

# Candriam Absolute Return

R.C.S. Luxemburg B-168300



SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2021

# **Candriam Absolute Return**

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

# Candriam Absolute Return

---

## Inhalt

|   |    |
|---|----|
| Verwaltung der SICAV  | 4  |
| Angaben zur SICAV   | 5  |
| Bericht des Verwaltungsrates  | 6  |
| Prüfungsvermerk   | 8  |
| Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2021   | 11 |
| Veränderung des Nettovermögens am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr   | 12 |
| Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr                     | 14 |
| Statistiken   | 14 |
| Wertpapierbestand / Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021 | 18 |
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral  | 18 |
| Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity  | 20 |
| Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente                                 | 23 |
| Sonstige Anmerkungen zum Jahresabschluss  | 29 |
| Zusätzliche Informationen   | 37 |

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.

# Candriam Absolute Return

---

## Verwaltung der SICAV

### Verwaltungsrat

#### Vorsitzender

Jean-Yves MALDAGUE  
Managing Director, Candriam Luxembourg

#### Mitglieder

Isabelle CABIE (seit dem 20. Juli 2020)  
Head of Sustainable and Responsible Investment  
Candriam Belgium

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

Bertrand GIBEAU (seit dem 20. Juli 2020)  
Independent Director

Vincent HAMELINK (bis zum 20. Juli 2020)  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam Belgium

Damien ROL (seit dem 20. Juli 2020)  
Deputy Global Head of Legal, Candriam France

Koen VAN DE MAELE (seit dem 20. Juli 2020)  
Global Head of Investment Solutions, Candriam Belgium

Jan VERGOTE (bis zum 30. April 2020)  
Head of Investment Strategy, Belfius Banque S.A.

#### Gesellschaftssitz

14, Porte de France (bis zum 4. Oktober 2020)  
L-4360 Esch-sur-Alzette

5, Allée Scheffer (seit dem 5. Oktober 2020)  
L-2520 Luxemburg

#### Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A. (bis zum 4. Oktober 2020)  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (seit dem 5. Oktober 2020)  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

#### Verwaltungsgesellschaft

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

Die Funktionen der **Verwaltungs, Domizilstelle** und **Übertragungsstelle** (einschließlich **Registerführung**) wurden delegiert an:

RBC Investor Services Bank S.A. (bis zum 4. Oktober 2020)  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (seit dem 5. Oktober 2020)  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

Implementierung der Funktion der **Portfolioverwaltung** wurde delegiert an:

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

#### „Réviseur d'entreprises agréé“

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

#### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

# 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.

## Bericht des Verwaltungsrates

### Wirtschaftlicher und finanzieller Hintergrund

In den **Vereinigten Staaten** sind im April 2020 im Zuge der Lockdown-Maßnahmen durchschnittlich mehr als fünf Millionen Neuansprüche pro Woche für die Arbeitslosenunterstützung zu verzeichnen. Die ISM-Indizes brachen insbesondere im Dienstleistungssektor ein, der stärker betroffen war als das verarbeitende Gewerbe, und die Arbeitslosenquote schnellte von 4,4 % auf 14,7 % nach oben. Dank der Maßnahmen der Regierung – und dem verabschiedeten *Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act (CARES Act)* in Höhe von über 2 Billionen US-Dollar – und der US-Notenbank Federal Reserve, die den Leitzins um 150 Basispunkte auf 0,25 % gesenkt hat, ließ die Volatilität nach und die Aktienmärkte verzeichneten trotz der verschiedenen Ausprägungen der Maßnahmen zur Vermeidung von Sozialkontakten und der landesweit verhängten Ausgangsbeschränkungen einen Aufschwung. Unter den OPEC-plus-Mitgliedern wurde eine Einigung zur Senkung der Ölfördermenge um nahezu 10 Millionen Barrel pro Tag ab dem 01. Mai erzielt, wodurch der Ölpreis bis Ende Juni wieder auf ein Niveau von rund 40 USD pro Barrel ansteigen konnte. Ab Mai sorgte die allmähliche Aufhebung der Lockdowns und die weiterhin geltenden Unterstützungsmaßnahmen dafür, dass sich ein Rückgang der Arbeitslosenrate einstellen konnte (Juni: 11,1 %). Nach einem Einbruch unter die 30er-Marke im April kletterten die wichtigsten Komponenten des ISM-Index des Industrie- und Dienstleistungssektors im Juni wieder auf über 50. Trotz erneuter Spannungen mit China und Protesten gegen Polizeigewalt und Rassismus konnten die Märkte dank der verschiedenen Maßnahmen einen Großteil des Rückgangs im März und April wettmachen und das Quartal mit einem Plus von 20 % gegenüber Ende März abschließen. Die Rendite für 10-jährige Anleihen fiel um 2 Basispunkte auf 0,65 %. Im dritten Quartal setzte sich die allmähliche Normalisierung der Konjunktur fort. Der ISM-Index schwankte um die 55er-Marke, die im Dienstleistungsbereich sogar leicht überschritten wurde. Der Rückgang der Arbeitslosenquote setzte sich fort und erreichte im September den Stand von 7,9 %. Die nach wie vor hohe Anzahl der COVID-19-Neuinfektionen und die Maßnahmen zur Vermeidung von Sozialkontakten belasteten die Rückkehr zur Normalität einiger Sektoren und somit die Beschäftigung. Die meisten Vorteile des CARES Act für Arbeitslosen endeten und trotz der niedrigeren Arbeitslosenquote hatten rund 11 Millionen Menschen weiterhin keine Arbeit. Ende August gab die US-Notenbank bekannt, dass es sich bei dem Inflationsziel von 2 % um einen Durchschnittswert handele und das Wachstumsziel umfassender ausfallen würde. Diese Entscheidung bedeutet, dass es lange dauern dürfte, bevor die Fed ihren Leitzins wieder anhebt (aufgrund der höheren Inflationstoleranz) und dass die Effekte dieser Politik mehr Menschen erreichen sollen. Die Rendite für 10-jährige Anleihen stieg im dritten Quartal um nur 2 BP an und schloss bei 0,68 %. Der S&P 500 hingegen setzte seine Aufwärtsbewegung dank der Normalisierung der Konjunktur und des starken Interesses an Technologie-Aktien im Juli und August fort. Dieser Enthusiasmus flaute im September etwas ab, sodass die Märkte im Monatsverlauf um 3,9 % nachgaben. Insgesamt konnte der S&P 500 das dritte Quartal mit einem Plus von 8,5 % bei 3.363 Punkten schließen. Zwar stabilisierten sich zu Beginn des vierten Quartals die Tech-Titel, der Anstieg der COVID-19-Infektionszahlen und die Pattsituation zwischen Demokraten und Republikanern hinsichtlich des zweiten Hilfspaketes dämpften die Märkte. Anfang November sorgten die jeweiligen Ankündigungen von Pfizer-BioNTech und Moderna über die Entwicklung eines Impfstoffes mit einer Effektivität von 90 % gegen das Virus für eine Umkehr der Marktstimmung, die von einem BIP-Wachstum im 3. Quartal gegenüber dem Vorquartal verstärkt wurde, das nur 3,4 % hinter dem Ende 2019 erzielten Niveau zurückblieb. Im November zeigten sich die ISM-Indizes trotz der an Fahrt gewinnenden dritten Welle nach wie vor überaus positiv, und auch die Arbeitslosenquote setzte ihren Rückgang fort (6,7 %). Am 21. Dezember stimmte der Kongress – in extremis – zugunsten eines neuen Konjunkturpakets mit einem Umfang von 900 Milliarden US-Dollar, da die im März verabschiedeten vorigen Maßnahmen im Dezember ausliefen. Insgesamt gesehen konnte der S&P 500 das Jahr im Vergleich zu Ende 2019 mit einem Plus von 16,3 % bei 3.756 Punkten schließen, während die Rendite der 10-jährigen Anleihe um 101 BP nachgab und das Jahr 2020 bei 0,91 % beendete. Im Zuge der Bekanntgabe der Wirksamkeit der Impfstoffe, des Sieges bei den Präsidentschaftswahlen von Biden und Harris sowie der demokratischen Mehrheit in beiden Kammern des Kongresses verbesserte sich die Wachstumsperspektive im 1. Quartal 2021 weiter. Abgesehen von dem soliden Wachstum der globalen Produktionstätigkeit drängte Präsident Biden den Kongress, seinen *American Rescue Plan*, ein 1,9 Billionen US-Dollar schweres Hilfspaket, zu verabschieden. Im März wurde das Gesetz unterzeichnet. Die ISM-Indizes sowohl für das verarbeitende Gewerbe als auch für den Dienstleistungssektor liegen deutlich über der Marke von 50 Zählern, und sie setzen ihren Aufwärtstrend fort. Die Arbeitslosenquote sinkt weiterhin Monat um Monat. In Erwartung einer Beschleunigung des Wachstums in den USA und weltweit, steigt auch der Brent-Ölpreis kontinuierlich. Dieser Ausblick führte naturgemäß Ende März zu einem merklichen Anstieg der Rendite der 10-jährigen Anleihe auf knapp über 1,7 % (das entspricht einem Plus von 83 BP im Quartal), der Aktienmarkt konnte seit Ende 2020 um 5,8 % zulegen.

In der **Eurozone** brach im April 2020 der Einkaufsmanagerindex (PMI) des Dienstleistungssektors auf das bisher niedrigste Niveau von 26,4 Zählern ein, wohingegen der PMI für den Fertigungssektor bei 44,5 Punkten verharrte. Am 30. April veröffentlichte Eurostat die vorläufige Prognose zum BIP-Wachstum in der Eurozone für das 1. Quartal 2020: -3,8 %! Als Liquiditätsabsicherung beschloss die Europäische Zentralbank (EZB) am selben Tag die Auflegung eines neuen Programms namens PELTRO (*Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations – Längerfristige Pandemie-Notfallfinanzierungsgeschäfte*). Es besteht zunächst aus sieben Geschäften, die längstens bis September 2021 laufen, über die Banken sich ohne Höchstzuteilungsvolumen bei der EZB zu einem festen Zinssatz von -0,25 % refinanzieren können. Ebenfalls Ende April unterbreitete die europäische Kommission in Ergänzung bestehender Pläne den Vorschlag eines ehrgeizigen Konjunkturpakets mit einem Umfang von 750 Millionen Euro (*Next Generation EU*). Das Novum daran ist die Tatsache, dass es auf der Solidarität der europäischen Länder fußt, da sich die EU als Ganzes verschuldet, die Haftung für die Zurückführung jedoch von allen EU-Mitgliedsländern übernommen wird. Diese Ankündigung führte zu einer Einengung der Zinsdifferenz, insbesondere zwischen Italien und Deutschland, wo sich der Spread innerhalb von nur 2 Monaten um mehr als 50 BP verengte. Insgesamt gesehen verzeichneten die Aktienmärkte im 2. Quartal dank der Aufhebung der Lockdowns, der Konjunkturprogramme und der Unterstützung vonseiten der EZB – die am 4. Juni das Volumen des PEPP um 600 Milliarden Euro auf insgesamt 1.350 Milliarden Euro aufstockte – ein Wachstum von 15,8 %, und die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 4 BP auf -0,5 %. Zu Beginn des 3. Quartals kehrten die PMI-Indizes auf einen Stand von über 50 Punkten zurück. Die Maßnahmen zur Unterstützung der Haushalte und Unternehmen dämpften den Einkommensschock und ermöglichten zum Ende des Quartals beim Konsum von Gütern (Einzelhandelsumsätze, Automobilverkäufe usw.) eine Rückkehr auf Vor-Pandemie-Niveau. Die Geschäftstätigkeit in einer Vielzahl von Sektoren wird jedoch nach wie vor von den Maßnahmen zur Vermeidung von Sozialkontakten eingeschränkt. Durch den erneuten Anstieg der Coronainfektionen waren einige Länder Europas im September gezwungen, abermals die Eindämmungsmaßnahmen zu verschärfen, wodurch der Einkaufsmanagerindex (PMI) für den Dienstleistungssektor erneut unter die 50er-Marke rutschte. Ende September einigten sich die europäischen Länder auf die Auszahlung der Mittel des Wiederaufbaufonds *Next Generation EU*: diese soll in Form von Krediten (360 Milliarden Euro) und Zuschüssen (390 Milliarden Euro) erfolgen. Im 3. Quartal fiel die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe um 2 BP auf -0,52 %, der Aktienmarkt gab um 0,1 % nach. Ab Oktober hatte Europa mit der zweiten Pandemiewelle zu kämpfen, sodass erneut Einschränkungen des öffentlichen Lebens und Ausgangsbeschränkungen verhängt wurden. Ungeachtet der deutlichen Konjunkturbelebung im 3. Quartal (+12,5 %, Q2: -11,6 %) und der Impfstoff-Ankündigungen rutschte der PMI für die Dienstleistungsbranche der Eurozone noch ein wenig weiter unter die 50er-Marke. Um den aus dem Aufkommen der Pandemie resultierenden ökonomischen Schock abzufedern, entschied die EZB am 10. Dezember, das PEPP um weitere 500 Milliarden Euro (auf insgesamt 1.850 Milliarden Euro) zu erhöhen und den Zeitraum des Anleihekaufprogramms (bis März 2022) zu verlängern. Zudem wurden die Konditionen für die TLTRO III verändert (Laufzeiterhöhung, Anhebung des Kreditlimits usw.), die Durchführung vier neuer Geschäfte (PELTROs) und die Fortsetzung des Anleiherückkaufprogramms mit einem Volumen von monatlich 20 Milliarden Euro – solange erforderlich – beschlossen. Viereinhalb Jahre nach dem Brexit-Referendum kam am 24. Dezember 2020 zu

