

Candriam Absolute Return

R.C.S. Luxemburg B-168300



SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2022

Candriam Absolute Return

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das
Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis
zum 31. März 2022

Candriam Absolute Return

Inhalt

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Prüfungsbericht	9
Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2022	12
Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / die Periode zum 31. März 2022	13
Statistiken	14
Anlageportfolio zum 31. März 2022	15
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	15
Anhang zum Abschluss - Aufstellung der derivativen Instrumente	17
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	21
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	29

Candriam Absolute Return

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director,
Candriam Luxembourg

Mitglieder

Thierry BLONDEAU (seit 20. April 2021)
Independent Director

Isabelle CABIE
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
Independent Director

Damien ROL
Deputy Global Head of Legal,
Candriam France

Koen VAN DE MAELE (bis 20. April 2021)
Global Head of Investment Solutions,
Candriam Belgium

Gesellschaftssitz

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depotbank und Hauptzahlstelle

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Die Aufgaben der **Verwaltungsstelle**, der **Domizilstelle** und der **Transferstelle** (einschließlich der **Registerführungstätigkeit**) wurden übertragen auf:

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

Die Durchführung der **Portfoliomanagementaktivitäten** wurde übertragen auf:

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

„Réviseur d'entreprises agréé“

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

Candriam Absolute Return

Angaben zur SICAV

Der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds von Candriam Absolute Return („SICAV“) wird an jedem Bankwerktag („Bewertungstag“) in Luxemburg unter Aufsicht des Verwaltungsrats der SICAV bestimmt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis jedes Teilfonds sind am Sitz der SICAV erhältlich.

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

Die SICAV veröffentlicht einen ausführlichen Jahresbericht über ihre Aktivitäten und das verwaltete Vermögen. Der Bericht enthält eine kombinierte Nettovermögensaufstellung und eine kombinierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, dargestellt in Euro, Einzelheiten zur Zusammensetzung jedes Teilfonds und den Bericht des Abschlussprüfers.

Außerdem veröffentlicht sie einen Halbjahresbericht, in dem für jeden Teilfond die Zusammensetzung des Portfolios, die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile sowie die Anzahl der seit der vorhergehenden Veröffentlichung ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile angegeben werden.

Die Anteile sind nur als Namensanteile erhältlich.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber der SICAV findet am Sitz der SICAV oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg statt. Die Versammlung findet innerhalb von sechs Monaten nach Ende des Geschäftsjahres statt.

Einberufungen zu allen Hauptversammlungen werden den Inhabern von Namensanteilen mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung brieflich an ihre im Anteilhaberregister eingetragene Anschrift zugesandt.

Des Weiteren werden Einberufungen im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Großherzogtums Luxemburgs und in einer luxemburgischen Tageszeitung veröffentlicht, soweit dies von Rechts wegen vorgeschrieben ist. Außerdem werden diese Einberufungsschreiben in der Presse der Länder veröffentlicht, in denen die SICAV vertrieben wird, falls die Gesetzgebung dieser Länder dies verlangt.

Diese Einberufungsschreiben enthalten den Ort und die Uhrzeit der Hauptversammlung, die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Erfordernisse des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und notwendige Mehrheiten.

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrats

Wirtschaftlicher und finanzieller Hintergrund

In den **USA** blieb der ISM für das verarbeitende Gewerbe und für das Dienstleistungsgewerbe das gesamte zweite Quartal 2021 oberhalb von 60 Punkten. Die Arbeitslosenquote sank Monat für Monat und lag im Juni bei 5,9%. Die Investitionen der privaten Haushalte in Wohnimmobilien waren im zweiten Quartal 2021 um 15,8% höher als im vierten Quartal 2019. Die Preise für zum Verkauf stehende Bestandshäuser stiegen innerhalb eines Jahres um 17,4%. Der Preis für ein Barrel Rohöl der Sorte Brent stieg zwischen Anfang April und Ende Juni von 59 USD auf 75 USD, was auf das beschleunigte Wachstum in den USA (+1,6% gegenüber dem Vorquartal) und weltweit sowie auf die strikte Einhaltung der von den OPEC+-Ländern beschlossenen Förderquoten zurückzuführen war. Durch eine Kombination aus „günstigem“ Basiseffekt, steigenden Energie- und Rohstoffpreisen, Engpässen in globalen Lieferketten und einen deutlichen Anstieg beim Konsum von langlebigen Waren (+30% im Vergleich zu Ende 2019) erreichten die Inflation im Mai 5% und die Kerninflation 3,8%. Das führte dazu, dass der Zinssatz für zehnjährige Anleihen bis Mitte Mai bei etwa 1,7% lag. Dann ließen die Spannungen am Anleihenmarkt nach, als Anfang Mai „nicht so gute“ Zahlen für die Schaffung neuer Arbeitsplätze (263.000) veröffentlicht wurden. Im Quartalsverlauf gab der Zinssatz für zehnjährige Anleihen um fast 30 Basispunkte auf 1,44% nach. Der Aktienmarkt profitierte von dem starken Wachstum und schloss das Quartal Ende März mit einem Plus von 8,2%. Im dritten Quartal führten die sich abschwächenden Impfkationen in Verbindung mit der Ausbreitung der Delta-Variante zu einem starken Anstieg der durchschnittlichen Zahl der täglichen Neuinfektionen. Das ließ eine Abkühlung der Konjunktur befürchten. Der Zinssatz für zehnjährige Anleihen sank vorübergehend unter 1,2%. Das Wirtschaftsklima blieb allerdings robust: Im dritten Quartal wurden mehr als 1,6 Millionen neue Stellen geschaffen und die ISM-Indizes bewegten sich im Schnitt über 60 Punkten. Die OPEC+-Länder einigten sich darauf, die Ölförderung bis Ende Dezember 2021 ganz allmählich zu erhöhen. Die Transportkosten (auch für Seetransporte) nahmen drastisch zu. In den Häfen an der Westküste kam es zu Engpässen bei der Entladung von Schiffen und bei der Lieferung von Waren, da es an Lkw-Fahrern mangelte. Die Energiepreise legten zu (Ende September kostete ein Barrel Rohöl der Sorte WTI 75 US-Dollar). Durch diese verschiedenen Entwicklungen blieb die Inflation bei mehr als 5%. Aber erst die Ankündigung der US-Notenbank vom 22. September, die Ankäufe von Anleihen in den kommenden Monaten zurückzuführen, führte dazu, dass der Zinssatz für zehnjährige Anleihen zum Quartalsende auf 1,53% stieg, was einer Zunahme von 8 Basispunkten gegenüber dem zweiten Quartal entsprach. Der Aktienmarkt beendete das Quartal mit einem Plus von 0,2% bei 4.308 Punkten. Nach einer Delle im dritten Quartal (das BIP-Wachstum lag im Quartalsvergleich lediglich bei 0,6%) fassten die Märkte im vierten Quartal wieder Tritt. Während der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe weiter gut aufgestellt war, legte der Index für das Dienstleistungsgewerbe deutlich zu. Im November erreichte die Erhebung den höchsten Stand seit ihrer Einführung im Jahr 1997. Die Arbeitslosenquote ging weiter auf 4,2% zurück. Die anhaltend starke Nachfrage nach Gütern und die Normalisierung der Nachfrage nach Dienstleistungen sowie verschiedene Engpässe im System trieben die Preise immer weiter in die Höhe. Die Inflation und Kerninflation lagen bei 6,8% bzw. 5%. Die Preise für Immobilien stiegen innerhalb eines Jahres um mehr als 15%. Bei ihrer Sitzung am 15. Dezember revidierte die US-Notenbank ihre Wachstums- und Inflationsprognosen für 2022 nach oben sowie die Arbeitslosenquoten nach unten. Diese Änderungen veranlassten die Bank, eine schnellere Reduzierung ihrer Anleihekäufe anzukündigen. Infolgedessen sorgten die positiven Aussichten für 2022 am Aktienmarkt für weitere Gewinne. Mit 4.766 Punkten notierte der S&P 500 Ende 2021 um 26,9% höher als Ende Dezember 2020. Die Rendite von zehnjährigen Anleihen legte im Jahresverlauf um 59 Basispunkte zu und schloss bei 1,5%. Trotz Lieferengpässen begannen Unternehmen im vierten Quartal mit einer Aufstockung ihrer Lagerbestände, was das Wachstum beflügelte (+1,7% im Quartalsvergleich). Der erste Quartal 2022 war eine zweischneidige Sache. Zunächst präsentierte sich die Konjunktur weiterhin solide. Mehr als 1.250.000 neue Stellen wurden im Januar und Februar geschaffen, die Arbeitslosenquote lag im Februar bei 3,8% und das Lohnwachstum blieb robust. Die ISM-Indizes entwickelten sich sehr gut. Aufgrund anhaltender Lieferengpässe erreichte die Inflation 7,9%, aber auch die Kerninflation zog auf 6,4% an. Dies trieb die Zinsen für zehnjährige Anleihen zum ersten Mal seit Mitte 2019 über 2%. Die sich beschleunigende Inflation weckte Ängste vor einer schnelleren und stärkeren Straffung aufseiten der US-Notenbank, was den Aktienmarkt zurückhielt. Ab dem 24. Februar 2022 nahm diese Entwicklung Fahrt auf, weil russische Truppen in der Ukraine einmarschierten. Auch die Zinsen gaben nach. Nach dem ersten Schock schlugen Mitglieder des Offenmarktausschusses aufgrund der Tatsache, dass zwischen den USA und Russland keine wirtschaftlichen Verbindungen bestehen, der Vitalität der US-Wirtschaft und der Befürchtungen, dass Spannungen in Europa die Preise weiter unter Druck setzen, schärfere Töne an. Im Vergleich zu Ende 2021 stieg die Rendite von zehnjährigen Ende März insgesamt um 83 Punkte auf 2,33%, während der Aktienmarkt 4,9% einbüßte (im März aber 3,6% zulegte).

