse :

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

Zusätzliche Informationen (*Fortsetzung*)

Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Aktien und die Ausgabe-, Rücknahme- und etwaige Umtauschpreise sind beim Vertreter und der Zahlstelle für die Schweiz kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes steht dem Anleger kostenlos zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft dem Anteilhaber zur Verfügung stehen, sind auch auf Anfrage, kostenlos beim Vertreter für die Schweiz erhältlich.

Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:

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

Candriam Absolute Return

Informations supplémentaires (*suite*)

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse (*suite*)

Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents (non audité)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

TER excluant la commission de performance

Classe C	1,74%
Classe CCHFH	1,72%
Classe PI	0,86%
Classe VUSDH	1,45%
Classe Z (capitalisation)	0,45%
Classe Z (distribution)	0,48%

TER incluant la commission de performance

Classe C	1,74%
Classe CCHFH	1,72%
Classe PI	0,86%
Classe VUSDH	1,45%
Classe Z (capitalisation)	0,45%
Classe Z (distribution)	0,48%

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

TER excluant la commission de performance

Classe C	1,37%
Classe I	1,08%
Classe R	1,17%
Classe S	0,75%
Classe Z	0,69%

TER incluant la commission de performance

Classe C	1,37%
Classe I	1,08%
Classe R	1,17%
Classe S	0,75%
Classe Z	0,69%

Le Total Expense Ratio (TER) a été calculé conformément aux directives du 16 mai 2008 édictées par la Swiss Funds & Asset Management Association.

Zusätzliche Informationen (*Fortsetzung*)

Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz (*Fortsetzung*)

Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (ungeprüft)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

TER ohne Performance fee

Klasse C	1,74%
Klasse CCHFH	1,72%
Klasse PI	0,86%
Klasse VUSDH	1,45%
Klasse Z (Thesaurierung)	0,45%
Klasse Z (Ausschüttung)	0,48%

TER mit Performance fee

Klasse C	1,74%
Klasse CCHFH	1,72%
Klasse PI	0,86%
Klasse VUSDH	1,45%
Klasse Z (Thesaurierung)	0,45%
Klasse Z (Ausschüttung)	0,48%

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

TER ohne Performance fee

Klasse C	1,37%
Klasse I	1,08%
Klasse R	1,17%
Klasse S	0,75%
Klasse Z	0,69%

TER mit Performance fee

Klasse C	1,37%
Klasse I	1,08%
Klasse R	1,17%
Klasse S	0,75%
Klasse Z	0,69%

Die TER wurde gemäß der „SFAMA“ Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER vom 16. Mai 2008 berechnet.