# Candriam Absolute Return

---

## Bericht des Verwaltungsrates

guter Letzt ein Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU zustande, das die chaotische Lage verhindert, die sich vermutlich nach einem Brexit ohne Abkommen ergeben hätte. Die unterschiedliche Entwicklung im Vergleich zu den USA im Jahresverlauf 2020 ist auf die geringere Gewichtung des Technologiesektors, Reisebeschränkungen, dem Zaudern bei der Umsetzung der Initiative *NextGen EU* und die schleppenden Verhandlungen mit dem Vereinten Königreich über ein Handelsabkommen nach dem Brexit zurückzuführen. Ungeachtet eines Anstiegs von 12,6 % im letzten Quartal blieb der Aktienmarkt zum Jahresende 2020 2,7 % hinter dem Vorjahresniveau zurück. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe gab im Jahresverlauf um 39 BP nach und beendete das Jahr bei -0,58 %. Im ersten Quartal 2021 förderte die Erholung der globalen Produktionstätigkeit die industrielle Aktivität der europäischen Länder. Das bewirkte einen Anstieg des PMI für das verarbeitende Gewerbe auf deutlich über 50 Punkte. Die pandemische Entwicklung (im Januar und Februar eine leichte Verbesserung, allerdings mit einer Verschlechterung im März) sowie ein schleppender Start bei der Impfstoff-Lieferung brachte ganze Teile des Dienstleistungssektors zum Erliegen, was sich in einem Branchen-PMI von unter 50 Punkten (bei rund 46 Punkten) widerspiegelt. Darüber hinaus wurde das Bundesverfassungsgericht um eine Entscheidung bezüglich der Rechtmäßigkeit des EU-Programms *Next Generation EU* angerufen, wodurch die Umsetzung automatisch ausgesetzt ist. Während das rückläufige Wachstum 2020 (-6,8 %) beinahe doppelt so hoch ausfiel wie in den USA (-3,5 %) und auch wenn die pandemische Entwicklung das Wachstum in der Eurozone im 1. Halbjahr belasten dürfte, legte die 10-jährige Bundesanleihe Ende März – zum Großteil durch Nachahmung, nur in geringerem Ausmaß – um 24 BP auf -0,33 % zu. Ungeachtet der schwachen Handelsaktivität legte der Aktienmarkt im 1. Quartal dennoch um 8,7 % zu.

### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Vor dem Hintergrund sich erholender Märkte mit einem Plus von 40 % im Zeitraum vom 2. Quartal 2020 bis zum 1. Quartal 2021 konnten sämtliche Quartale einen Zuwachs erzielen. Eine Ausnahme bildete das 3. Quartal 2020, das leicht nachgab.

Diese Marktconstellation wirkte sich jedoch nur bedingt auf den Teilfonds aus, da wir nicht versuchen, die Markttrichtung vorherzubestimmen. Wir verfolgen hauptsächlich das Ziel, mit alphasgenerierenden Strategien zu arbeiten, die nicht mit Markttendenzen korrelieren. Wie üblich gingen wir ein Engagement ein, sobald wir das Risiko-Ertrags-Profil für attraktiv hielten.

Von März 2020 bis März 2021 verzeichnete der Teilfonds trotz der turbulenten Lage eine positive Performance.

Angesichts unserer breitgefächerten Erfahrung auf unserem Gebiet sind wir nach wie vor davon überzeugt, dass unsere Strategien im Jahr 2021 Alpha generieren können.

### Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Vor dem Hintergrund sich erholender Märkte mit einem Plus von 40 % im Zeitraum vom 2. Quartal 2020 bis zum 1. Quartal 2021 verzeichnete der Teilfonds einen Zuwachs von 4,5 % mit einem überaus regelmäßigen Monatsergebnis. Mit Ausnahme des 3. Quartals 2020, das leicht nachgegeben hatte, erzielten alle Quartale ein positives Ergebnis und auch sämtliche Strategien lieferten eine positive Performance.

Die Performance war zur Hälfte auf die Strategie „Champion“ zurückzuführen, was unseren Ansatz bestätigte, langfristig auf Unternehmen zu setzen, die führend auf dem Gebiet der Digitalisierung sind. Tatsächlich hat die Pandemie die digitale Transformation von Unternehmen in den Branchen E-Commerce, Zahlungsabwicklung und Automobil (Erfolg von Elektroautos) um drei Jahre vorangetrieben. Diese Unternehmen haben ihren Wettbewerbsvorteil ausgebaut, wodurch sie von der wirtschaftlichen Erholung profitieren können, da keine Kostensenkungen vorgenommen wurden.

Die meisten von uns abgedeckten Branchen konnten eine positive Performance vorweisen. Das Segment Technologie-Hardware erzielte im Berichtszeitraum die beste Performance. Ausschlaggebend hierfür war unsere solide Titelauswahl sowohl auf der Long- als auch auf der Short-Seite. Auch Internet- und Telekom-Titel entwickelten sich gut. Negativ wirkten sich der Bereich IT-Dienste (Abwärtsrisiko der Marge) und die Automobilbranche (schwache Aktienauswahl auf der Short-Seite) aus.

Wir gehen davon aus, dass sich die Digitalisierung der Wirtschaft dank der neuen US-amerikanischen und europäischen Konjunkturpläne und des Fortschritts bei den Impfkampagnen fortsetzt. In den Unternehmen wurden Produktivitätssteigerungen erzielt, sodass diese weiter investieren dürften. Der Teilfonds dürfte hiervon profitieren.

Ende 2020 erfolgte die Integration von ESG-Kriterien in den Anlageprozess des Teilfonds.

Schließlich sollte sich die höhere Sichtbarkeit der konjunkturellen Erholung zugunsten der Relative-Value-Strategien und somit auch der vom Teilfonds angewendeten Pairs-Trading-Strategie auswirken.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 16. April 2021

*Anmerkung: Die Informationen in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Performance dar.*



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Candriam Absolute Return**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Candriam Absolute Return und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Was wir geprüft haben**

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2021;
- dem Wertpapierbestand zum 31. März 2021;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)  
Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. Das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;



- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 18. Juni 2021

Sébastien Sadzot

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

# Candriam Absolute Return

## Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2021

|  |      | Candriam Absolute<br>Return Equity Market<br>Neutral | Candriam Absolute<br>Return Long Short<br>Digital Equity | Kombiniert         |
|--|------|--|--|--------------------|
|  |      | EUR  | EUR  | EUR                |
| <b>Aktiva</b>  |      |  |  |                    |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                        | 2a   | 21.599.338   | 13.271.349   | 34.870.687         |
| Bankguthaben und Broker                                | 9    | 82.970.209   | 2.872.515  | 85.842.724         |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                    |      | 0  | 52.434   | 52.434             |
| Forderungen aus Zeichnung von Aktien                   |      | 820.801  | 0  | 820.801            |
| Forderungen aus CFD                                    |      | 6.749.561  | 45.530   | 6.795.091          |
| Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften         | 2h,8 | 139.088.814  | 21.007.998   | 160.096.812        |
| Guthaben aus Dividenden aus CFD                        |      | 639.140  | 2.763  | 641.902            |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto           |      | 27.219   | 0  | 27.219             |
| Nicht realisierter Gewinn aus CFD                      | 2g   | 1.377.288  | 0  | 1.377.288          |
| Sonstige Aktiva  |      | 0  | 29.138   | 29.138             |
| <b>Aktiva, insgesamt</b>                               |      | <b>253.272.371</b>                                   | <b>37.281.727</b>  | <b>290.554.097</b> |
| <b>Passiva</b>   |      |  |  |                    |
| Bankverbindlichkeiten                                  |      | 0  | 15.094   | 15.094             |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                 |      | 10.004.800   | 43.185   | 10.047.985         |
| Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien          |      | 28.873   | 0  | 28.873             |
| Verbindlichkeiten aus CFD                              |      | 4.924.687  | 22.595   | 4.947.282          |
| Nettoguthaben aus Dividenden aus CFD                   |      | 731.426  | 19.397   | 750.823            |
| Zu zahlende Zinsen und Dividenden                      |      | 0  | 11.696   | 11.696             |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | 2f   | 34.872   | 34.360   | 69.232             |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures                 | 2e   | 2.963.516  | 10.519   | 2.974.035          |
| Nicht realisierter Verlust aus CFD                     | 2g   | 0  | 139.001  | 139.001            |
| Zu zahlende Verwaltungsgebühren                        | 3    | 67.277   | 542  | 67.819             |
| "Legal Fund Engineering"                               | 4    | 4.540  | 318  | 4.858              |
| Zu zahlende Performancegebühren                        | 6    | 4.433.356  | 97.433   | 4.530.789          |
| Zu zahlende Abonnementssteuer                          | 7    | 7.632  | 934  | 8.566              |
| Ausstehende Sonstige Aufwendungen                      |      | 44.645   | 22.337   | 66.981             |
| <b>Passiva, insgesamt</b>                              |      | <b>23.245.624</b>                                    | <b>417.410</b>   | <b>23.663.034</b>  |
| <b>Nettovermögen, insgesamt</b>                        |      | <b>230.026.747</b>                                   | <b>36.864.317</b>  | <b>266.891.064</b> |

# Candriam Absolute Return

Veränderung des Nettovermögens am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr

|   |    | Candriam Absolute<br>Return Equity Market<br>Neutral | Candriam Absolute<br>Return Long Short<br>Digital Equity | Kombiniert         |
|---|----|--|--|--------------------|
|   |    | EUR  | EUR  | EUR                |
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                |    | <b>115.086.511</b>                                   | <b>37.261.211</b>  | <b>152.347.722</b> |
| <b>Erträge</b>  |    |  |  |                    |
| Dividenden, netto   | 2k | 61.464   | 90.194   | 151.658            |
| Zinsen aus CFD  |    | 72.130   | 30.239   | 102.369            |
| Bankzinsen  |    | 3.332  | 3.023  | 6.355              |
| <b>Total Erträge</b>  |    | <b>136.926</b>                                       | <b>123.456</b>   | <b>260.382</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>   |    |  |  |                    |
| Auf CFD gezahlte Dividenden, netto                                |    | 13.216   | 14.240   | 27.456             |
| Verwaltungsgebühren   | 3  | 534.819  | 10.835   | 545.654            |
| Verwaltungsstellengebühren  | 4  | 154.006  | 45.882   | 199.888            |
| <i>Gebühren der Zentralverwaltung</i>                             |    | <i>109.041</i>                                       | <i>41.537</i>  | <i>150.578</i>     |
| <i>„Legal Fund Engineering“-Gebühren</i>                          |    | <i>44.965</i>  | <i>4.345</i>   | <i>49.310</i>      |
| Performancegebühren   | 6  | 5.187.282  | 97.599   | 5.284.881          |
| Depotbankgebühr   | 5  | 2.524  | 4.273  | 6.797              |
| Abonnementssteuer   | 7  | 22.280   | 3.949  | 26.229             |
| Kosten für Überarbeitung, Druck und Veröffentlichung              |    | 74.099   | 20.180   | 94.279             |
| Transaktionskosten  | 2j | 293.046  | 41.747   | 334.793            |
| Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto               |    | 0  | 11.043   | 11.043             |
| Zinsen auf CFD  |    | 995.637  | 147.124  | 1.142.761          |
| Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften                         | 2h | 644.896  | 114.791  | 759.687            |
| Bankzinsen  |    | 262.311  | 36.610   | 298.921            |
| Sonstige Aufwendungen   |    | 14.661   | 10.095   | 24.756             |
| <b>Total Kosten</b>   |    | <b>8.198.778</b>                                     | <b>558.367</b>   | <b>8.757.144</b>   |
| <b>Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen</b>                       |    | <b>(8.061.851)</b>                                   | <b>(434.911)</b>   | <b>(8.496.762)</b> |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen     | 2b | 7.360.300  | 2.065.967  | 9.426.267          |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                | 2e | (379.445)  | 0  | (379.445)          |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften | 2f | 190.135  | 237.115  | 427.250            |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures                 | 2e | 8.255.659  | (707.289)  | 7.548.369          |
| Realisierte Nettogewinn / (-verlust) aus CFD                      | 2g | 13.342.220   | (2.071.519)  | 11.270.701         |
| Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen                              |    | (206.023)  | (104.065)  | (310.088)          |
| <b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>                      |    | <b>20.500.993</b>                                    | <b>(1.014.701)</b>                                       | <b>19.486.121</b>  |