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrats

Wirtschaftlicher und finanzieller Hintergrund

In der **Eurozone** stiegen die Exporte, Exportaufträge und Indikatoren für Unternehmensinvestitionen in Ausrüstungsgüter im zweiten Quartal 2021 deutlich an. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe bewegte sich oberhalb von 60 Punkten. Der Dienstleistungssektor ließ den Lockdown im Laufe des Quartals allmählich hinter sich, und die Mobilitätsindikatoren zogen ab April deutlich an. Der Einkaufsmanagerindex für das Dienstleistungsgewerbe stieg von 50,5 Punkten im April auf 58,3 Punkte im Juni. Das BIP-Wachstum belief sich im Quartalsvergleich auf 2,2%. Die Arbeitslosenquote sank im Juni leicht auf 7,8%. Im Laufe des Quartals stieg die Rendite von zehnjährigen Bundesanleihen aus Deutschland um 8 Basispunkte auf -0,25%, während der Aktienmarkt um 4,6% zulegen. Von Ende August an belasteten Schwierigkeiten in den Lieferketten (durch das Wiederaufflammen der Delta-Variante in Asien und die „Zero Covid“-Politik in China) und Engpässe (bei Halbleitern), die weltweite Industrieproduktion sowie die Fähigkeit der Unternehmen, ihre Lagerbestände wieder aufzubauen. Hinzu kam der drastische Anstieg der Energiepreise (Gas, Strom usw.), der die Inflation in der Eurozone über 3% trieb. Anfang September kündigte die EZB an, sie werde ihre Anleihenkäufe im Rahmen des „Pandemic Emergency Purchase Programme“ (PEPP) leicht reduzieren, da sich die Mobilität normalisierte und das Vertrauen von Unternehmen sowie privaten Haushalten auf hohem Niveau blieb. Im Vergleich zu Ende Juni legte der Aktienmarkt im Quartalsverlauf schließlich 0,2% zu, während die Rendite für zehnjährige Anleihen um 5 Basispunkte auf -0,19% zunahm. Dank der Verbesserung der Beschäftigungslage und der Normalisierung der Aktivitäten im Dienstleistungssektor wuchs das BIP im dritten Quartal trotz Engpässen in den Lieferketten um 2,3% im Quartalsvergleich. Demgegenüber wurde die Knappheit bei Ausrüstungsgütern und seit Kurzem auch bei Arbeitskräften in der Eurozone immer dramatischer und belastete die Produktion. Aufgrund seiner Industriestruktur ist Deutschland am stärksten von diesem Phänomen betroffen. Bis zu diesem Zeitpunkt konnten sich die Einkaufsmanagerindizes im verarbeitenden Gewerbe ebenso wie im Dienstleistungsgewerbe jedoch behaupten. Das Verbrauchervertrauen blieb hoch. Der Arbeitsmarkt stabilisierte sich. Ende November sahen sich die Regierungen wegen einer neu auftretenden Variante (Omikron) zu neuen Maßnahmen veranlasst, die die Mobilität bzw. die Impfungen betrafen. Trotz dieser erneuten Unsicherheiten gab die Europäische Zentralbank am 16. Dezember bekannt, dass sie die Nettoanleihenkäufe im Rahmen des PEPP nicht über den 31. März 2022 hinaus verlängern werde. Außerdem beschloss sie, ihre Käufe im Rahmen des APP (Asset Purchase Programme) zu ändern. Des Weiteren entschied sie, das Datum, ab dem sie möglicherweise die Wiederanlage von Erlösen aus fällig werdenden Anleihen einstellt, zu verschieben – mindestens bis Ende 2024. Eine Änderung des Leitzinses steht im Euroraum jedoch nicht zur Debatte, trotz einer Inflation von 5% im Dezember. Allerdings herrschte hier eine andere Dynamik als in den USA vor. Denn die Kerninflation belief sich nur auf 2,6%. Das Lohnwachstum in den Ländern der Eurozone ist wesentlich moderater als in den USA. Insgesamt schloss die Rendite von zehnjährigen Anleihen aus Deutschland das Jahr bei -0,18 % ab. Das war 40 Basispunkte höher als Ende 2020. Der Aktienmarkt verzeichnete einen Anstieg von 20,1%. Trotz Lieferengpässen setzten Unternehmen die Auffüllung ihrer Lagerbestände und Investitionen im vierten Quartal weiter fort. Dadurch konnte der einbrechende Konsum infolge der Omikron-Welle kompensiert werden. Das BIP-Wachstum belief sich im Quartalsvergleich lediglich auf +0,3%. Ähnlich wie in den USA legte die Konjunktur Anfang 2022 bis Februar mit noch höherem Tempo zu, als die vorsorglichen Maßnahmen gelockert wurden. Trotz steigender Gas- und Strompreise blieb das Verbrauchervertrauen hoch. Die Stabilisierung am Arbeitsmarkt setzte sich fort. Im Februar lag die Arbeitslosenquote bei 6,8%, während die Inflation 5,9% erreichte. Im Kielwasser der allgemeinen Zinserhöhungen wurde die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen aus Deutschland zum ersten Mal seit Anfang 2019 positiv. Anteil hieran hatte auch die EZB, die bei ihrer Sitzung Anfang Februar eine Zinserhöhung im Jahr 2022 nicht ausschloss. Allerdings wird die Normalisierung langsamer verlaufen als in den USA, weil die Kerninflation nur bei 2,7% liegt. Infolge der Entwicklungen in der Ukraine gab der Zins für zehnjährige Anleihen nach (und fiel kurz in den negativen Bereich). Nachdem sich der erste Schock gelegt hatte, trieben angesichts der beträchtlichen Wirtschafts- und Energiebeziehungen zwischen der Eurozone und Russland Ängste, dass es durch die Spannungen zu weiterem Preisdruck kommen würde (vor allem, als die Preise für Rohöl der Sorte Brent zeitweilig bei mehr als 120 Dollar je Barrel lagen), die Zinsen deutlich in die Höhe. Die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen aus Deutschland beendete das Quartal bei 0,51%. Das bedeutete ein Plus von 69 Basispunkten gegenüber Ende Dezember 2021. Diese Entwicklungen belasteten die europäische Börse natürlich, die um 9,4% zurückging.

Candriam Absolute Return

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Vor dem Hintergrund sich erholender Märkte verzeichnete der MSCI World ein Plus von 11% im Zeitraum vom 2. Quartal 2021 bis zum 1. Quartal 2022 und legte in allen Quartalen zu, bis auf das 3. Quartal 2021, in dem er leicht nachgab.

Diese Marktkonstellation wirkte sich jedoch nur bedingt auf den Fonds aus, da wir nicht versuchen, die Marktrichtung vorherzubestimmen. Wir verfolgen hauptsächlich das Ziel, mit alphagenerierenden 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 2021 bis März 2022 verzeichnete der Fonds 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 2022 Alpha generieren können.