# Candriam Absolute Return

Veränderung des Nettovermögens am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr

|  |    | Candriam Absolute<br>Return Equity Market<br>Neutral | Candriam Absolute<br>Return Long Short<br>Digital Equity | Kombiniert         |
|--|----|--|--|--------------------|
|  |    | EUR  | EUR  | EUR                |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Wertpapieren                     | 2b | (968.192)  | 3.727.632  | 2.759.439          |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus<br>Devisentermingeschäften       | 2f | (32.208)   | (38.204)   | (70.413)           |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Futures                          | 2e | (244.694)  | 138.331  | (106.363)          |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus CFD                              | 2g | 7.433.684  | (1.176.160)  | 6.257.525          |
| <b>Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus<br/>Geschäftstätigkeit</b> |    | <b>26.689.582</b>                                    | <b>1.636.898</b>   | <b>28.326.480</b>  |
| <b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>  |    |  |  |                    |
| Zeichnung von Aktien   |    | 178.644.260  | 28.169.605   | 206.813.865        |
| Rücknahme von Aktien   |    | (90.393.607)   | (30.203.397)   | (120.597.003)      |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>   |    | <b>230.026.747</b>                                   | <b>36.864.317</b>  | <b>266.891.064</b> |

# Candriam Absolute Return

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr

|   | Candriam Absolute<br>Return Equity<br>Market Neutral |                          |                           |                      |
|---|--|--------------------------|---------------------------|----------------------|
|   | C<br>Thesaurierung                                   | C CHF H<br>Thesaurierung | C GBP H*<br>Thesaurierung | I**<br>Thesaurierung |
| Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang des Geschäftsjahres | 146.140,569  | 5.148,428                | 0,000                     | 0,000                |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien  | 93.876,317   | 0,000                    | 151,333                   | 7.233,029            |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien   | (115.431,543)  | (3.815,094)              | 0,000                     | (105,000)            |
| Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende des Geschäftsjahres   | 124.585,343  | 1.333,334                | 151,333                   | 7.128,029            |

## Statistiken

|                              |             |        |        |          |
|------------------------------|-------------|--------|--------|----------|
| Nettoinventarwert, insgesamt | EUR         |        |        |          |
| 31. März 2021                | 230.026.747 |        |        |          |
| 31. März 2020                | 115.086.511 |        |        |          |
| 31. März 2019                | 113.521.021 |        |        |          |
| Nettoinventarwert pro Aktie  | EUR         | CHF    | GBP    | EUR      |
| 31. März 2021                | 199,03      | 184,86 | 152,38 | 1.589,29 |
| 31. März 2020                | 170,01      | 158,28 | -      | -        |
| 31. März 2019                | 167,49      | 156,31 | -      | -        |

\*1. Bewertung 23. Februar 2021

\*\*1. Bewertung 11. Juni 2020

# Candriam Absolute Return

---

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr

|   | <b>Candriam Absolute<br/>Return Equity<br/>Market Neutral</b> |                              |                            |                                 |
|---|---|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|   | <b>I CHF H*</b><br>Thesaurierung                              | <b>I2**</b><br>Thesaurierung | <b>PI</b><br>Thesaurierung | <b>V USD H</b><br>Thesaurierung |
| Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang des Geschäftsjahres | 0,000   | 0,000                        | 20.157,111                 | 1,000                           |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien  | 490,058   | 463,000                      | 50.788,016                 | 0,000                           |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien   | 0,000   | (33,000)                     | (10.773,041)               | 0,000                           |
| Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende des Geschäftsjahres   | 490,058   | 430,000                      | 60.172,086                 | 1,000                           |

## Statistiken

| Nettoinventarwert pro Aktie | CHF      | EUR      | EUR      | USD      |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|
| 31. März 2021               | 1.603,41 | 1.752,38 | 1.833,83 | 1.892,87 |
| 31. März 2020               | -        | -        | 1.524,38 | 1.595,70 |
| 31. März 2019               | -        | -        | 1.485,97 | -        |

\*1. Bewertung 24. November 2020

\*\*1. Bewertung 11. Mai 2020

# Candriam Absolute Return

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr

|   | Candriam Absolute<br>Return Equity<br>Market Neutral |                    | Candriam Absolute<br>Return Long Short<br>Digital Equity |                    |
|---|--|--------------------|--|--------------------|
|   | Z<br>Thesaurierung                                   | Z*<br>Ausschüttung | C<br>Thesaurierung                                       | I<br>Thesaurierung |
| Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang des Geschäftsjahres | 33.929,394   | 5.000,000          | 369,764  | 3.530,530          |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien  | 37.625,920   | 0,000              | 415,525  | 0,000              |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien   | (25.586,329)   | (5.000,000)        | (16,212)   | (2.604,102)        |
| Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende des Geschäftsjahres   | 45.968,985   | 0,000              | 769,077  | 926,428            |

## Statistiken

|                              |          |          |            |          |
|------------------------------|----------|----------|------------|----------|
| Nettoinventarwert, insgesamt |          |          | EUR        |          |
| 31. März 2021                |          |          | 36.864.317 |          |
| 31. März 2020                |          |          | 37.261.211 |          |
| 31. März 2019                |          |          | 46.243.837 |          |
| Nettoinventarwert pro Aktie  | EUR      | EUR      | EUR        | EUR      |
| 31. März 2021                | 1.780,36 | 1.758,09 | 151,56     | 1.530,61 |
| 31. März 2020                | 1.505,87 | 1.530,28 | 145,89     | 1.469,41 |
| 31. März 2019                | 1.460,71 | 1.490,20 | 147,86     | 1.485,53 |



# Candriam Absolute Return

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr

## Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

|   | R<br>Thesaurierung | S*<br>Thesaurierung | Z<br>Thesaurierung |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|
| Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang des Geschäftsjahres | 713,014            | 12.419,025          | 9.053,379          |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien  | 0,000              | 0,000               | 18.734,944         |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien   | (706,014)          | (12.419,025)        | (4.876,178)        |
| Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende des Geschäftsjahres   | 7,000              | 0,000               | 22.912,145         |

## Statistiken

| Nettoinventarwert pro Aktie | EUR    | EUR      | EUR      |
|-----------------------------|--------|----------|----------|
| 31. März 2021               | 153,43 | 1.524,16 | 1.541,92 |
| 31. März 2020               | 147,34 | 1.492,06 | 1.478,40 |
| 31. März 2019               | 149,04 | 1.503,00 | 1.488,65 |

# Candriam Absolute Return

## Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Wertpapierbestand zum 31. März 2021

| Bezeichnung   | Bestand   | Währung | Marktwert (in EUR) | % des Netto-Vermögens |
|---|-----------|---------|--------------------|-----------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         | <b>4.332.948</b>   | <b>1,88</b>           |
| <b>Aktien</b>   |           |         | <b>4.332.948</b>   | <b>1,88</b>           |
| <b>Finnland</b>   |           |         | <b>4.085.400</b>   | <b>1,77</b>           |
| NOKIA OYJ   | 1.200.000 | EUR     | 4.085.400          | 1,77                  |
| <b>Frankreich</b>   |           |         | <b>247.548</b>     | <b>0,11</b>           |
| FAURECIA  | 5.449     | EUR     | 247.548            | 0,11                  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>  |           |         | <b>17.266.390</b>  | <b>7,51</b>           |
| <b>Aktien/Anteile Investmentfonds</b>   |           |         | <b>17.266.390</b>  | <b>7,51</b>           |
| <b>Luxemburg</b>  |           |         | <b>17.266.390</b>  | <b>7,51</b>           |
| CANDRIAM MONEY MARKET Euro Z Cap  | 17.000    | EUR     | 17.266.390         | 7,51                  |
| <b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>   |           |         | <b>21.599.338</b>  | <b>9,39</b>           |
| Einstandswert   |           |         | 21.451.859         |                       |

# Candriam Absolute Return

---

## Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021

**Geographische Zusammensetzung (% des Nettovermögens)**

|            |             |
|------------|-------------|
| Luxemburg  | 7,51        |
| Finnland   | 1,77        |
| Frankreich | 0,11        |
|            | <b>9,39</b> |

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (% des Nettovermögens)**

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Investmentfonds        | 7,51        |
| Kommunikation          | 1,77        |
| Kraftfahrzeugindustrie | 0,11        |
|                        | <b>9,39</b> |

# Candriam Absolute Return

## Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Wertpapierbestand zum 31. März 2021

| Bezeichnung   | Bestand | Währung | Marktwert (in EUR) | % des Netto-Vermögens |
|---|---------|---------|--------------------|-----------------------|
| <b>Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |         |         | <b>10.384.934</b>  | <b>28,17</b>          |
| <b>Aktien</b>   |         |         | <b>10.384.934</b>  | <b>28,17</b>          |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>   |         |         | <b>2.971.383</b>   | <b>8,06</b>           |
| ALPHABET INC -A-  | 181     | USD     | 317.635            | 0,86                  |
| AMAZON.COM INC  | 119     | USD     | 313.278            | 0,85                  |
| BOOKING HOLDINGS INC  | 70      | USD     | 138.763            | 0,38                  |
| BROADCOM INC - REGISTERED SHS   | 380     | USD     | 149.911            | 0,41                  |
| CISCO SYSTEMS INC   | 3.800   | USD     | 167.190            | 0,45                  |
| CITRIX SYSTEMS  | 2.253   | USD     | 269.064            | 0,73                  |
| CORNING INC   | 3.443   | USD     | 127.461            | 0,35                  |
| FACEBOOK -A-  | 900     | USD     | 225.540            | 0,61                  |
| MICRON TECHNOLOGY INC   | 2.700   | USD     | 202.644            | 0,55                  |
| NETFLIX INC   | 375     | USD     | 166.445            | 0,45                  |
| PALO ALTO NETWORKS  | 1.150   | USD     | 315.127            | 0,85                  |
| SALESFORCE.COM INC  | 2.188   | USD     | 394.428            | 1,07                  |
| WORKDAY INC -A-   | 870     | USD     | 183.897            | 0,50                  |
| <b>Frankreich</b>   |         |         | <b>2.653.009</b>   | <b>7,20</b>           |
| ALSTOM SA   | 4.400   | EUR     | 187.088            | 0,51                  |
| ALTEN SA  | 1.958   | EUR     | 195.996            | 0,53                  |
| BOUYGUES SA   | 4.300   | EUR     | 147.017            | 0,40                  |
| CAPGEMINI SE  | 2.897   | EUR     | 420.355            | 1,14                  |
| EDENRED SA  | 4.169   | EUR     | 185.687            | 0,50                  |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS SA  | 5.500   | EUR     | 57.090             | 0,15                  |
| FAURECIA  | 5.192   | EUR     | 235.872            | 0,64                  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE   | 1.550   | EUR     | 201.887            | 0,55                  |
| SOPRA STERIA GROUP  | 1.350   | EUR     | 192.375            | 0,52                  |
| TALEND ADR REP 1 SH   | 3.000   | USD     | 162.444            | 0,44                  |
| VIVENDI SA  | 12.046  | EUR     | 337.288            | 0,92                  |
| WORLDLINE SA  | 4.618   | EUR     | 329.910            | 0,90                  |
| <b>Deutschland</b>  |         |         | <b>1.891.149</b>   | <b>5,13</b>           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS   | 18.000  | EUR     | 309.060            | 0,84                  |
| HELLA GMBH & CO. KGAA   | 2.200   | EUR     | 105.204            | 0,29                  |
| INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS   | 12.500  | EUR     | 451.938            | 1,23                  |
| KION GROUP AG   | 2.725   | EUR     | 229.445            | 0,62                  |
| SAP AG  | 1.100   | EUR     | 114.862            | 0,31                  |
| SIEMENS AG REG  | 2.850   | EUR     | 399.000            | 1,08                  |
| TEAMVIEWER - BEARER SHS   | 7.731   | EUR     | 281.640            | 0,76                  |
| <b>Niederlande</b>  |         |         | <b>1.168.326</b>   | <b>3,17</b>           |
| ASML HOLDING NV   | 1.000   | EUR     | 517.000            | 1,40                  |
| PROSUS NV   | 1.000   | EUR     | 94.800             | 0,26                  |
| RANDSTAD BR   | 2.000   | EUR     | 119.960            | 0,33                  |
| STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS   | 28.950  | EUR     | 436.566            | 1,18                  |
| <b>Taiwan</b>   |         |         | <b>462.935</b>     | <b>1,25</b>           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)  | 4.600   | USD     | 462.935            | 1,25                  |
| <b>Italien</b>  |         |         | <b>288.226</b>     | <b>0,78</b>           |
| NEXI SPA  | 19.370  | EUR     | 288.226            | 0,78                  |
| <b>Spanien</b>  |         |         | <b>280.133</b>     | <b>0,76</b>           |
| INDRA SISTEMAS SA   | 26.172  | EUR     | 196.159            | 0,53                  |
| TELEFONICA SA   | 22.000  | EUR     | 83.974             | 0,23                  |

# Candriam Absolute Return

## Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Wertpapierbestand zum 31. März 2021

| Bezeichnung                              | Bestand | Währung | Marktwert (in EUR) | % des Netto-Vermögens |
|--|---------|---------|--------------------|-----------------------|
| <b>Schweden</b>                          |         |         | <b>239.353</b>     | <b>0,65</b>           |
| VOLVO AB -B-                             | 11.100  | SEK     | 239.353            | 0,65                  |
| <b>Großbritannien</b>                    |         |         | <b>173.394</b>     | <b>0,47</b>           |
| DIALOG SEMICONDUCTOR                     | 2.700   | EUR     | 173.394            | 0,47                  |
| <b>Norwegen</b>                          |         |         | <b>154.891</b>     | <b>0,42</b>           |
| ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS            | 12.343  | NOK     | 154.891            | 0,42                  |
| <b>Finnland</b>                          |         |         | <b>102.135</b>     | <b>0,28</b>           |
| NOKIA OYJ                                | 30.000  | EUR     | 102.135            | 0,28                  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b> |         |         | <b>2.886.415</b>   | <b>7,83</b>           |
| <b>Aktien/Anteile Investmentfonds</b>    |         |         | <b>2.886.415</b>   | <b>7,83</b>           |
| <b>Frankreich</b>                        |         |         | <b>2.886.415</b>   | <b>7,83</b>           |
| CANDRIAM MONETAIRE SICAV V Cap           | 29      | EUR     | 2.886.415          | 7,83                  |
| <b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>      |         |         | <b>13.271.349</b>  | <b>36,00</b>          |
| Einstandswert                            |         |         | 11.195.878         |                       |

# Candriam Absolute Return

---

## Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021

### Geographische Zusammensetzung (% des Nettovermögens)

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Frankreich                     | 15,03        |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 8,06         |
| Deutschland                    | 5,13         |
| Niederlande                    | 3,17         |
| Taiwan                         | 1,25         |
| Italien                        | 0,78         |
| Spanien                        | 0,76         |
| Schweden                       | 0,65         |
| Großbritannien                 | 0,47         |
| Norwegen                       | 0,42         |
| Finnland                       | 0,28         |
|                                | <b>36,00</b> |

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (% des Nettovermögens)

|  |              |
|--|--------------|
| Internet und Internet-Dienstleistungen | 11,27        |
| Investmentfonds                        | 7,83         |
| Elektronik und Halbleiter              | 4,90         |
| Kraftfahrzeugindustrie                 | 2,76         |
| Elektrotechnik und Elektronik          | 2,14         |
| Kommunikation                          | 1,69         |
| Holding- und Finanzgesellschaften      | 1,44         |
| Grafik und Veröffentlichungen          | 0,91         |
| Bürobedarf und Computer                | 0,86         |
| Einzelhandel und Kaufhäuser            | 0,85         |
| Maschinenbau                           | 0,62         |
| Baustoffe und Handel                   | 0,40         |
| Diverse Handelsgesellschaften          | 0,33         |
|  | <b>36,00</b> |

# Candriam Absolute Return

## Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

| Währung<br>gekauft | Betrag<br>gekauft | Währung<br>verkauft | Betrag<br>verkauft | Fälligkeits<br>-datum | Nicht realisiert<br>(in EUR) | Gegenpartei              |
|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------|
| EUR                | 5.061.501         | USD                 | 6.000.000          | 15/06/2021            | (35.620)                     | BNP Paribas Paris        |
| CHF                | 1.029.608         | EUR                 | 930.306            | 15/04/2021            | 575                          | CACEIS Bank, Lux. Branch |
| GBP                | 22.971            | EUR                 | 26.816             | 15/04/2021            | 145                          | CACEIS Bank, Lux. Branch |
| USD                | 1.893             | EUR                 | 1.582              | 15/04/2021            | 28                           | CACEIS Bank, Lux. Branch |
|                    |                   |                     |                    |                       | <b>(34.872)</b>              |                          |

#### Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

| Währung<br>gekauft | Betrag<br>gekauft | Währung<br>verkauft | Betrag<br>verkauft | Fälligkeits<br>-datum | Nicht realisiert<br>(in EUR) | Gegenpartei                      |
|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------------|
| EUR                | 177.990           | NOK                 | 1.800.000          | 14/06/2021            | (1.140)                      | BNP Paribas Paris                |
| EUR                | 630.180           | SEK                 | 6.400.000          | 10/06/2021            | 5.955                        | Nomura Financial Products Europe |
| EUR                | 2.682.587         | USD                 | 3.200.000          | 14/06/2021            | (35.964)                     | Nomura Financial Products Europe |
| EUR                | 675.556           | CHF                 | 750.000            | 10/06/2021            | (2.767)                      | Société Générale                 |
| EUR                | 45.705            | DKK                 | 340.000            | 14/06/2021            | 2                            | Société Générale                 |
| EUR                | 80.670            | CAD                 | 120.000            | 14/06/2021            | (446)                        | Société Générale                 |
|                    |                   |                     |                    |                       | <b>(34.360)</b>              |                                  |

Beachten Sie Anmerkung 10 hinsichtlich erhaltener/verbuchter Sicherheiten in Verbindung mit den Devisenterminkontrakten. Diese Geschäfte mit Devisenterminkontrakten werden hauptsächlich den gegen Währungsrisiko abgesicherten Anteilklassen zugewiesen.

# Candriam Absolute Return

## Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Termingeschäfte („Futures“)

Zum 31. März 2021 standen folgenden Termingeschäfte offen:

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung                | Währung | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(Absoluter Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) | Gegenpartei    |
|-----------------------------|----------------------------|---------|---|------------------------------|----------------|
| <b>Indextermingeschäfte</b> |                            |         |   |                              |                |
| (693)                       | DJ ESTOXX50D 12/22         | EUR     | 1.076.229                                     | (2.012.820)                  | J.P. Morgan AG |
| 693                         | DJ ESTOXX50D 12/24         | EUR     | 1.076.229                                     | (479.450)                    | J.P. Morgan AG |
| (160)                       | DJ EURO STOXX 50 06/21     | EUR     | 6.270.736                                     | (145.360)                    | J.P. Morgan AG |
| 136                         | EMINI ENERGY SE INDX 06/21 | USD     | 5.940.121                                     | (410.789)                    | J.P. Morgan AG |
| 188                         | EMINI FIN SECT IDX 06/21   | USD     | 16.769.318                                    | (190.937)                    | J.P. Morgan AG |
| (21)                        | EM RUSS 2000 06/21         | USD     | 1.983.787                                     | (13.568)                     | J.P. Morgan AG |
| 100                         | FTSE 100 INDEX 06/21       | GBP     | 7.841.169                                     | 22.891                       | J.P. Morgan AG |
| 96                          | NASDAQ 100 E-MINI 06/21    | USD     | 21.386.510                                    | 322.765                      | J.P. Morgan AG |
| 42                          | S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/21 | CAD     | 6.318.197                                     | (46.970)                     | J.P. Morgan AG |
| 28                          | S&P 500 EMINI INDEX 06/21  | USD     | 4.732.448                                     | 29.469                       | J.P. Morgan AG |
| (104)                       | SWISS MARKET INDEX 06/21   | CHF     | 10.386.715                                    | (38.747)                     | J.P. Morgan AG |
|                             |                            |         |   | <b>(2.963.516)</b>           |                |

#### Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(Absoluter Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) | Gegenpartei    |
|-----------------------------|----------------------|---------|---|------------------------------|----------------|
| <b>Indextermingeschäfte</b> |                      |         |   |                              |                |
| (25)                        | CAC40 10 EURO 04/21  | EUR     | 1.516.808                                     | (7.125)                      | J.P. Morgan AG |
| (2)                         | FTSE MIB INDEX 06/21 | EUR     | 246.486                                       | (3.590)                      | J.P. Morgan AG |
| (2)                         | IBEX 35 INDEX 04/21  | EUR     | 171.600                                       | 196                          | J.P. Morgan AG |
|                             |                      |         |   | <b>(10.519)</b>              |                |

Bezüglich der Bank- und Makleraktiva für Futures wird auf Anmerkung 9 verwiesen.



# Candriam Absolute Return

## Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Contracts for difference ("CFD")

Zum 31. März 2021 lauten die offenen Positionen zu "CFD" wie folgt :

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

| Bestand | Long / short position | Währung | Bezeichnung                       | Gegenpartei          | Verbindlichkeit (in EUR) (Im Absoluten Werten) | Nicht realisiert (in EUR) |
|---------|-----------------------|---------|-----------------------------------|----------------------|--|---------------------------|
| 11.900  | Long                  | USD     | ARROW ELECTRONICS INC             | BARCLAYS BK Ireland  | 1.122.061                                      | 71.280                    |
| 5.300   | Long                  | USD     | CARLISLE COS INC                  | BARCLAYS BK Ireland  | 742.171  | 74.993                    |
| 130.000 | Long                  | EUR     | FAURECIA                          | BARCLAYS BK Ireland  | 5.905.900                                      | 56.566                    |
| 28.300  | Long                  | USD     | FEDEX CORP                        | BARCLAYS BK Ireland  | 6.839.387                                      | 105.372                   |
| 90.300  | Long                  | USD     | HEALTHCARE SERVICES GROUP INC     | BARCLAYS BK Ireland  | 2.153.585                                      | (144.059)                 |
| 25.000  | Long                  | USD     | J WILEY AND SONS INC -A-          | BARCLAYS BK Ireland  | 1.152.897                                      | 17.017                    |
| 31.700  | Long                  | USD     | MARRIOTT INTERNATIONAL -A-        | BARCLAYS BK Ireland  | 3.994.799                                      | (113.705)                 |
| 40.000  | Long                  | USD     | ROSS STORES INC                   | BARCLAYS BK Ireland  | 4.081.001                                      | (48.886)                  |
| 66.000  | Long                  | USD     | TECHNIP ENERGIES N.               | BARCLAYS BK Ireland  | 840.653  | 65.702                    |
| 330.000 | Long                  | USD     | TECHNIPFMC USD                    | BARCLAYS BK Ireland  | 2.167.617                                      | (196.546)                 |
| 111.700 | Long                  | USD     | TJX COS INC                       | BARCLAYS BK Ireland  | 6.286.867                                      | (45.619)                  |
| 20.000  | Long                  | CAD     | TOPICUS.COM                       | BARCLAYS BK Ireland  | 1.117.520                                      | 170.051                   |
| 64.000  | Long                  | USD     | UNILEVER SPONS ADR REPR.1 SHS     | BARCLAYS BK Ireland  | 3.040.177                                      | (39.594)                  |
| 38.300  | Long                  | USD     | WALT DISNEY CO                    | BARCLAYS BK Ireland  | 6.013.032                                      | (217.596)                 |
| 70.000  | Long                  | USD     | APPLE INC                         | CITIGROUP GL MKT DEU | 7.275.164                                      | 126.504                   |
| 48.000  | Long                  | USD     | BERKSHIRE HATHAWAY -B-            | CITIGROUP GL MKT DEU | 10.433.557                                     | 179.891                   |
| 26.000  | Long                  | EUR     | DANONE SA                         | CITIGROUP GL MKT DEU | 1.521.000                                      | (16.060)                  |
| 320.000 | Long                  | USD     | HP INC                            | CITIGROUP GL MKT DEU | 8.644.601                                      | 452.242                   |
| 22.000  | Long                  | USD     | JOHNSON & JOHNSON                 | CITIGROUP GL MKT DEU | 3.076.406                                      | 116.969                   |
| 48.000  | Long                  | USD     | MERCK & CO INC                    | CITIGROUP GL MKT DEU | 3.148.405                                      | 59.166                    |
| 24.600  | Long                  | USD     | NEW YORK TIMES -A-                | CITIGROUP GL MKT DEU | 1.059.518                                      | (91.886)                  |
| 180.000 | Long                  | EUR     | ROYAL DUTCH SHELL PLC             | CITIGROUP GL MKT DEU | 3.024.000                                      | (77.760)                  |
| 8.800   | Long                  | USD     | ROYAL GOLD INC                    | CITIGROUP GL MKT DEU | 805.799  | 29.351                    |
| 17.600  | Long                  | USD     | SENSIENT TECH                     | CITIGROUP GL MKT DEU | 1.168.042                                      | (2.845)                   |
| 26.800  | Long                  | USD     | TREEHOUSE FOODS- WHEN ISSUED      | CITIGROUP GL MKT DEU | 1.191.212                                      | 49.710                    |
| 430.000 | Long                  | DKK     | TRYG A/S                          | CITIGROUP GL MKT DEU | 8.649.434                                      | 564.228                   |
| 7.000   | Long                  | USD     | VALMONT INDUSTRIES INC.           | CITIGROUP GL MKT DEU | 1.415.545                                      | (41.394)                  |
| 24.000  | Long                  | USD     | VIACOMCBS INC                     | CITIGROUP GL MKT DEU | 920.956  | (1.067.558)               |
| 180.000 | Long                  | USD     | WELLS FARGO AND CO                | CITIGROUP GL MKT DEU | 5.983.664                                      | (87.588)                  |
| 23.200  | Long                  | USD     | ACADIA HEALTHCARE CO INC          | Morgan Stanley E. SE | 1.127.923                                      | 21.714                    |
| 9.800   | Long                  | USD     | ACUITY BRANDS                     | Morgan Stanley E. SE | 1.375.819                                      | 315.271                   |
| 12.000  | Long                  | EUR     | AIR LIQUIDE SA                    | Morgan Stanley E. SE | 1.671.600                                      | 142.800                   |
| 12.400  | Long                  | USD     | ASGN -REGISTERED SHS              | Morgan Stanley E. SE | 1.006.940                                      | (2.110)                   |
| 31.000  | Long                  | USD     | AVNET INC                         | Morgan Stanley E. SE | 1.094.878                                      | 54.599                    |
| 13.600  | Long                  | USD     | BRUNSWICK CORP.                   | Morgan Stanley E. SE | 1.103.575                                      | 31.822                    |
| 2.100   | Long                  | USD     | CHEMED CORP                       | Morgan Stanley E. SE | 821.596  | 25.033                    |
| 133.200 | Long                  | USD     | CNX RSRCS CRP                     | Morgan Stanley E. SE | 1.665.992                                      | 173.399                   |
| 57.000  | Long                  | USD     | COMMERCIAL METALS CO              | Morgan Stanley E. SE | 1.495.686                                      | 168.774                   |
| 19.600  | Long                  | USD     | COMPASS MINERALS INTL INC         | Morgan Stanley E. SE | 1.045.956                                      | (54.032)                  |
| 18.400  | Long                  | USD     | DYCOM INDUSTRIES INC              | Morgan Stanley E. SE | 1.453.620                                      | 185.675                   |
| 10.000  | Long                  | USD     | EAGLE MATERIALS INC               | Morgan Stanley E. SE | 1.143.623                                      | 49.094                    |
| 11.500  | Long                  | USD     | EMCOR GROUP                       | Morgan Stanley E. SE | 1.097.456                                      | 103.522                   |
| 14.000  | Long                  | USD     | ENERSYS                           | Morgan Stanley E. SE | 1.081.596                                      | 50.297                    |
| 67.000  | Long                  | USD     | EQT                               | Morgan Stanley E. SE | 1.059.185                                      | 16.857                    |
| 56.000  | Long                  | USD     | EXELIXIS                          | Morgan Stanley E. SE | 1.076.355                                      | 13.818                    |
| 17.400  | Long                  | USD     | FIRST CASH FINANCIAL SERVICES INC | Morgan Stanley E. SE | 972.227  | 11.400                    |
| 100.700 | Long                  | USD     | FLOWERS FOODS INC                 | Morgan Stanley E. SE | 2.039.190                                      | 139.057                   |
| 12.000  | Long                  | USD     | HAEMONETICS CORP                  | Morgan Stanley E. SE | 1.133.430                                      | (118.001)                 |
| 24.200  | Long                  | USD     | HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES INC  | Morgan Stanley E. SE | 914.835  | 186.138                   |
| 10.700  | Long                  | USD     | HILL-ROM HOLDINGS INC             | Morgan Stanley E. SE | 1.005.816                                      | 29.406                    |
| 7.100   | Long                  | USD     | HUBBELL                           | Morgan Stanley E. SE | 1.129.005                                      | 28.755                    |
| 14.000  | Long                  | USD     | INSPERITY INC EFFECTIVE           | Morgan Stanley E. SE | 997.499  | (51.298)                  |
| 30.100  | Long                  | USD     | KB HOME                           | Morgan Stanley E. SE | 1.191.656                                      | 154.175                   |
| 3.600   | Long                  | USD     | LENNOX INTL                       | Morgan Stanley E. SE | 954.415  | 90.697                    |