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity

Vor dem Hintergrund sich erholender Märkte und einem Plus von knapp 10%, das der MSCI World zwischen dem 2. Quartal 2021 und dem 1. Quartal 2022 verzeichnete, gab der Fonds um -1,7% nach.

Die Performance verteilte sich jedoch nicht gleichmäßig auf das 1. und 2. Halbjahr, denn die negative Wertentwicklung konzentrierte sich überwiegend auf die zweite Jahreshälfte.

Im 1. Halbjahr verzeichnete der Fonds einen eher begrenzten Verlust von -0,5%, auch wenn die „Champion“-Strategie nach wie vor eine positive Performance erreichte. Das bestätigte unseren Ansatz, langfristig auf Unternehmen zu setzen, die führend auf dem Gebiet der Digitalisierung sind.

Die durch geldpolitische Veränderungen herbeigeführte Faktorrotation war im 2. Halbjahr für den Fonds von Nachteil, der um -1,2% nachgab, obwohl die Absicherungen gegen Kurseinbrüche bei vielen im Bereich der Digitalisierung tätigen Unternehmen verstärkt wurden.

In diesem Umfeld wurde beschlossen, die Strategie zu beenden, und das Portfolio dementsprechend am Ende des 4. Quartals liquidiert.

Der Fonds wurde Ende März 2022 dann offiziell geschlossen.



Prüfungsbericht

An die Anteilhaber des
Candriam Absolute Return

Unser Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von Candriam Absolute Return und jedem seiner Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2022 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2022;
- die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. März 2022;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die einen Überblick über die wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für unser Testat

Wir führten unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs) durch, die für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des ‚Réviseur d’Entreprises agréé‘ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts genauer beschrieben.

Wir betrachten die von uns ermittelte Prüfungsnachweise als hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Wir sind entsprechend dem Internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige des International Ethics Standards Board for Accountants, einschließlich der von ihm herausgegebenen internationalen Standards zur Unabhängigkeit (International Independence Standards), (IESBA-Kodex), wie er für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, und den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen berufsständischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Zusätzliche Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Informationen und wir haben keine dahingehende Beurteilung vorgenommen.

Unsere Verantwortung im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die oben genannten sonstigen Informationen kritisch zu lesen und etwaige wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen oder wesentliche falsche Angaben zu berücksichtigen. Wenn wir aufgrund unserer Tätigkeit feststellen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Angaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Im Hinblick darauf haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates die Fonds für den Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie für interne Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet für die Erstellung von Abschlüssen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat des Fonds die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Liquidation des Fonds, die Schließung eines Teilfonds oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Irrtum oder Betrug zurückzuführen sind, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie, dass ggf. vorliegende wesentliche unzutreffende Angaben in einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung immer erkannt werden. Unzutreffende Angaben können auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn von ihnen einzeln oder zusammen bei angemessener Betrachtung eine Beeinflussung der wirtschaftlichen Entscheidungen erwartet werden könnte, die Adressaten dieses Jahresabschlusses auf dessen Basis treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei.



Des Weiteren:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche unzutreffende Angabe nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden wesentlichen unzutreffenden Angabe, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Außerkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können;
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds zu äußern;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Testat zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt haben. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Geschäftstätigkeit nicht fortführt;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der darin enthaltenen Angaben, und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir teilen den für die Unternehmensführung zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter auch etwaige wesentliche Unzulänglichkeiten im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. Juni 2022

Sébastien Sadzot

Nur die englische Fassung des vorliegenden Jahresabschlusses wurde vom Wirtschaftsprüfer geprüft. Folglich bezieht sich das Prüfungstestat ausschließlich auf die englische Fassung des Abschlusses; bei den anderen Fassungen handelt es sich um gewissenhafte Übersetzungen, die vom Verwaltungsrat in Auftrag gegeben wurden. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist allein der englische Text maßgeblich.

Candriam Absolute Return

Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2022

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Kombiniert
		EUR	EUR
Aktiva			
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	86,897,472	86,897,472
Guthaben bei Banken und Brokern	9	303,725,958	303,725,958
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		3,093,121	3,093,121
Forderungen aus Zeichnungen		1,102,470	1,102,470
Forderungen aus CFD		3,719,026	3,719,026
Dividendenforderungen aus CFD		698,274	698,274
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	2h,8	580,558,850	580,558,850
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		439,171	439,171
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f	1,286,217	1,286,217
Aktiva insgesamt		981,520,559	981,520,559
Passiva			
Kontokorrentkredite		383,393	383,393
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		467,494	467,494
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		424,028	424,028
Verbindlichkeiten aus CFD		2,899,405	2,899,405
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		1,507,382	1,507,382
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	1,805,693	1,805,693
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2g	5,652,716	5,652,716
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	628,139	628,139
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	46,168	46,168
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	6,742,113	6,742,113
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	45,443	45,443
Sonstige Verbindlichkeiten		48,095	48,095
Passiva insgesamt		20,650,069	20,650,069
Nettovermögen insgesamt		960,870,490	960,870,490

Candriam Absolute Return

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / die Periode zum 31. März 2022

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (siehe Anhangangabe 1)	Kombiniert
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres / der Periode		230,026,747	36,864,317	0
Erträge				
Dividenden, netto	2k	135,183	150,677	285,860
Erhaltene Zinsen auf CFD		763,409	9,217	772,626
Bankzinsen		25,192	343	25,535
Sonstige Erträge		0	1,334	1,334
Erträge insgesamt		923,784	161,571	1,085,355
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	3,115,143	5,684	3,120,827
Performancegebühren	6	7,074,550	331	7,074,881
Verwaltungsstellengebühren	5	237,183	22,705	259,888
<i>Zentralverwaltungsgebühren</i>		<i>113,845</i>	<i>17,795</i>	<i>131,640</i>
<i>Gebühren für das juristische Fonds-Engineering</i>		<i>123,338</i>	<i>4,910</i>	<i>128,248</i>
Prüfungshonorare		53,149	5,410	58,559
Depotbankgebühren	5	20,829	2,521	23,350
Zeichnungssteuer	7	96,274	3,331	99,605
Transaktionskosten	2j	659,800	28,921	688,721
Gezahlte Zinsen auf CFD		2,981,303	38,348	3,019,651
Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	2h	1,957,942	130,374	2,088,316
Bankzinsen		660,679	23,990	684,669
Gezahlte Dividenden auf CFD		2,047,486	66,155	2,113,641
Sonstige Aufwendungen		117,809	33,489	151,298
Aufwendungen insgesamt		19,022,147	361,259	19,383,406
Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen		(18,098,363)	(199,688)	(18,298,051)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(3,793,539)	2,087,448	(1,706,091)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(1,192,012)	(346,656)	(1,538,668)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures	2e	2,158,154	179,924	2,338,078
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus CFD	2g	61,764,959	(420,237)	61,344,722
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen		116,915	214,723	331,638
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		40,956,114	1,515,514	42,471,628
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapierverkäufen	2b	(2,252,953)	(2,075,471)	(4,328,424)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	1,321,089	34,360	1,355,449
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Futures	2e	1,157,823	10,519	1,168,342
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus CFD	2g	(7,030,004)	139,001	(6,891,003)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeiten		34,152,069	(376,077)	33,775,992
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		871,367,688	2,891,906	874,259,594
Rücknahme von Anteilen		(174,676,014)	(39,380,146)	(214,056,160)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres / der Periode		960,870,490	0	960,870,490