# Candriam Absolute Return

## Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Contracts for difference ("CFD")

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

| Bestand | Long / short position | Währung | Bezeichnung                           | Gegenpartei                | Verbindlichkeit (in EUR) (Im Absoluten Werten) | Nicht realisiert (in EUR) |
|---------|-----------------------|---------|---------------------------------------|----------------------------|--|---------------------------|
| 5.300   | Long                  | USD     | LHC GROUP                             | Morgan Stanley E. SE       | 862.259  | 28.004                    |
| 12.000  | Long                  | USD     | LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC         | Morgan Stanley E. SE       | 1.255.237                                      | 27.253                    |
| 29.200  | Long                  | USD     | LOUISIANA PACIFIC CORP.               | Morgan Stanley E. SE       | 1.377.888                                      | 160.000                   |
| 17.500  | Long                  | USD     | MASTEC INC                            | Morgan Stanley E. SE       | 1.395.176                                      | 70.429                    |
| 6.000   | Long                  | USD     | MOLINA HEALTHCARE                     | Morgan Stanley E. SE       | 1.193.363                                      | 114.163                   |
| 6.200   | Long                  | USD     | MSA SAFETY                            | Morgan Stanley E. SE       | 791.393  | (92.950)                  |
| 15.900  | Long                  | USD     | MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC          | Morgan Stanley E. SE       | 1.220.132                                      | 22.592                    |
| 12.000  | Long                  | USD     | OSHKOSH CORP                          | Morgan Stanley E. SE       | 1.211.537                                      | 81.783                    |
| 16.300  | Long                  | USD     | OWENS CORNING SHS                     | Morgan Stanley E. SE       | 1.277.178                                      | 127.732                   |
| 16.000  | Long                  | USD     | PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC          | Morgan Stanley E. SE       | 1.206.705                                      | 31.581                    |
| 62.000  | Long                  | USD     | PILGRIMS PRIDE CORP                   | Morgan Stanley E. SE       | 1.254.982                                      | 15.325                    |
| 22.900  | Long                  | USD     | POST HOLDINGS INC WI                  | Morgan Stanley E. SE       | 2.059.889                                      | 121.463                   |
| 15.000  | Long                  | USD     | QUALYS INC                            | Morgan Stanley E. SE       | 1.337.276                                      | 147.412                   |
| 16.000  | Long                  | USD     | RPM INC                               | Morgan Stanley E. SE       | 1.250.404                                      | 152.743                   |
| 10.000  | Long                  | USD     | SANDERSON FARMS                       | Morgan Stanley E. SE       | 1.325.449                                      | (27.097)                  |
| 27.000  | Long                  | USD     | SERVICE CORP INTL                     | Morgan Stanley E. SE       | 1.172.764                                      | 110.888                   |
| 22.000  | Long                  | USD     | TECHNIP ENERGIES N.                   | Morgan Stanley E. SE       | 280.218  | 21.901                    |
| 110.000 | Long                  | USD     | TECHNIPFMC USD                        | Morgan Stanley E. SE       | 722.539  | (65.515)                  |
| 13.700  | Long                  | USD     | TIMKEN CO                             | Morgan Stanley E. SE       | 946.166  | (3.380)                   |
| 22.000  | Long                  | USD     | TOLL BROTHERS INC                     | Morgan Stanley E. SE       | 1.061.908                                      | 69.072                    |
| 20.000  | Long                  | USD     | TREEHOUSE FOODS- WHEN ISSUED          | Morgan Stanley E. SE       | 888.965  | 37.097                    |
| 59.300  | Long                  | USD     | TRI POINTE HOMES INC                  | Morgan Stanley E. SE       | 1.027.268                                      | 61.051                    |
| 7.500   | Long                  | USD     | UNITED THERAPEUTICS CORP              | Morgan Stanley E. SE       | 1.067.408                                      | (25.525)                  |
| 3.600   | Long                  | USD     | WASTCO                                | Morgan Stanley E. SE       | 798.690  | 30.355                    |
| 30.800  | Long                  | USD     | WERNER ENTERPRISES                    | Morgan Stanley E. SE       | 1.236.141                                      | 73.901                    |
| 24.000  | Long                  | USD     | WORLD WRESTLING -A-                   | Morgan Stanley E. SE       | 1.108.006                                      | 36.144                    |
| 55.000  | Short                 | USD     | ACTIVISION BLIZZARD                   | BARCLAYS BK Ireland        | 4.352.080                                      | (118.728)                 |
| 60.000  | Short                 | USD     | AMKOR TECHNOLOGY                      | BARCLAYS BK Ireland        | 1.210.414                                      | 51.051                    |
| 23.200  | Short                 | USD     | BUILDERS FIRSTSOURCE                  | BARCLAYS BK Ireland        | 915.327  | (30.202)                  |
| 7.000   | Short                 | USD     | CHEVRON CORP                          | BARCLAYS BK Ireland        | 624.122  | (16.319)                  |
| 140.000 | Short                 | USD     | CONOCOPHILLIPS CO                     | BARCLAYS BK Ireland        | 6.309.708                                      | (42.883)                  |
| 36.700  | Short                 | USD     | EATON CORPORATION LIMITED COMPANY     | PUBLIC BARCLAYS BK Ireland | 4.317.941                                      | (158.004)                 |
| 40.000  | Short                 | GBP     | FLUTTER ENTERTAINMENT PLC             | BARCLAYS BK Ireland        | 7.280.625                                      | 647.968                   |
| 33.300  | Short                 | USD     | HONEYWELL INTERNATIONAL INC           | BARCLAYS BK Ireland        | 6.150.286                                      | (119.677)                 |
| 180.000 | Short                 | EUR     | INFINEON TECHNOLOGIES SHS             | REG BARCLAYS BK Ireland    | 6.507.900                                      | (452.718)                 |
| 600.000 | Short                 | USD     | INVESTORS BANCORP REGISTERED          | - BARCLAYS BK Ireland      | 7.499.362                                      | (530.928)                 |
| 46.700  | Short                 | USD     | JPMORGAN CHASE CO                     | BARCLAYS BK Ireland        | 6.048.788                                      | 113.780                   |
| 44.000  | Short                 | USD     | PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY      | BARCLAYS BK Ireland        | 5.945.784                                      | (387.476)                 |
| 26.000  | Short                 | USD     | PROCTER AND GAMBLE CO                 | BARCLAYS BK Ireland        | 2.995.984                                      | 24.493                    |
| 68.300  | Short                 | USD     | STARBUCKS CORP                        | BARCLAYS BK Ireland        | 6.349.988                                      | (172.124)                 |
| 460.000 | Short                 | EUR     | STELLANTIS N.V.-BEARER REGISTERED SHS | & BARCLAYS BK Ireland      | 6.938.640                                      | (109.710)                 |
| 40.000  | Short                 | USD     | THE SIMPLY GOOD FOODS CO              | BARCLAYS BK Ireland        | 1.035.310                                      | 10.550                    |
| 220.000 | Short                 | EUR     | UNILEVER                              | BARCLAYS BK Ireland        | 10.467.600                                     | (356.136)                 |
| 46.700  | Short                 | USD     | UNITED PARCEL SERVICE INC             | BARCLAYS BK Ireland        | 6.754.474                                      | (427.059)                 |
| 100.000 | Short                 | CAD     | WEST FRASER TIMBER CO                 | BARCLAYS BK Ireland        | 6.120.363                                      | (314.785)                 |
| 3.300   | Short                 | USD     | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC          | CITIGROUP GL MKT DEU       | 789.945  | (69.337)                  |
| 5.300   | Short                 | USD     | ALBEMARLE - REGISTERED SHS            | CITIGROUP GL MKT DEU       | 658.881  | 30.845                    |
| 10.500  | Short                 | USD     | BALL CORP                             | CITIGROUP GL MKT DEU       | 757.058  | 7.113                     |
| 1.400   | Short                 | USD     | BIO RAD LABORATORIES -A-              | CITIGROUP GL MKT DEU       | 680.369  | 31.126                    |
| 23.000  | Short                 | USD     | BOSTON SCIENTIFIC CORP                | CITIGROUP GL MKT DEU       | 756.360  | (529)                     |
| 12.000  | Short                 | USD     | BROWN-FORMAN CORP -B- VOTING          | NON CITIGROUP GL MKT DEU   | 704.195  | (3.976)                   |
| 6.500   | Short                 | USD     | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC            | CITIGROUP GL MKT DEU       | 757.624  | 57.794                    |

# Candriam Absolute Return

## Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Contracts for difference ("CFD")

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

| Bestand      | Long / short position | Währung | Bezeichnung                           | Gegenpartei          | Verbindlichkeit (in EUR) (Im Absoluten Werten) | Nicht realisiert (in EUR) |
|--------------|-----------------------|---------|---------------------------------------|----------------------|--|---------------------------|
| 28.000       | Short                 | USD     | CHEVRON CORP                          | CITIGROUP GL MKT DEU | 2.496.486                                      | (65.277)                  |
| 600          | Short                 | USD     | CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-            | CITIGROUP GL MKT DEU | 725.340  | 32.739                    |
| 1.900        | Short                 | USD     | COOPER COMPANIES INC                  | CITIGROUP GL MKT DEU | 620.923  | 10.928                    |
| 5.200        | Short                 | USD     | EQUIFAX INC                           | CITIGROUP GL MKT DEU | 801.392  | (66.414)                  |
| 2.900        | Short                 | USD     | ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-        | CITIGROUP GL MKT DEU | 717.659  | 7.649                     |
| 6.400        | Short                 | USD     | FIRST CITIZENS BANCSHARES INC         | CITIGROUP GL MKT DEU | 4.551.117                                      | (192.708)                 |
| 30.800       | Short                 | USD     | FREEMONT MCMORAN COPPER AND GOLD INC  | CITIGROUP GL MKT DEU | 862.966  | 51.626                    |
| 40.000       | Short                 | USD     | HOME DEPOT INC                        | CITIGROUP GL MKT DEU | 10.388.837                                     | (552.598)                 |
| 1.800        | Short                 | USD     | ILLUMINA INC                          | CITIGROUP GL MKT DEU | 588.197  | 95.628                    |
| 7.000        | Short                 | USD     | INTL FLAVORS & FRAG                   | CITIGROUP GL MKT DEU | 831.507  | (55.102)                  |
| 22.000       | Short                 | USD     | INTUIT                                | CITIGROUP GL MKT DEU | 7.170.357                                      | (35.461)                  |
| 4.000        | Short                 | USD     | IPG PHOTONICS CORP                    | CITIGROUP GL MKT DEU | 717.910  | 60.682                    |
| 5.000        | Short                 | USD     | J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC      | CITIGROUP GL MKT DEU | 715.009  | (79.469)                  |
| 100.000      | Short                 | USD     | LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A | CITIGROUP GL MKT DEU | 2.127.116                                      | 108.236                   |
| 15.000       | Short                 | USD     | MARATHON PETROLEUM                    | CITIGROUP GL MKT DEU | 682.677  | 35.832                    |
| 750          | Short                 | USD     | METTLER TOLEDO INTERNATIONAL          | CITIGROUP GL MKT DEU | 737.486  | (13.414)                  |
| 30.000       | Short                 | USD     | MONDELEZ INTERNATIONAL INC            | CITIGROUP GL MKT DEU | 1.494.002                                      | 29.214                    |
| 110.000      | Short                 | USD     | MORGAN STANLEY                        | CITIGROUP GL MKT DEU | 7.268.442                                      | 140.390                   |
| 120.000      | Short                 | USD     | NEWMONT CORPORATION                   | CITIGROUP GL MKT DEU | 6.153.663                                      | 167.590                   |
| 5.300        | Short                 | USD     | NIKE INC                              | CITIGROUP GL MKT DEU | 599.266  | 21.465                    |
| 40.000       | Short                 | CHF     | NOVARTIS AG REG SHS                   | CITIGROUP GL MKT DEU | 2.920.761                                      | (69.925)                  |
| 4.000        | Short                 | USD     | OLD DOMINION FREIGHT LINES INC        | CITIGROUP GL MKT DEU | 818.208  | (72.003)                  |
| 20.000       | Short                 | USD     | ONEOK INC (NEW)                       | CITIGROUP GL MKT DEU | 862.078  | (54.284)                  |
| 80.000       | Short                 | USD     | OPENDOOR TECH --- REGISTERED SHS      | CITIGROUP GL MKT DEU | 1.442.355                                      | 430.984                   |
| 24.000       | Short                 | USD     | ROLLINS                               | CITIGROUP GL MKT DEU | 702.867  | (7.147)                   |
| 160.000      | Short                 | USD     | ROYALTY PHARMA PLC                    | CITIGROUP GL MKT DEU | 5.938.229                                      | 429.643                   |
| 36.000       | Short                 | EUR     | SANOFI                                | CITIGROUP GL MKT DEU | 3.033.000                                      | (41.216)                  |
| 8.500        | Short                 | USD     | STARBUCKS CORP                        | CITIGROUP GL MKT DEU | 790.262  | (17.357)                  |
| 1.800        | Short                 | USD     | TELEFLEX INC                          | CITIGROUP GL MKT DEU | 636.287  | (18.041)                  |
| 15.700       | Short                 | USD     | TWITTER INC                           | CITIGROUP GL MKT DEU | 849.988  | 187.016                   |
| 42.900       | Short                 | USD     | UNDER ARMOUR INC -A-                  | CITIGROUP GL MKT DEU | 808.869  | 21.171                    |
| 15.900       | Short                 | USD     | WESTERN DIGITAL CORP                  | CITIGROUP GL MKT DEU | 903.025  | 73.865                    |
| 2.800        | Short                 | USD     | WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC      | CITIGROUP GL MKT DEU | 671.304  | 2.883                     |
| 6.000        | Short                 | USD     | ZOETIS INC -A-                        | CITIGROUP GL MKT DEU | 803.948  | (16.292)                  |
| 40.000       | Short                 | EUR     | CELLNEX TELECOM SA                    | Morgan Stanley E. SE | 1.964.000                                      | (13.156)                  |
| 7.000        | Short                 | EUR     | LINDE PLC                             | Morgan Stanley E. SE | 1.672.300                                      | (209.300)                 |
| 11.300       | Short                 | USD     | MICRON TECHNOLOGY INC                 | Morgan Stanley E. SE | 848.101  | 62.975                    |
| 36.000       | Short                 | USD     | NXP SEMICONDUCTORS                    | Morgan Stanley E. SE | 6.167.140                                      | 19.585                    |
| 3.600        | Short                 | USD     | TEXAS PACIFIC LAND TRUST              | Morgan Stanley E. SE | 4.868.500                                      | 261.944                   |
| 80.000       | Short                 | EUR     | TOTAL SE                              | Morgan Stanley E. SE | 3.182.000                                      | (952)                     |
| <b>TOTAL</b> |                       |         |                                       |                      | <b>355.826.485</b>                             | <b>1.377.288</b>          |

# Candriam Absolute Return

## Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Contracts for difference ("CFD")

#### Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

| Bestand      | Long / short position | Währung | Bezeichnung                      | Gegenpartei          | Verbindlichkeit (in EUR) (Im Absoluten Werten) | Nicht realisiert (in EUR) |
|--------------|-----------------------|---------|----------------------------------|----------------------|--|---------------------------|
| 2.122        | Long                  | EUR     | ATOS SE                          | BARCLAYS BK Ireland  | 141.155  | 3.480                     |
| 4.000        | Long                  | EUR     | JC DECAUX SA                     | BARCLAYS BK Ireland  | 86.000   | 6.292                     |
| 9.944        | Long                  | GBP     | RELX PLC                         | BARCLAYS BK Ireland  | 212.339  | 11.691                    |
| 7.400        | Long                  | SEK     | TELE2 AB                         | BARCLAYS BK Ireland  | 85.094   | 6.573                     |
| 28.300       | Long                  | SEK     | TELEFON ERICSSON                 | BARCLAYS BK Ireland  | 319.210  | 22.454                    |
| 2.600        | Long                  | EUR     | AMADEUS IT GROUP SA -A-          | CITIGROUP GL MKT DEU | 156.988  | (3.847)                   |
| 2.200        | Long                  | EUR     | CELLNEX TELECOM SA               | CITIGROUP GL MKT DEU | 108.020  | 12.586                    |
| 1.200        | Long                  | GBP     | JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V        | CITIGROUP GL MKT DEU | 94.214   | (3.634)                   |
| 13.500       | Long                  | EUR     | ORANGE                           | CITIGROUP GL MKT DEU | 141.818  | 12.136                    |
| 20.000       | Long                  | GBP     | SAGE GROUP                       | CITIGROUP GL MKT DEU | 143.875  | 9.615                     |
| 2.500        | Long                  | USD     | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD       | CITIGROUP GL MKT DEU | 152.991  | (5.211)                   |
| 9.650        | Long                  | CHF     | SIG COMBIBLOC GROUP AG           | CITIGROUP GL MKT DEU | 190.706  | 16.052                    |
| 136.600      | Long                  | GBP     | VODAFONE GROUP PLC               | Morgan Stanley E. SE | 211.479  | 13.213                    |
| 1.500        | Short                 | GBP     | AVEVA GROUP                      | BARCLAYS BK Ireland  | 60.257   | 335                       |
| 1.127        | Short                 | EUR     | DASSAULT SYSTEMES SA             | BARCLAYS BK Ireland  | 205.565  | (11.552)                  |
| 6.000        | Short                 | SEK     | ELECTROLUX -B- FREE              | BARCLAYS BK Ireland  | 141.855  | (22.432)                  |
| 2.100        | Short                 | EUR     | ELISA CORPORATION -A-            | BARCLAYS BK Ireland  | 107.394  | (3.402)                   |
| 1.990        | Short                 | CHF     | LOGITECH NAMEN AKT               | BARCLAYS BK Ireland  | 178.356  | (1.079)                   |
| 2.747        | Short                 | DKK     | NETCOMPANY GROUP A/S             | BARCLAYS BK Ireland  | 223.092  | (11.265)                  |
| 19.000       | Short                 | GBP     | PEARSON PLC                      | BARCLAYS BK Ireland  | 172.101  | (1.918)                   |
| 17.000       | Short                 | GBP     | RIGHTMOVE -REGISTERED SHS        | BARCLAYS BK Ireland  | 116.187  | 1.477                     |
| 2.634        | Short                 | EUR     | ROYAL PHILIPS NV                 | BARCLAYS BK Ireland  | 128.210  | (7.704)                   |
| 5.500        | Short                 | EUR     | TIETOEVRVY CORP                  | BARCLAYS BK Ireland  | 145.310  | (157)                     |
| 10.700       | Short                 | CHF     | ABB LTD REG SHS                  | CITIGROUP GL MKT DEU | 276.266  | (17.122)                  |
| 9.200        | Short                 | SEK     | ASSA ABLOY -B- NEW I             | CITIGROUP GL MKT DEU | 225.414  | (29.726)                  |
| 45.650       | Short                 | EUR     | BREMBO SPA                       | CITIGROUP GL MKT DEU | 484.803  | 8.684                     |
| 6.927        | Short                 | GBP     | COMPUTACENTER                    | CITIGROUP GL MKT DEU | 192.722  | (21.956)                  |
| 391          | Short                 | USD     | SERVICENOW INC                   | CITIGROUP GL MKT DEU | 166.377  | 18.750                    |
| 466          | Short                 | CHF     | SONOVA HOLDING NAM-AKT           | CITIGROUP GL MKT DEU | 105.489  | (6.361)                   |
| 23.050       | Short                 | EUR     | WARTSILA CORPORATION -B-         | CITIGROUP GL MKT DEU | 205.929  | 19.408                    |
| 2.540        | Short                 | EUR     | WOLTERS KLUWER NV                | CITIGROUP GL MKT DEU | 188.265  | (20.676)                  |
| 1.970        | Short                 | EUR     | ZALANDO SE                       | CITIGROUP GL MKT DEU | 164.771  | 3.861                     |
| 350          | Short                 | USD     | ADOBE INC                        | Morgan Stanley E. SE | 141.563  | (1.727)                   |
| 2.112        | Short                 | USD     | APPLE INC                        | Morgan Stanley E. SE | 219.502  | 10.135                    |
| 2.712        | Short                 | CAD     | CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A- | Morgan Stanley E. SE | 192.183  | (13.733)                  |
| 4.515        | Short                 | SEK     | HEXAGON -B-                      | Morgan Stanley E. SE | 355.056  | (40.371)                  |
| 7.000        | Short                 | USD     | ORACLE CORP                      | Morgan Stanley E. SE | 417.927  | (23.522)                  |
| 640          | Short                 | CHF     | SWISSCOM SHS NOM                 | Morgan Stanley E. SE | 293.342  | (26.152)                  |
| 4.381        | Short                 | USD     | TEXAS INSTRUMENTS INC            | Morgan Stanley E. SE | 704.471  | (42.196)                  |
| <b>TOTAL</b> |                       |         |                                  |                      | <b>7.856.294</b>                               | <b>(139.001)</b>          |

Einzelheiten zu den Sicherheiten finden Sie in Anmerkung 10.

## Sonstige Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Anmerkung 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 5. Oktober 2020 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.

Derzeit stehen Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

| <u>Teilfonds</u>                                   | <u>Referenzwährung</u> |
|--|------------------------|
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral     | EUR                    |
| Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity | EUR                    |

Die ausgegebenen Klassen sind wie folgt:

- 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 Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist); Diese Anteilsklasse steht bis zum Eintritt eines der nachstehend aufgeführten Ereignisse zur Zeichnung offen: (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Dauer ist abgelaufen (ii) der Teilfonds hat in Bezug auf das vom Verwaltungsrat festgelegte verwaltete Vermögen (AuM) eine kritische Größe erreicht, (iii) der Verwaltungsrat hat den Beschluss gefasst, diese Anteilsklasse bei begründetem Anlass für die Zeichnung zu schließen. Der Verwaltungsrat kann diese Aktienklasse nach seinem Ermessen und ohne hierzu die Anleger im Voraus darüber informieren zu müssen, erneut öffnen.
- Die **Klasse R** ist den Finanzintermediären vorbehalten (einschließlich den Vertriebsstellen und Plattformen), die:
  - mit ihren Kunden gesonderte Vereinbarungen über die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen im Zusammenhang mit dem Teilfonds getroffen haben, und
  - nicht berechtigt sind, aufgrund der für sie geltenden Gesetze und Vorschriften oder aufgrund von mit ihren Kunden abgeschlossenen Verträgen von der Verwaltungsgesellschaft irgendwelche Gebühren, Provisionen oder sonstige geldwerte Vorteile im Zusammenhang mit der Erbringung der vorgenannten Wertpapierdienstleistung zu akzeptieren und einzubehalten.
- 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.

## Sonstige Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Anmerkung 1 - Allgemeines

- 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.

Die ausgegebenen Aktien werden im Abschnitt „Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien“ zu den einzelnen Teilfonds ausführlich beschrieben.

### Anmerkung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Finanzberichte der SICAV sind gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Aufgrund von Rundungsregeln können bei einigen Summen oder Zwischensummen im Jahresabschluss einige kleine Abweichungen auftreten.

Die für den Jahresabschluss verwendeten Nettoinventarwerte beziehen sich auf den 31. März 2021. Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds wurde zum 1. April 2021, basierend auf den zuletzt bekannten Preisen zum Bewertungszeitpunkt berechnet.

#### a) Bewertung des Wertpapierportfolios der einzelnen 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 Glauben zu ermitteln ist.

Geldmarktinstrumente werden nach der „mark-to-market“-Methode bewertet (Bewertung unter Berücksichtigung des Marktzinses); 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 Einlagezertifikate erfolgt für den Kauf an den Primärmärkten der „mark-to-market“-Methode die Verbuchung der entsprechenden Zinsen erfolgt bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes in der Nettovermögensaufstellung im Posten „Forderungen aus Wertpapierverkäufen“. Bei Kauf am Sekundärmarkt wird der Einkaufswert anfangs übernommen und tendiert linear in Richtung des Nennwertes.