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Candriam Absolute Return

Statistiken

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.03.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.03.2021	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.03.2020
Nettovermögen insgesamt			EUR		960,870,487	230,026,747	115,086,511
C	LU1819523264	Thesaurierung	EUR	852,050.51	215.00	199.03	170.01
C - CHF - Hedged	LU1819523348	Thesaurierung	CHF	9,113.33	199.18	184.86	158.28
C - GBP - Hedged	LU1819523421	Thesaurierung	GBP	151.33	165.54	152.38	-
C - SEK - Hedged	LU2417678336	Thesaurierung	SEK	3,869,941.20	150.83	-	-
C - USD - Hedged	LU2249756789	Thesaurierung	USD	3,265.28	161.76	-	-
I	LU1962513328	Thesaurierung	EUR	143,158.00	1,725.71	1,589.29	-
I - CHF - Hedged	LU2249756946	Thesaurierung	CHF	705.38	1,737.82	1,603.41	-
I - USD - Hedged	LU2249756862	Thesaurierung	USD	2,547.80	1,631.12	-	-
I2	LU1962513914	Thesaurierung	EUR	1,142.43	1,929.20	1,752.38	-
PI	LU1819523694	Thesaurierung	EUR	47,757.04	2,019.77	1,833.83	1,524.38
R	LU2337324433	Thesaurierung	EUR	88,262.76	160.78	-	-
R2	LU1819523850	Ausschüttung	EUR	1,393.00	156.50	-	-
V	LU1819524072	Thesaurierung	EUR	147,305.50	1,611.94	-	-
V - CHF - Hedged	LU1819524155	Thesaurierung	CHF	58.00	1,516.88	-	-
V - GBP - Hedged	LU1819524239	Thesaurierung	GBP	126.00	1,520.63	-	-
V - USD - Hedged	LU1962514565	Thesaurierung	USD	22,299.12	2,069.91	1,892.73	1,595.70
Z	LU1819524312	Thesaurierung	EUR	38,435.31	1,946.41	1,780.36	1,505.87

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 28.03.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.03.2021	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.03.2020
Nettovermögen insgesamt			EUR		28,315,362	36,864,317	37,261,211
C	LU1496341428	Thesaurierung	EUR	-	148.99	151.56	145.89
I	LU1496341691	Thesaurierung	EUR	-	1,508.37	1,530.61	1,469.41
R	LU1496341774	Thesaurierung	EUR	-	151.22	153.43	147.34
Z	LU1496342079	Thesaurierung	EUR	-	1,525.55	1,541.92	1,478.40

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Anlageportfolio zum 31. März 2022

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Finnland				
NORDEA BANK	374,400	EUR	3,511,872	0.37
			3,511,872	0.37
Deutschland				
DEUTSCHE WOHNEN SE	84,000	EUR	2,553,600	0.27
			2,553,600	0.27
Aktien insgesamt			6,065,472	0.63
Gesamtsumme übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			6,065,472	0.63
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z CAP	80,000	EUR	80,832,000	8.41
			80,832,000	8.41
Aktien/Anteile in Anlagementfonds insgesamt			80,832,000	8.41
Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			80,832,000	8.41
Anlageportfolio insgesamt			86,897,472	9.04
Anschaffungskosten			89,002,946	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2022

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Luxemburg	8.41
Finnland	0.37
Deutschland	0.27
	9.04

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anlagefonds	8.41
Banken und andere Finanzinstitute	0.37
Immobilien	0.27
	9.04

Candriam Absolute Return

Anhang zum Abschluss - Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisenterminkontrakte

Zum 31. März 2022 waren die folgenden Devisenterminkontrakte ausstehend:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	3,636,315	EUR	3,553,913	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,332)
EUR	11,034	CHF	11,154	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	141
EUR	2,991	GBP	2,512	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	20
EUR	703,396	SEK	7,335,572	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(3,958)
EUR	123,764	USD	136,717	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	924
EUR	10,885,896	USD	12,000,000	14/04/2022	BNP Paribas Paris	130,374
GBP	342,460	EUR	407,138	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,030)
SEK	597,218,935	EUR	56,214,876	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,373,658
USD	54,219,731	EUR	48,927,059	14/04/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(210,580)
						1,286,217

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

Futures

Zum 31. März 2022 waren die folgenden Futures-Kontrakte ausstehend:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Index					
(4,193)	DJ ESTOXX50D 1223	EUR	6,473,992	J.P. Morgan AG	714,870
(3,307)	DJ ESTOXX50D 1224	EUR	5,106,008	J.P. Morgan AG	506,360
(500)	DJ ESTOXX50D 1225	EUR	772,000	J.P. Morgan AG	265,000
4,000	DJ EURO STOXX /202612	EUR	6,176,000	J.P. Morgan AG	(90,000)
4,000	DJ ESTOXX50D /202712	EUR	6,176,000	J.P. Morgan AG	(1,025,000)
(422)	S&P 500 EMINI 202206	USD	85,913,496	J.P. Morgan AG	(6,187,847)
508	NQ USA NASDAQ 0622	USD	135,495,491	J.P. Morgan AG	4,944,599
803	EM RUSS 2000 /202206	USD	74,700,507	J.P. Morgan AG	(997,069)
144	SWISS MARKET /202206	CHF	17,103,822	J.P. Morgan AG	55,728
140	DJ EURO STOXX /202206	EUR	5,463,528	J.P. Morgan AG	7,666
					(1,805,693)

Siehe Anhangangabe 9 zu Barmitteln bei Brokern im Zusammenhang mit Futures.

Candriam Absolute Return

Anhang zum Abschluss - Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte („CFD“)

Zum 31. März 2022 waren die folgenden CFD ausstehend:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Anzahl	Long-/ Short- Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
1,680,000	Short	USD	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	UBS Europe SE	39,921,988	(1,627,078)
1,300,000	Short	GBP	BP PLC	J.P. Morgan AG	5,774,274	191,219
760,000	Short	USD	SONOS - REGISTERED SHS	UBS Europe SE	19,275,783	1,858,385
690,000	Short	CAD	AGNICO EAGLE MINES LTD	Citigroup Global Markets Europe	37,981,651	(4,518,079)
640,000	Short	USD	CISCO SYSTEMS INC	UBS Europe SE	32,073,338	189,465
640,000	Short	USD	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	UBS Europe SE	19,781,243	(1,190,498)
393,600	Short	USD	ACADEMY SPORTS - REGISTERED SHS	Citigroup Global Markets Europe	13,937,752	(1,277,285)
280,000	Short	EUR	NOKIAN TYRES PLC	Barclays Bank Ireland Plc	4,137,000	1,125,432
180,000	Short	USD	ADVANCED MICRO DEVICES INC	J.P. Morgan AG	17,688,581	726,374
171,240	Short	USD	PEOPLES UNITED FINANCIAL	UBS Europe SE	3,076,518	125,800
146,400	Short	USD	REALTY INCOME CORP	UBS Europe SE	9,118,339	(457,891)
126,000	Short	USD	AVID BIOSERVICES INC	Citigroup Global Markets Europe	2,304,498	(74,740)
122,000	Short	USD	ROLLINS	Morgan Stanley Europe SE	3,843,167	(207,235)
120,000	Short	USD	S&P GLOBAL INC	UBS Europe SE	44,238,170	(2,113,872)
102,400	Short	USD	MASTERCARD INC -A-	UBS Europe SE	32,890,587	(868,391)
90,000	Short	USD	TWITTER INC	Citigroup Global Markets Europe	3,129,556	(253,179)
76,800	Short	USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Citigroup Global Markets Europe	22,784,955	780,238
68,000	Short	GBP	FERGUSON NEWCO PLC	Barclays Bank Ireland Plc	8,352,642	(7,354)
68,000	Short	USD	FASTENAL CO	Morgan Stanley Europe SE	3,630,252	(479,144)
61,000	Short	USD	LAMB WESTON HOLDINGS INC	J.P. Morgan AG	3,284,510	210,524
57,600	Short	USD	ANTHEM INC	Citigroup Global Markets Europe	25,429,625	(939,568)
57,600	Short	USD	INTUIT	Citigroup Global Markets Europe	24,892,270	(442,643)
54,400	Short	CHF	SIKA - REGISTERED SHS	Barclays Bank Ireland Plc	16,332,220	212,871
54,000	Short	USD	MERCK & CO INC	J.P. Morgan AG	3,982,115	(93,299)
48,000	Short	USD	CHEVRON CORP	J.P. Morgan AG	7,024,527	(565,569)
48,000	Short	USD	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	Morgan Stanley Europe SE	4,305,397	(153,148)
46,000	Short	USD	BALL CORP	Citigroup Global Markets Europe	3,720,847	(130,643)
46,000	Short	USD	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	Citigroup Global Markets Europe	4,453,027	(119,481)
44,000	Short	USD	PACCAR INC	J.P. Morgan AG	3,482,748	79,549
38,000	Short	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Citigroup Global Markets Europe	4,020,456	(208,673)
38,000	Short	USD	QUANTA SERVICES - REGISTERED	Morgan Stanley Europe SE	4,494,837	(793,709)
34,000	Short	CHF	NESTLE SA REG SHS	J.P. Morgan AG	3,991,405	(166,517)
29,000	Short	USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Citigroup Global Markets Europe	4,286,469	(363,070)
29,000	Short	USD	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	Citigroup Global Markets Europe	3,777,963	(1,824)
28,000	Short	USD	PROCTER & GAMBLE CO	J.P. Morgan AG	3,845,234	(24,986)
26,000	Short	USD	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	J.P. Morgan AG	3,545,805	(223,628)
26,000	Short	USD	STANLEY BLACK & DECKER INC	J.P. Morgan AG	3,266,562	207,860
25,000	Short	USD	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	J.P. Morgan AG	3,454,366	136,161
23,000	Short	USD	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	Citigroup Global Markets Europe	4,571,474	(717,503)
23,000	Short	USD	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	Morgan Stanley Europe SE	4,150,604	(8,889)
23,000	Short	USD	WALT DISNEY CO	Citigroup Global Markets Europe	2,835,285	176,534
22,000	Short	USD	ZOETIS INC -A-	Citigroup Global Markets Europe	3,728,917	78,102
20,480	Short	USD	TESLA MOTORS INC	Citigroup Global Markets Europe	19,834,852	(3,174,784)
18,000	Short	USD	STERIS - REGISTERED SHS	Morgan Stanley Europe SE	3,911,257	(72,961)
15,000	Short	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Citigroup Global Markets Europe	3,369,119	(261,268)
15,000	Short	USD	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	Citigroup Global Markets Europe	4,026,603	154,226
15,000	Short	USD	RESMED	Citigroup Global Markets Europe	3,269,357	116,479
14,000	Short	EUR	LINDE PLC	J.P. Morgan AG	4,067,000	(170,569)
12,000	Short	CHF	ROCHE HOLDING LTD	J.P. Morgan AG	4,294,755	87,870
11,415	Short	USD	M&T BANK CORPORATION	UBS Europe SE	1,738,950	64,357
11,000	Short	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	Citigroup Global Markets Europe	4,060,405	(287,988)
10,000	Short	USD	DEERE AND CO	J.P. Morgan AG	3,733,968	(246,004)
10,000	Short	USD	ILLUMINA INC	Citigroup Global Markets Europe	3,140,251	(172,112)
9,000	Short	USD	HUMANA INC	J.P. Morgan AG	3,520,002	40,059
8,000	Short	USD	BIO-TECHNE CORP	Morgan Stanley Europe SE	3,113,576	(92,464)