#### b) Realisierte Nettogewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus Wertpapierverkäufen der einzelnen Klassen erzielten Gewinne oder Verluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### c) Umrechnung ausländischer Währungen

Die Bewertung der Wertpapiere des Portfolios, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lautet, wird zu den bei Abschluss geltenden Umrechnungskursen in diese Währung umgerechnet.

Die Erträge und Aufwendungen, die in anderen Währungen als die des Teilfonds lauten, werden zu den am Tage der Transaktion geltenden Umrechnungskursen in diese Währung umgerechnet.

Die Anschaffungskosten von Wertpapieren in jedem Teilfonds, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu den am Kaufdatum gültigen Wechselkursen in dieser Währung umgerechnet.

## Sonstige Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Anmerkung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### c) Umrechnung ausländischer Währungen

Umrechnungskurse zum 31. März 2021:

|         |         |     |         |          |     |         |          |     |
|---------|---------|-----|---------|----------|-----|---------|----------|-----|
| 1 EUR = | 1,4772  | CAD | 1 EUR = | 1,10615  | CHF | 1 EUR = | 7,43725  | DKK |
| 1 EUR = | 0,85185 | GBP | 1 EUR = | 10,03275 | NOK | 1 EUR = | 10,24425 | SEK |
| 1 EUR = | 1,1753  | USD |         |          |     |         |          |     |

#### d) Die Gesamtabchlüsse der SICAV

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung der SICAV sowie die konsolidierten Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) entsprechen der Summe der Nettovermögensaufstellung und den Veränderungen des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds, die unter Verwendung der zum Stichtag geltenden Wechselkurse in die Währung der SICAV umgerechnet werden.

#### e) Bewertung von Optionen und Terminkontrakte („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 auf mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, auf dem der entsprechende Kontrakt vom SICAV abgeschlossen wurde.

Nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen und Futures werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird. Der Marktwert von Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Optionen zum Marktwert (Langfristige Kapitalanlagen) / (Kurzfristige Kapitalanlagen)“ erfasst.

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

Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus FutureKontrakten 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.

Die offenen Optionen und Terminkontrakte sind gegebenenfalls im Abschnitt „Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente“ aufgeführt.

#### f) Bewertung von Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Bewertungsstichtag zu den für die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit geltenden Währungsterminkursen bewertet. Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Währungstermingeschäften 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.

Die offenen Devisentermingeschäfte sind gegebenenfalls im Abschnitt „Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente“ aufgeführt.

#### g) 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.

Einzelheiten zu ausstehenden Differenzkontrakten (CFD) finden Sie ggf. im Abschnitt „Anmerkungen zum Jahresabschluss - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente“.

# Candriam Absolute Return

## Sonstige Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Anmerkung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### h) Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Ein umgekehrter Pensionsvertrag ist eine Vereinbarung, durch die gegen einen Geldbetrag die SICAV gegen Zahlung eines Geldbetrags übertragbare Wertpapiere von einer Gegenpartei erhält (kauft), welche zustimmt, diese Wertpapiere zu einem Preis und einem Termin zurückzukaufen, der von den beiden Parteien bei Vertragsabschluss festgelegt wird. In seinen Auswirkungen ähnelt ein umgekehrtes Pensionsgeschäft einem Darlehen der SICAV an die Gegenpartei, das durch übertragbare Wertpapiere gesichert ist. Die SICAV bilanziert das umgekehrte Pensionsgeschäft wie ein Darlehen und weist es in der Vermögensaufstellung unter der Überschrift „Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften / Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften“ aus. Zinsforderungen/Zinsverpflichtungen (im Falle negativer Zinsen) aus dieser Transaktion werden unter der Position sonstige Vermögenswerte/sonstige Verbindlichkeiten in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Ein umgekehrtes Pensionsgeschäft ist im Allgemeinen nur von kurzer Dauer 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.

#### i) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von 5 Jahren zu jeweils 20% pro Jahr linear abgeschrieben.

#### j) Transaktionskosten

In der am 31. März 2021 endenden halbjahr fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen Wertpapieren und Derivaten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Aufwendungen werden in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens in der Rubrik „Transaktionskosten“ aufgeführt.

Im Übrigen wird gemäß an den Märkten für Geldmarktinstrumente üblichen Praxis bei der Kauf- und Verkaufstransaktionen von Wertpapieren ein „Bid-Offer-Spread“ angesetzt. Diesem Grundsatz zufolge sind der vom Broker bei einer gegebenen Transaktion angesetzte Ankaufs- und Verkaufskurs nicht identisch. Der Unterschied zwischen beiden Kursen bildet das Entgelt des Brokers.

#### k) Erträge

Zinserträge werden nach Maßgabe der Bedingungen der zugrunde liegenden Anlage abgegrenzt. Die Erträge werden gegebenenfalls nach eventuellen Quellensteuerabzügen erfasst. Dividenden werden zum Ex-Datum erfasst.

### Anmerkung 3 - Verwaltungsgebühren

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

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

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

Für jeden aktiven Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft als Vergütung für ihre Leistungen eine Verwaltungsgebühr, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwertes jedes Teilfonds ausgedrückt wird. Diese Provisionen sind von der SICAV am Ende eines jeden Monats abzuführen.

Zum 31. März 2021 gelten die folgenden Sätze:

| Teilfonds                                      | Aktienklasse | Aktienkategorie | ISIN         | Verwaltungsgebühren |
|--|--------------|-----------------|--------------|---------------------|
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral | C            | Thesaurierung   | LU1819523264 | 1,20%               |
|  | C CHF H      | Thesaurierung   | LU1819523348 | 1,20%               |
|  | C GBP H      | Thesaurierung   | LU1819523421 | 1,20%               |
|  | I            | Thesaurierung   | LU1962513328 | 1,00%               |
|  | I CHF H      | Thesaurierung   | LU2249756946 | 1,00%               |
|  | I2           | Thesaurierung   | LU1962513914 | 1,50%               |
|  | PI           | Thesaurierung   | LU1819523694 | 0,40%               |
|  | V USD H      | Thesaurierung   | LU1962514565 | 0,80%               |
|  | Z            | Thesaurierung   | LU1819524312 | 0,00%               |



# Candriam Absolute Return

## Sonstige Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Anmerkung 3 - Verwaltungsgebühren

| Teilfonds  | Aktienklasse | Aktienkategorie | ISIN         | Verwaltungsgebühren |
|--|--------------|-----------------|--------------|---------------------|
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral     | Z            | Ausschüttung    | LU1819524403 | 0,00%               |
| Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity | C            | Thesaurierung   | LU1496341428 | 0,60%               |
|  | I            | Thesaurierung   | LU1496341691 | 0,40%               |
|  | R            | Thesaurierung   | LU1496341774 | 0,40%               |
|  | S            | Thesaurierung   | LU1496341857 | 0,04%               |
|  | Z            | Thesaurierung   | LU1496342079 | 0,00%               |

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die jährliche maximale Verwaltungsgebühr derjenigen Zielfonds, in welche die verschiedenen Teilfonds des Candriam Absolute Return investiert sind per 31. März 2021.

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Candriam Monétaire SICAV V Cap.   | 0,15% |
| Candriam Money Market Euro Z Cap. | 0,00% |

### Anmerkung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen

#### Gebühren der Zentralverwaltung

Im Rahmen eines Zentralverwaltungsvertrags hat die Verwaltungsgesellschaft auf eigene Kosten und unter ihrer Kontrolle und Verantwortung die CACEIS Bank, Luxembourg Branch, mit Sitz in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, zur Register- und Transferstelle sowie zur Verwaltungsstelle ernannt. Die Hauptverwaltungsvereinbarung wird auf unbestimmte Dauer geschlossen und kann von beiden Parteien unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden.

Die CACEIS Bank, Luxembourg Branch agiert als luxemburgische Niederlassung der CACEIS Bank, eine Aktiengesellschaft (société anonyme) französischen Rechts mit Sitz in 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Paris unter der Nummer RCS Paris 692 024 722. Es handelt sich um ein zugelassenes Kreditinstitut, das von der Europäischen Zentralbank (EZB) und von der französischen Aufsichtsbehörde für Banken und Versicherungen (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ACPR) überwacht wird. Das Kreditinstitut verfügt darüber hinaus über eine Lizenz zur Ausübung von Bankgeschäften und den Funktionen einer zentralen Verwaltungsstelle in Luxemburg über seine luxemburgische Niederlassung.

#### „Legal Fund Engineering“-Gebühren

Gemäß dem SICAV-Ernennungsvertrag erhält die Verwaltungsgesellschaft als Entgelt für ihre Tätigkeit im Bereich des Legal Fund Engineering eine Bearbeitungsgebühr, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts jedes Teilfonds der SICAV ausgedrückt wird. Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende eines jeden Quartals, spätestens im Laufe des Folgemonats, gemäß der nachstehenden Aufschlüsselung zu zahlen.

Zum 31. März 2021 gelten folgende Höchstsätze:

| Teilfonds  | Aktienklasse | Aktienkategorie | ISIN         | MAX    |
|--|--------------|-----------------|--------------|--------|
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral     | C            | Thesaurierung   | LU1819523264 | 0,07%  |
|  | C CHF H      | Thesaurierung   | LU1819523348 | 0,07%  |
|  | C GBP H      | Thesaurierung   | LU1819523421 | 0,07%  |
|  | I            | Thesaurierung   | LU1962513328 | 0,07%  |
|  | I CHF H      | Thesaurierung   | LU2249756946 | 0,07%  |
|  | I2           | Thesaurierung   | LU1962513914 | 0,07%  |
|  | PI           | Thesaurierung   | LU1819523694 | 0,07%  |
|  | V USD H      | Thesaurierung   | LU1962514565 | 0,07%  |
|  | Z            | Thesaurierung   | LU1819524312 | 0,07%  |
|  | Z            | Ausschüttung    | LU1819524403 | 0,07%  |
| Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity | C            | Thesaurierung   | LU1496341428 | 0,065% |
|  | I            | Thesaurierung   | LU1496341691 | 0,04%  |
|  | R            | Thesaurierung   | LU1496341774 | 0,065% |
|  | S            | Thesaurierung   | LU1496341857 | 0,04%  |
|  | Z            | Thesaurierung   | LU1496342079 | 0,04%  |

### Anmerkung 5 - Depositary fees

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (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.

# Candriam Absolute Return

## Sonstige Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Anmerkung 5 - Depositary fees

Zum 31. März 2021 gelten folgende Höchstsätze:

| Teilfonds  | Aktienklasse  | Aktienkategorie | ISIN         | MAX   |
|--|---------------|-----------------|--------------|-------|
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral     | C             | Thesaurierung   | LU1819523264 | 0,05% |
|  | C CHF H       | Thesaurierung   | LU1819523348 | 0,05% |
|  | C GBP H       | Thesaurierung   | LU1819523421 | 0,05% |
|  | I             | Thesaurierung   | LU1962513328 | 0,05% |
|  | I CHF H       | Thesaurierung   | LU2249756946 | 0,05% |
|  | I2            | Thesaurierung   | LU1962513914 | 0,05% |
|  | PI            | Thesaurierung   | LU1819523694 | 0,05% |
|  | V USD H       | Thesaurierung   | LU1962514565 | 0,05% |
|  | Z             | Thesaurierung   | LU1819524312 | 0,05% |
| Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity | Z             | Ausschüttung    | LU1819524403 | 0,05% |
|  | C             | Thesaurierung   | LU1496341428 | 0,01% |
|  | I             | Thesaurierung   | LU1496341691 | 0,01% |
|  | R             | Thesaurierung   | LU1496341774 | 0,01% |
|  | S             | Thesaurierung   | LU1496341857 | 0,01% |
| Z  | Thesaurierung | LU1496342079    | 0,01%        |       |

### Anmerkung 6 - Performancegebühren

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 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.

| Teilfonds  | Aktienklasse        | Aktienkategorie               | Index              |
|--|---------------------|-------------------------------|--------------------|
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral     | C, I, PI, Z<br>Z    | Thesaurierung<br>Ausschüttung | EONIA              |
|  | C CHF H, I<br>CHF H | Thesaurierung                 | SARON              |
|  | C GBP H             | Thesaurierung                 | SONIA              |
|  | V USD H             | Thesaurierung                 | Federal funds rate |
| Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity | C, I, R, Z          | Thesaurierung                 | EONIA              |

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.

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.

# Candriam Absolute Return

## Sonstige Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Anmerkung 7 - Abonnementssteuer

Die SICAV unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Aufgrund der zur Zeit geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,01%. Diese Steuer ist jeweils vierteljährlich zahlbar und wird auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV am Ende jeden Quartals berechnet. Dieser Steuersatz sinkt für die den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anlageklassen auf 0%.

Auf die Vermögenswerte, die die SICAV in Anteilen anderer, in Luxemburg der Abonnementsteuer unterliegenden OGAW investiert, wird keine Abonnementsteuer erhoben.