Candriam Absolute Return

Anhang zum Abschluss - Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte („CFD“) (Fortsetzung)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
5,500	Short	USD	IDEXX LABS CORP	UBS Europe SE	2,704,202	(58,922)
3,000	Short	USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	Citigroup Global Markets Europe	4,265,573	(253,665)
2,500	Short	USD	IDEXX LABS CORP	Barclays Bank Ireland Plc	1,229,183	(26,783)
4,000	Long	USD	LINDE PLC	J.P. Morgan AG	1,148,358	(20,955)
10,000	Long	USD	CHEMED CORP	Citigroup Global Markets Europe	4,552,645	200,243
17,000	Long	USD	OSHKOSH CORP	Barclays Bank Ireland Plc	1,537,815	(94,270)
18,000	Long	USD	CACI INTL	UBS Europe SE	4,873,662	263,209
19,000	Long	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	J.P. Morgan AG	4,267,550	330,940
21,000	Long	USD	OWENS CORNING SHS	Barclays Bank Ireland Plc	1,726,958	41,145
22,000	Long	USD	LUMENTUM HOLDINGS INC	Barclays Bank Ireland Plc	1,929,807	8,107
23,000	Long	USD	UNITED THERAPEUTICS CORP	Citigroup Global Markets Europe	3,708,651	273,896
25,000	Long	USD	ICU MEDICAL INC	Citigroup Global Markets Europe	5,002,472	(295,915)
26,000	Long	EUR	AIR LIQUIDE SA	J.P. Morgan AG	4,131,920	204,742
30,000	Long	USD	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	J.P. Morgan AG	3,763,717	(90,864)
31,000	Long	USD	OSHKOSH CORP	Barclays Bank Ireland Plc	2,804,251	(171,905)
32,000	Long	USD	WILLIAMS-SONOMA	Citigroup Global Markets Europe	4,170,224	(49,180)
33,000	Long	USD	BOYD GAMING CORP	Barclays Bank Ireland Plc	1,950,964	(70,292)
33,000	Long	USD	FTI CONSULTING	UBS Europe SE	4,662,976	308,156
33,000	Long	USD	GREIF INC -A-	Barclays Bank Ireland Plc	1,929,609	319,723
35,000	Long	USD	OWENS CORNING SHS	UBS Europe SE	2,878,264	68,575
35,000	Long	USD	QUALYS INC	J.P. Morgan AG	4,479,711	530,355
39,000	Long	USD	APTARGROUP	UBS Europe SE	4,118,546	(56,082)
39,000	Long	USD	LUMENTUM HOLDINGS INC	UBS Europe SE	3,421,022	14,371
43,000	Long	USD	ROYAL GOLD INC	Citigroup Global Markets Europe	5,459,974	554,963
44,000	Long	USD	RLI CORP	UBS Europe SE	4,374,889	462,679
50,000	Long	USD	DICK'S SPORTING GOOD INC	UBS Europe SE	4,494,675	(195,030)
54,000	Long	USD	GRAND CANYON EDUCATION INC	J.P. Morgan AG	4,713,018	432,912
54,000	Long	USD	SENSIENT TECH	Citigroup Global Markets Europe	4,074,327	263,048
55,000	Long	USD	GLOBUS MEDICAL -A-	UBS Europe SE	3,647,059	142,363
56,000	Long	USD	BOYD GAMING CORP	UBS Europe SE	3,310,727	(119,283)
56,000	Long	USD	GREIF INC -A-	UBS Europe SE	3,274,489	542,561
58,000	Long	USD	THE CHEMOURS WHEN ISSUED	Barclays Bank Ireland Plc	1,640,983	286,703
61,000	Long	USD	ACI WORLDWIDE	Barclays Bank Ireland Plc	1,726,410	(10,965)
62,000	Long	USD	COLOMBIA SPORTSWEAR CO	UBS Europe SE	5,044,587	(88,605)
63,000	Long	USD	GRACO INC	UBS Europe SE	3,947,657	(61,718)
63,000	Long	USD	INSPERITY INC EFFECTIVE	J.P. Morgan AG	5,685,939	736,081
66,000	Long	USD	BRUKER BIOSCIENCES	J.P. Morgan AG	3,814,137	(317,944)
68,000	Long	USD	INGEVITY WI	Citigroup Global Markets Europe	3,915,661	(128,342)
73,000	Long	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	Barclays Bank Ireland Plc	2,098,180	235,537
76,000	Long	USD	II VI INCORPORATED	UBS Europe SE	4,951,458	365,762
80,000	Long	USD	CIENA CORP	UBS Europe SE	4,359,322	(479,576)
83,200	Long	USD	META PLATFOR -A-	Citigroup Global Markets Europe	16,627,288	434,085
89,000	Long	USD	LOUISIANA PACIFIC CORP.	Morgan Stanley Europe SE	4,968,930	(777,495)
89,000	Long	USD	SERVICE CORP INTL	Citigroup Global Markets Europe	5,264,890	407,945
90,000	Long	EUR	SANOFI	J.P. Morgan AG	8,325,900	(53,135)
92,000	Long	GBP	UNILEVER	J.P. Morgan AG	3,761,434	(250,399)
92,000	Long	USD	UNILEVER SPONS ADR REPR.1 SHS	J.P. Morgan AG	3,767,977	(173,201)
94,000	Long	USD	J WILEY AND SONS INC -A-	UBS Europe SE	4,480,133	(93,766)
95,000	Long	USD	NATIONAL FUEL GAZ CO	UBS Europe SE	5,865,726	496,068
95,000	Long	USD	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	Citigroup Global Markets Europe	4,208,466	(13,661)
95,000	Long	USD	WORLD WRESTLING -A-	Citigroup Global Markets Europe	5,331,236	263,830
96,000	Long	USD	TOLL BROTHERS INC	Citigroup Global Markets Europe	4,056,909	(574,628)
96,136	Long	USD	VIR BIOTECHNOLOGY INC	J.P. Morgan AG	2,222,278	(70,893)
99,000	Long	USD	THE CHEMOURS WHEN ISSUED	UBS Europe SE	2,800,989	489,372
100,000	Long	USD	CAPRI HOLDINGS LTD	UBS Europe SE	4,618,703	(1,355,323)
105,000	Long	USD	ACI WORLDWIDE	UBS Europe SE	2,971,689	(18,874)
105,000	Long	USD	ZIFF DAVIS --- REGISTERED SHS	J.P. Morgan AG	9,133,061	(102,759)

Candriam Absolute Return

Anhang zum Abschluss - Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte („CFD“) (Fortsetzung)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short- Position	Wahrung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
108,000	Long	USD	HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES INC	Citigroup Global Markets Europe	4,106,844	188,307
108,000	Long	USD	NEW YORK TIMES -A-	Citigroup Global Markets Europe	4,449,485	262,077
112,000	Long	USD	LOWE'S CO INC	Citigroup Global Markets Europe	20,352,564	(3,377,233)
125,000	Long	USD	OLIN	Citigroup Global Markets Europe	5,873,365	404,440
126,000	Long	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	UBS Europe SE	3,621,516	406,543
128,000	Long	USD	NEW JERSEY RESOURCES	Citigroup Global Markets Europe	5,275,765	375,033
132,000	Long	USD	GENPACT LTD	J.P. Morgan AG	5,161,839	245,576
132,000	Long	USD	SHELL --- SHS ADR REPR 2 SHS	J.P. Morgan AG	6,516,658	374,889
134,000	Long	EUR	TOTALENERGIESSE	J.P. Morgan AG	6,168,020	(42,733)
137,000	Long	USD	SIX FLAGS	UBS Europe SE	5,356,132	160,992
157,000	Long	USD	YELP -A-	Morgan Stanley Europe SE	4,813,077	4,233
159,000	Long	USD	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan AG	5,761,812	190,060
189,000	Long	USD	BJ S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	Citigroup Global Markets Europe	11,484,555	718,528
193,000	Long	USD	FLOWERS FOODS INC	Citigroup Global Markets Europe	4,459,650	(275,801)
200,000	Long	USD	COLFAX	Citigroup Global Markets Europe	7,152,294	(43,590)
209,000	Long	USD	MURPHY OIL CORP	Citigroup Global Markets Europe	7,586,851	965,497
215,000	Long	USD	RANGE RESOURCES CORP	UBS Europe SE	5,870,400	968,635
216,000	Long	USD	NEWMONT CORPORATION	Citigroup Global Markets Europe	15,423,718	2,026,729
239,000	Long	USD	EXELIXIS	UBS Europe SE	4,869,573	382,348
251,000	Long	USD	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	UBS Europe SE	4,421,516	275,217
263,000	Long	USD	TRI POINTE HOMES INC	Citigroup Global Markets Europe	4,746,362	(595,659)
276,000	Long	USD	WENDY S CO	UBS Europe SE	5,449,800	(183,562)
277,000	Long	USD	CNX RSRCs CRP	J.P. Morgan AG	5,158,352	627,840
285,000	Long	USD	TEGNA	Morgan Stanley Europe SE	5,737,653	(112,704)
320,000	Long	USD	ORACLE CORP	Citigroup Global Markets Europe	23,793,286	294,936
510,000	Long	USD	ANTERO MIDSTREAM CORPORATION	UBS Europe SE	4,982,429	473,583
512,000	Long	USD	WELLS FARGO AND CO	Citigroup Global Markets Europe	22,299,483	(1,369,172)
560,000	Long	USD	RANGE RESOURCES CORP	Barclays Bank Ireland Plc	15,290,343	3,323,259
720,000	Long	CAD	BARRICK GOLD CORPORATION	Citigroup Global Markets Europe	15,884,296	398,921
1,200,000	Long	CAD	KINROSS GOLD CORP	Citigroup Global Markets Europe	6,337,831	621,695
						(5,652,716)

Beachten Sie Anhangangabe 10 hinsichtlich erhaltener/verbuchter Sicherheiten in Verbindung mit CFD.

Candriam Absolute Return

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 - Allgemeines

Candriam Absolute Return („SICAV“) wurde am 5. Mai 2004 von der FCP Multi Management S.A. als rechtlich unselbständiger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement - FCP) im Sinne von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) in seiner geänderten Fassung auf unbestimmte Dauer errichtet.

Der FCP wurde am 30. März 2012 mit Wirkung zum 1. April 2012 nach Maßgabe von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2012 über Organismen für gemeinsame Anlagen in eine SICAV umgewandelt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist Candriam Luxembourg, eine Kommanditgesellschaft auf Aktien luxemburgischen Rechts, mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (nachfolgend „Verwaltungsgesellschaft“).

Die SICAV ist unter der Nummer B-168300 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen. Die Satzung der SICAV wurde im Luxemburger Amtsblatt („Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“) veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 5. Oktober 2022 geändert, und die entsprechenden Änderungen wurden im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations (nachfolgend „RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds. Sie setzt sich aus mehreren Teilfonds zusammen, von denen jeder einen spezifischen Pool von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten darstellt und einer eigenen Anlagepolitik entspricht.

Die Anteile sind nur als Namensanteile erhältlich.

Zurzeit steht den Anlegern der folgende Teilfonds zur Verfügung:

<u>Teilfonds</u>	<u>Referenzwährung</u>
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR

Unterjährig wurde der folgende Teilfonds geschlossen:

<u>Teilfonds</u>	<u>Schließungsdatum</u>	<u>Ausstehende Barmittel zum</u> <u>31.03.2022</u>
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	28. März 2022	27,846

Die zum Jahresende noch ausstehenden Barmittel im Teilfonds werden gehalten, um verbleibende Rechnungen für bereits angefallenen Ausgaben zu begleichen.

Die ausgegebenen Anteilsklassen sind die folgenden:

- Die **Anteilsklasse C** wird sowohl natürlichen als auch juristischen Personen angeboten.
- Die **Anteilsklasse I** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten.
- Die **Anteilsklasse I2** ist eine Anteilsklasse ohne Performancegebühr, die ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten ist.
- Die **Anteilsklasse PI** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die Anteile des Teilfonds vor Erreichen einer kritischen Größe hinsichtlich des verwalteten Vermögens zeichnen.
Der Mindestbetrag für die Erstzeichnung beträgt 1.000.000 EUR bzw. für Klassen, die auf eine andere Währung lauten, den entsprechenden Gegenwert dieser anderen Währung (der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag nach eigenem Ermessen anpassen, sofern alle Aktionäre an einem bestimmten Bewertungstag gleich behandelt werden). Diese Klasse kann bis zum Eintritt eines der folgenden Ereignisse gezeichnet werden: (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Frist ist abgelaufen; (ii) der Teilfonds hat eine vom Verwaltungsrat festgelegte kritische Größe in Bezug auf das verwaltete Vermögen erreicht; (iii) der Verwaltungsrat hat in begründeten Fällen beschlossen, diese Klasse für Zeichnungen zu schließen. Der Verwaltungsrat hat die Möglichkeit, diese Anteilsklasse nach eigenem Ermessen und ohne Verpflichtung zur vorherigen Information der Anleger wieder zu öffnen.
- Die **Anteilsklasse R** ist Finanzintermediären (einschließlich Vertreibern und Plattformen) vorbehalten, die:
 - die gesonderte Vereinbarungen mit ihren Kunden bezüglich der Bereitstellung von Wertpapierdienstleistungen hinsichtlich des Teilfonds geschlossen haben, und
 - die aufgrund der geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften oder aufgrund von Vereinbarungen mit ihren Kunden von der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung mit der Bereitstellung der oben genannten Wertpapierdienstleistungen keine Abgaben, Gebühren oder sonstige finanzielle Vergünstigungen annehmen oder einbehalten dürfen.
- Die **Anteilsklasse R2** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
 - Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden, wobei die Verwaltungsgesellschaft für Anlagen in dieser Anteilsklasse von keinem Unternehmen der Gruppe Candriam eine Vergütung erhält, wenn die Anlagen in den Anteilen letztlich im Rahmen eines Mandats erfolgen.
 - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die **Anteilsklasse S** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft jeweils einzeln genehmigt wurden, und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 25.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Dabei gilt, dass der Verwaltungsrat diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern kann.