Die belgische Regierung hat ein Gesetz verabschiedet, das eine jährliche Steuer auf den Nettoinventarwert der in Belgien registrierten ausländischen Investmentfonds einführt. Diese jährliche Steuer wird auf die von belgischen Finanzintermediären in Belgien platzierten Nettobeträge erhoben. Sind diese Beträge nicht ausreichend nachgewiesen, steht es den Steuerbehörden frei, den Steuerbetrag auf der Grundlage des Gesamtvermögens dieser Teilfonds zu berechnen. Das Gesetz vom 17. Juni 2013 über steuerliche und finanzielle Bestimmungen sowie Bestimmungen bezüglich der nachhaltigen Entwicklung erhöht den jährliche Steuersatz für Organismen für Gemeinsame Anlagen mit Wirkung zum 1. Januar 2014 auf 0,0925%.

Die SICAV hat vorsorglich zwecks Erstattung der Steuer bei der belgischen Steuerbehörde sowie bei dem Tribunal de Première Instance von Brüssel Einspruch erhoben.

Nach dem derzeitigen Stand kann noch nicht gesagt werden, wie dieser Streitfall ausgeht oder ob es zu einer Rückerstattung zu Gunsten der Sicav kommen wird. In einem ähnlichen Fall legte der belgische Staat beim Kassationsgericht gegen die zugunsten des Klägers ausgefallenen Urteile des Berufungsgerichts (Cour d'Appel) Berufung ein. Der Fall ist noch offen.

### Anmerkung 8 - Wertpapierpensionsgeschäfte

Am 31. März 2021 hatte die nachfolgenden Wertpapierpensionskontrakte abgeschlossen:

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

| Teilfonds    | Nominal    | Fälligkeitsdatum | Beschreibung                         | Gegenpartei | Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (In EUR) |
|--------------|------------|------------------|--------------------------------------|-------------|---|
| EUR          | 14.240.000 | 26/04/2021       | EUROP.INVEST.BK 0.375 16-26 14/04A   | Natixis     | 15.008.960  |
| EUR          | 13.275.000 | 27/04/2021       | EUROP.INVEST.BK 0.375 16-26 14/04A   | Natixis     | 14.005.125  |
| EUR          | 7.860.000  | 29/04/2021       | FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A         | Natixis     | 10.013.640  |
| EUR          | 18.500.000 | 18/05/2021       | ESM 2.125 13-23 20/11A               | Natixis     | 20.026.250  |
| EUR          | 16.530.000 | 20/05/2021       | BRD 6.25 94-24 04/01A                | Natixis     | 20.001.300  |
| EUR          | 17.800.000 | 20/05/2021       | BELGIUM 2.60 14-24 22/06A            | Natixis     | 20.025.000  |
| EUR          | 19.726.000 | 27/05/2021       | INTL BK FOR RECONS 0.01 20-28 24/04A | Natixis     | 20.002.164  |
| EUR          | 8.735.000  | 07/06/2021       | FRANCE 4.25 06-23 25/10A             | Natixis     | 10.001.575  |
| EUR          | 9.620.000  | 04/06/2021       | EUROPEAN FIN STAB 3.50 11-22 04/02A  | Natixis     | 10.004.800  |
| <b>TOTAL</b> |            |                  |                                      |             | <b>139.088.814</b>                                      |

#### Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

| Teilfonds    | Nominal   | Fälligkeitsdatum | Beschreibung                       | Gegenpartei      | Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (en EUR) |
|--------------|-----------|------------------|------------------------------------|------------------|---|
| EUR          | 1.900.000 | 27/04/2021       | EUROP.INVEST.BK 0.375 16-26 14/04A | Natixis          | 2.004.500   |
| EUR          | 1.852.000 | 10/05/2021       | AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A          | Société Générale | 2.000.160   |
| EUR          | 1.850.000 | 13/05/2021       | AUSTRIA 3.65 11-22 20/04A          | Société Générale | 1.999.850   |
| EUR          | 2.745.000 | 13/05/2021       | ITALY 1.35 19-30 01/04S            | Société Générale | 3.000.285   |
| EUR          | 5.615.000 | 14/05/2021       | BELGIUM 0.80 15-25 22/06A          | Société Générale | 6.002.435   |
| EUR          | 5.867.000 | 06/04/2021       | FRANCE 0.00 19-25 25/03A           | Crédit du Nord   | 6.000.768   |
| <b>TOTAL</b> |           |                  |                                    |                  | <b>21.007.998</b>                                       |

### Anmerkung 9 - Bankguthaben und broker

Der in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene Liquiditätsbestand bei der Bank und dem Broker setzt sich aus den Cash-Konten bei Brokern für Terminkontrakte.

Der Anteil an Barmitteln mit Maklerkonten, der in der Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2021 unter Punkt „Barmittel bei Bank und Makler“ enthalten ist, setzt sich wie folgt zusammen :

# Candriam Absolute Return

---

## Sonstige Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Anmerkung 9 - Bankguthaben und broker

| Teilfonds  | Devisen | Liquiditätsbestände bei Banken und Maklern |
|--|---------|--|
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral     | EUR     | 8.124.980                                  |
| Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity | EUR     | 210.866                                    |

### Anmerkung 10 - Collateral

Im Zusammenhang mit den OTC-derivativen Instrumenten erhielt der SICAV von Barclays Bank Ireland Plc, CACEIS Bank, Lux. Branch, Citigroup Global Markets Europe AG, und Morgan Stanley

| Teilfonds  | Währung | Barsicherheiten hinterlegt | Barsicherheiten empfangen |
|--|---------|----------------------------|---------------------------|
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral     | EUR     | 38.211.284                 | -                         |
| Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity | EUR     | 849.589                    | -                         |

### Anmerkung 11 - Veränderungen des Wertpapierbestandes

Die Liste der Käufe und Verkäufe der Wertpapierbestände werden den Anlegern am Sitz der SICAV zur Verfügung gestellt.

### Anmerkung 12 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt kein nachfolgendes relevantes Ereignis.

# Candriam Absolute Return

---

## Zusätzliche Informationen

### Risikomanagement - Berechnung des Gesamtrisikos

#### Risikomanagement

Der OGAW wendet einen absoluten „Value at Risk“-Ansatz (VaR-Ansatz) - Verwendung der historischen Simulation - zur Berechnung des globalen Risikos für die Teilfonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral und Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity. Dieser Ansatz misst den maximalen potenziellen Verlust bei einem gegebenen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen definierten Zeitraum unter normalen Marktumständen. Diese Berechnungen werden auf der Basis der folgenden Parameter ausgeführt: Konfidenzintervall von 99%, Haltefrist von einem Tag und historische Daten von drei Jahren.

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des relativen „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr Zeit vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 lauten wie folgt:

|                         | <b>VaR 20 Tage 99%</b> |
|-------------------------|------------------------|
| VaR<br>mindestens       | 2,82%                  |
| VaR höchstens           | 11,89%                 |
| VaR<br>durchschnittlich | 4,72%                  |

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 400% betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 zum 31. März 2021 lauten wie folgt:

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Hebel<br>durchschnittlich | 187,20%. |
|---------------------------|----------|

#### Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des relativen „Value at Risk“ für das Geschäftsjahr Zeit vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 lauten wie folgt:

|                         | <b>VaR 20 days 99%</b> |
|-------------------------|------------------------|
| VaR<br>mindestens       | 1,47%                  |
| VaR höchstens           | 3,17%                  |
| VaR<br>durchschnittlich | 2,14%                  |

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 200% betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolio mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 zum 31. März 2021 lauten wie folgt:

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Hebel<br>durchschnittlich | 41,72%. |
|---------------------------|---------|

## Zusätzliche Informationen

### Angaben zur Vergütungspolitik:

Seit dem 18. März 2016 ist die auf den SICAV anwendbare europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Kraft getreten. Sie ist durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt worden. Aufgrund dieser neuen rechtlichen Regelungen ist der SICAV gehalten, Informationen in Bezug auf die Vergütung von identifizierten Mitarbeitern im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen.

Candriam Luxemburg verfügt über eine doppelte Lizenz – einerseits eine Lizenz als Verwaltungsgesellschaft gemäß den Bestimmungen des Kapitels 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und andererseits eine Lizenz als Fondsmanager alternativer Investmentfonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Pflichten und Verantwortungen von Candriam Luxemburg im Rahmen dieser beiden Gesetze sind sich relativ ähnlich. In diesem Zusammenhang ist Candriam Luxemburg der Ansicht, dass ihre Mitarbeiter für die Aufgaben, die auf die Verwaltung von OGAW oder auf die Verwaltung von alternativen Investmentfonds entfallen, auf die gleiche Weise vergütet werden.

Candriam Luxemburg hat ihren Mitarbeitern für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr die folgenden Beträge ausgezahlt:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 13.446.326.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen : EUR 5.884.803.
- Anzahl der Begünstigten : 125.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals des Verwalters, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von Candriam Luxemburg ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgende Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Candriam Luxemburg.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 3.410.947.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von Candriam Luxemburg, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Verwaltungsgesellschaft sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 1.876.976.

Die Vergütungspolitik wurde letztmalig am 31. Dezember 2019 durch den Vergütungsausschuss der Candriam Luxemburg geprüft und entsprechend vom Verwaltungsrat der Candriam Luxemburg gebilligt.

Vergütungen, die von Candriam Belgium in der Funktion als Untieranlageverwalter an seine Mitarbeiter während des am 31. Dezember 2020 beendeten Berichtsjahrs gezahlt wurden:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 22.716.635.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen: EUR 8.492.600.
- Anzahl der Begünstigten: 262.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals der Untieranlageverwalter, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von der Untieranlageverwalter ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgende Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Untieranlageverwalter.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 5.122.097.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von der Untieranlageverwalter, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Untieranlageverwalter sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 4.887.301.

# Candriam Absolute Return

## Zusätzliche Informationen

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

| Umgekehrte Pensionsgeschäfte                                     | Candriam Absolute Return<br>Equity Market Neutral<br>(in EUR) | Candriam Absolute Return<br>Long Short Digital Equity<br>(in EUR) |
|--|---|---|
| Vermögens<br><br>Absoluten Werten<br>In % des Nettoinventarwerts | 139.088.814<br>60,47%   | 21.007.998<br>56,99%  |
| Transaktionen klassifiziert nach Restlaufzeiten                  |   |   |
| Weniger als ein Tag  | -   | -   |
| Von 1 Tag bis 1 Woche  | -   | -   |
| Von 1 Woche bis 1 Monat  | 39.027.725  | 8.005.268   |
| Von 1 Monat bis 3 Monaten  | 100.061.089   | 13.002.730  |
| Von 3 Monaten bis 1 Jahr   | -   | -   |
| Nach einem Jahr  | -   | -   |
| Offene Laufzeit  | -   | -   |
| Garantie reçue   |   |   |
| Art :<br>Anleihen  | 137.131.619   | 20.773.686  |
| Qualität (Rating der Emittenten von Sicherheiten):<br>A+         | 137.131.619   | 20.773.686  |
| Klassifizierung nach Restlaufzeiten:                             | -   | -   |
| Weniger als ein Tag  | -   | -   |
| Von 1 Tag bis 1 Woche  | -   | -   |
| Von 1 Woche bis 1 Monat  | -   | -   |
| Von 1 Monat bis 3 Monaten  | -   | -   |
| Von 3 Monaten bis 1 Jahr   | -   | -   |
| Nach einem Jahr  | 137.131.619   | 20.773.686  |
| Offene Laufzeit:   | -   | -   |
| Top 10 Emittenten von Sicherheiten erhalten                      |   |   |
| Emittent 1   | Luxemburg   | Frankreich  |
| Betrag   | 58.502.950  | 6.001.208   |
| Emittent 2   | Vereinigte Staaten  | Belgien   |
| Betrag   | 20.016.761  | 5.944.685   |
| Emittent 3   | Deutschland   | Österreich  |
| Betrag   | 19.742.771  | 3.908.196   |
| Emittent 4   | Belgien   | Italien   |
| Betrag   | 19.674.073  | 2.937.081   |
| Emittent 5   | Frankreich  | Luxemburg   |
| Betrag   | 19.195.064  | 1.982.517   |
| Contreparties  |   |   |
| Emittent 1   | Natixis   | Société Générale  |
| Betrag   | 139.088.814   | 13.002.730  |
| Emittent 2   | -   | Crédit du Nord  |
| Betrag   | -   | 6.000.768   |
| Emittent 3   | -   | Natixis   |
| Betrag   | -   | 2.004.500   |
| Transaktionen klassifiziert nach Land                            |   |   |
|  | Frankreich  | Frankreich  |
|  | 139.088.814   | 21.007.998  |
| Einnahmen- und Ausgabenkomponenten                               |   |   |
| <i>Ertragskomponente des Fonds</i>                               |   |   |
| Im Absoluten Werten  | -   | -   |
| In % des Bruttoeinkommens  | -   | -   |
| <i>Ausgabenkomponente des Fonds:</i>                             |   |   |
| Im Absoluten Werten  | 644.896   | 114.791   |
| In % des Bruttoeinkommens  | 100%  | 100%  |

CACEIS Bank, Luxembourg Branch ist der alleinige Verwahrer von Umgekehrte Pensionsgeschäfte.

Alle Transaktionen sind bilaterale Geschäfte.

Die im Rahmen von Umgekehrte Pensionsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

## Zusätzliche Informationen

### **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 Veränderungen 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