Candriam Absolute Return

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- Die **Anteilsklasse V** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 5.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Dabei gilt, dass der Verwaltungsrat diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern kann.
- Die **Anteilsklasse Z** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
 - institutionelle/professionelle Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen sind. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.
 - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Gruppe Candriam verwaltet werden. Sofern ein Anleger die Zeichnungsbedingungen der entsprechenden Anteilsklasse nicht länger erfüllt, kann der Verwaltungsrat alle erforderlichen **Maßnahmen** ergreifen **und** erforderlichenfalls die Anteile in Anteile einer anderen geeigneten Anteilsklasse umwandeln.

In diesen Klassen können ausschüttende und/oder thesaurierende Anteile ausgegeben werden.

- Absicherung gegenüber den Schwankungen der Referenzwährung: Zweck dieser Absicherung ist es, die Wechselkursschwankungen zwischen der Referenzwährung des Teilfonds und der Währung, auf die die betreffende Anteilsklasse lautet, zu verringern. Mithilfe dieser Absicherungsart soll eine Performance erzielt werden (die insbesondere um die Zinsunterschiede zwischen den beiden Währungen bereinigt wurde), die einen angemessenen Vergleich zwischen der Klasse mit Absicherung und der entsprechenden auf die Referenzwährung des Teilfonds lautenden Klasse zulässt. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes **H** gekennzeichnet.
- Absicherung gegenüber dem Wechselkursrisiko der unterschiedlichen Vermögenswerte, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt: Zweck dieser Absicherung ist es, die Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, auf die die einzelnen Vermögenswerte des Teilfonds lauten, und der Währung, auf die die betreffende Anteilsklasse lautet, zu verringern. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes **AH** gekennzeichnet.

Diese beiden Absicherungsarten dienen dazu, das Wechselkursrisiko zu mindern.

Die ausgegebenen Anteile werden im Einzelnen im Abschnitt „Änderungen an der Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile für das Geschäftsjahr“ bei den verschiedenen Teilfonds beschrieben.

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Abschluss der SICAV wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Aufgrund von Rundungsregeln können in einigen Summen oder Zwischensummen des Abschlusses geringfügige Abweichungen auftreten. Die für den Abschluss verwendeten Nettoinventarwerte beziehen sich auf den 31. März 2022. Der Nettoinventarwert des einzigen Teilfonds wurde zum 1. April 2022 basierend auf den zuletzt bekannten Preisen zum Bewertungszeitpunkt berechnet.

a) Bewertung des Portfolios der einzelnen Teilfonds

Die Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf Basis ihres letzten Nettoinventarwerts bewertet.

Die Bewertung eines Wertpapiers, das zum Handel an einer amtlichen Notierung oder an einem anderen geregelten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise, der anerkannt und für das Publikum offen ist, zugelassen ist, erfolgt auf der Grundlage des letzten in Luxemburg am Bewertungstag bekannten Kurses oder, wenn diese Aktie an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses an dem Hauptmarkt, an dem sie gehandelt wird. Ist der letzte bekannte Kurs nicht repräsentativ, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts, der vom Verwaltungsrat nach bestem Wissen und Gewissen geschätzt wird.

Wertpapiere, die weder an einer Börse noch an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt und für das Publikum offen ist, notiert sind oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der mit der gebotenen Vorsicht und in gutem Glauben geschätzt wird.

Geldmarktinstrumente werden zum Marktwert bewertet (angesetzt mit dem Marktzinssatz); Zinsen sind im Marktwert des Instruments während seiner Laufzeit enthalten. Bei Fälligkeit erfolgt die Bilanzierung im Posten „Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente“.

An den EONIA oder die Fed-Fund-Rate gebundene Einlagenzertifikate werden mit dem Marktwert bei Käufen am Primärmarkt angesetzt; die Zinsen werden jedes Mal, wenn der Nettoinventarwert berechnet wird, im Posten „Zinsforderungen, netto“ in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Bei Käufen am Sekundärmarkt wird zunächst der Kaufwert herangezogen und linear an den Nennwert angeglichen.

b) Realisierte Nettogewinn oder Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen in jedem Teilfonds werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Die in einer anderen Währung als der Referenzwährung der einzelnen Teilfonds ausgedrückten Werte werden zu dem am Abschlussdatum geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Candriam Absolute Return

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die jeweilige Währung umgerechnet.

Die Erwerbskosten von Wertpapieren der einzelnen Teilfonds, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu den am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkursen in diese Währung umgerechnet.

Zum 31. März 2022 verwendete Wechselkurse:

1 EUR =	1.481700	AUD	1 EUR =	1.023900	CHF	1 EUR =	0.845050	GBP	1 EUR =	10.369250	SEK
1 EUR =	1.389750	CAD	1 EUR =	7.438450	DKK	1 EUR =	9.729000	NOK	1 EUR =	1.112650	USD

d) Kombinierte Abschlüsse der SICAV

Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der SICAV und die kombinierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die in EUR ausgedrückt sind, sind die Summe der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds, umgerechnet in die Währung der SICAV unter Verwendung der am Abschlussdatum geltenden Wechselkurse.

e) Bewertung von Optionen und Futures

Die Bewertung von Optionen und Futures, die an einer amtlichen Notierung oder einem sonstigen geregelten Markt zugelassen sind, erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses oder, wenn die Option an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses an dem Markt, an dem der Vertrag von der SICAV abgeschlossen wurde.

Optionen und Futures, die nicht an einer Börse oder einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem wahrscheinlichen Marktwert bewertet, der konservativ und in gutem Glauben geschätzt wird. Der Marktwert der Optionen ist in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Rubrik „Optionen (Long-Position) / (Short-Position) zum Marktwert“ enthalten.

Die realisierten Gewinne / (Verluste) und die Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Abschreibungen auf Optionen werden in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter den Überschriften „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen“ und „Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung / -abschreibung aus Optionen“ ausgewiesen.

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Future-Kontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Futures“ erfasst. Änderungen des Marktwerts offener Terminkontrakte werden als nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Schließung entsprechen,

werden bei der Schließung oder beim Verfall von Futures-Kontrakten in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures“ ausgewiesen.

Einzelheiten zu ausstehenden Optionen oder Futures finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

f) Bewertung von Devisenterminkontrakten

Die Devisenterminkontrakte werden auf der Grundlage der am Abschlussdatum geltenden Devisenterminkurse bewertet, die für den verbleibenden Zeitraum bis zum Verfallsdatum gelten. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Die daraus resultierenden realisierten Gewinne / (Verluste) und die Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung sind in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus Devisenterminkontrakten“ enthalten.

Einzelheiten zu Devisenterminkontrakten finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

g) Bewertung von Differenzkontrakten („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 des nicht realisierten Gewinns / Verlusts aus CFD“ erfasst.

Einzelheiten zu ausstehenden CFD finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Abschluss - Aufstellung der derivativen Instrumente“.

Candriam Absolute Return

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

h) Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Ein umgekehrtes Pensionsgeschäft ist eine Vereinbarung, bei der die SICAV gegen Zahlung eines Betrags übertragbare Wertpapiere von einer Gegenpartei erhält (kauft), die sich verpflichtet, diese zu einem Preis und innerhalb einer Frist zurückzukaufen, die zwischen den beiden Parteien bei Abschluss der Vereinbarung festgelegt werden. In seinen Auswirkungen ähnelt ein umgekehrtes Pensionsgeschäft einem Darlehen der SICAV an die Gegenpartei, das durch übertragbare Wertpapiere gesichert ist. Die SICAV verbucht das Pensionsgeschäft wie ein Darlehen und weist es in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „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. Die erhaltenen oder gezahlten Zinsen (im Falle negativer Zinssätze) werden in der Entwicklung des Nettovermögens unter dem Posten „Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften“ ausgewiesen.

i) Gründungskosten

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

j) Transaktionskosten

In dem am 31. März 2022 endenden Geschäftsjahr fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen zulässigen Anlagen und Derivaten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Kosten werden in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

Darüber hinaus wird gemäß den Praktiken der Anleihemärkte bei Wertpapierkäufen oder -verkäufen eine Geld-Brief-Spanne angewandt. Diesem Grundsatz zufolge sind der Verkaufs- und der Ankaufspreis, die der Makler auf ein bestimmtes Geschäft anwendet, nicht identisch, und die Differenz zwischen ihnen stellt die Vergütung des Maklers dar.

k) Erträge

Zinserträge laufen gemäß den Bedingungen der zugrunde liegenden Anlage auf. Erträge werden nach Abzug einer etwaigen Quellensteuer erfasst. Dividenden werden auf EX-Datumsbasis ausgewiesen.

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren

Candriam Luxembourg (im Folgenden bezeichnet als „Verwaltungsgesellschaft“) ist eine am 10. Juli 1991 in Luxemburg gegründete Kommanditgesellschaft auf Aktien nach luxemburgischem Recht wurde zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV bestellt. Candriam Luxembourg mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, ist eine Tochtergesellschaft der Candriam Group (vormals New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), einer Gesellschaft der New York Life Insurance Company Group.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 über OGA in seiner geänderten Fassung zugelassen und ist zur gemeinsamen Portfolioverwaltung, zur Verwaltung von Anlageportfolios und zur Anlageberatung berechtigt.

Im Rahmen eines Delegationsvertrages hat die Verwaltungsgesellschaft das Portfoliomanagement für die Teilfonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral und Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity der SICAV unter ihrer Aufsicht und Verantwortung sowie auf ihre Kosten an ihre französische Tochtergesellschaft Candriam France, eine vereinfachte Aktiengesellschaft mit Gesellschaftssitz in 40, Rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08, delegiert. Dieser Vertrag kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen schriftlich gekündigt werden.

Für jeden aktiven Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft als Entgelt für ihre Dienstleistungen eine Verwaltungsgebühr, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts jedes Teilfonds ausgedrückt wird. Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende eines jeden Monats zu zahlen.

Zum 31. März 2022 gelten die folgenden Gebührensätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Thesaurierung	LU1819523264	1.50%
	C - CHF - H	Thesaurierung	LU1819523348	1.50%
	C - GBP - H	Thesaurierung	LU1819523421	1.50%
	C - SEK - H	Thesaurierung	LU2417678336	1.50%
	C - USD - H	Thesaurierung	LU2249756789	1.50%
	I	Thesaurierung	LU1962513328	0.80%
	I - CHF - H	Thesaurierung	LU2249756946	0.80%
	I - USD - H	Thesaurierung	LU2249756862	0.80%

Candriam Absolute Return

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	I2	Thesaurierung	LU1962513914	1.50%
	PI	Thesaurierung	LU1819523694	0.40%
	R	Thesaurierung	LU2337324433	1.00%
	R2	Ausschüttung	LU1819523850	0.60%
	V	Thesaurierung	LU1819524072	0.60%
	V - CHF - H	Thesaurierung	LU1819524155	0.60%
	V - GBP - H	Thesaurierung	LU1819524239	0.60%
	V - USD - H	Thesaurierung	LU1962514565	0.60%
	Z	Thesaurierung	LU1819524312	0.00%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU1496341428	0.60%
	I	Thesaurierung	LU1496341691	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1496341774	0.40%
	Z	Thesaurierung	LU1496342079	0.00%

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die jährliche maximale Verwaltungsgebühr der OGAW, in welche die verschiedenen Teilfonds von Candriam Absolute Return zum 31. März 2022 investiert sind:

Zielfonds	Höchstsatz
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z EUR C	0.00%

Anhangangabe 4 – Verwaltungsstellengebühren

Zentralverwaltungsgebühren

Nach den Bestimmungen eines Zentralverwaltungsstellenvertrages hat die Verwaltungsgesellschaft auf eigene Kosten und unter ihrer Aufsicht und Verantwortung CACEIS Bank, Luxembourg Branch, mit Gesellschaftssitz in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, als Registerführer sowie Transfer- und Verwaltungsstelle ernannt. Der Zentralverwaltungsstellenvertrag wurde auf unbestimmte Dauer geschlossen und kann von beiden Parteien unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten schriftlich gekündigt werden.

Die CACEIS Bank, Luxembourg Branch agiert als luxemburgische Niederlassung der CACEIS Bank, eine Aktiengesellschaft französischen Rechts (Société Anonyme) mit Gesellschaftssitz in 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich, Handelsregisternummer 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.

Gebühren für das juristische Fonds-Engineering

Gemäß dem Beauftragungsvertrag der SICAV erhält die Verwaltungsgesellschaft als Vergütung für ihre juristischen Fonds-Engineering-Tätigkeiten Bearbeitungsgebühren, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts für jeden Teilfonds der Gesellschaft ausgedrückt werden. Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende jedes Quartals, spätestens in dem darauffolgenden Monat, gemäß der nachfolgenden Aufschlüsselung zu zahlen.

Zum 31. März 2022 gelten die folgenden Höchstsätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
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%
	C - SEK - H	Thesaurierung	LU2417678336	0.07%
	C - USD - H	Thesaurierung	LU2249756789	0.07%
	I	Thesaurierung	LU1962513328	0.07%
	I - CHF - H	Thesaurierung	LU2249756946	0.07%
	I - USD - H	Thesaurierung	LU2249756862	0.07%
	I2	Thesaurierung	LU1962513914	0.07%
	PI	Thesaurierung	LU1819523694	0.07%
	R	Thesaurierung	LU2337324433	0.07%
	R2	Ausschüttung	LU1819523850	0.07%
	V	Thesaurierung	LU1819524072	0.07%
	V - CHF - H	Thesaurierung	LU1819524155	0.07%
	V - GBP - H	Thesaurierung	LU1819524239	0.07%
	V - USD - H	Thesaurierung	LU1962514565	0.07%
	Z	Thesaurierung	LU1819524312	0.07%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU1496341428	0.07%
	I	Thesaurierung	LU1496341691	0.04%
	R	Thesaurierung	LU1496341774	0.07%
	Z	Thesaurierung	LU1496342079	0.04%

Candriam Absolute Return

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Depotbankgebühren

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (nachfolgend „Depotbank“ genannt) wurde nach Maßgabe eines unbefristeten Vertrages zur Depotbank für das Vermögen der SICAV ernannt. Dieser Vertrag kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen schriftlich gekündigt werden.

Die Depotbank erhebt eine Provision auf das Nettovermögen jedes Teilfonds, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts für jeden Teilfonds der SICAV ausgedrückt wird (siehe hierzu die nachfolgende Aufgliederung).

Die Gebühren sind am Ende jedes Quartals, spätestens im darauffolgenden Monat, zahlbar.

Zum 31. März 2022 gelten die folgenden Höchstsätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
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%
	C - SEK - H	Thesaurierung	LU2417678336	0,05%
	C - USD - H	Thesaurierung	LU2249756789	0,05%
	I	Thesaurierung	LU1962513328	0,05%
	I - CHF - H	Thesaurierung	LU2249756946	0,05%
	I - USD - H	Thesaurierung	LU2249756862	0,05%
	I2	Thesaurierung	LU1962513914	0,05%
	PI	Thesaurierung	LU1819523694	0,05%
	R	Thesaurierung	LU2337324433	0,05%
	R2	Ausschüttung	LU1819523850	0,05%
	V	Thesaurierung	LU1819524072	0,05%
	V - CHF - H	Thesaurierung	LU1819524155	0,05%
	V - GBP - H	Thesaurierung	LU1819524239	0,05%
	V - USD - H	Thesaurierung	LU1962514565	0,05%
	Z	Thesaurierung	LU1819524312	0,05%
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU1496341428	0,01%
	I	Thesaurierung	LU1496341691	0,01%
	R	Thesaurierung	LU1496341774	0,01%
	Z	Thesaurierung	LU1496342079	0,01%

Anhangangabe 6 – Performancegebühren

Als Vergütung für ihre Portfolioverwaltungstätigkeiten erhält die Verwaltungsgesellschaft außerdem eine Performancegebühr, die wie folgt bestimmt wird:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält (außer für die Anteilsklassen S und I2, für die keine Performancegebühr gilt) eine Performancegebühr, die einer High-Water-Mark und einer Hurdle-Rate unterliegt und auf das Nettovermögen der Teilfonds erhoben wird.

Diese Performancegebühr entspricht 20% (10% für die Anteilsklasse PI) der Outperformance des Teilfonds, wie unten definiert:

- **High-Water-Mark:** Dieser erste Referenzwert basiert auf dem höchsten Nettoinventarwert des Teilfonds, der zum Erwerb einer Performancegebühr für die Verwaltungsgesellschaft geführt hat. Wurde keine Performancegebühr erworben, wird der ursprüngliche Wert der Anteilsklasse als Basis herangezogen.
- **Hurdle Rate:** Dieser zweite Referenzwert wird bei jeder Bewertung des Teilfonds bestimmt, indem eine theoretische Anlage aller während der Periode eingegangenen Zeichnungen oder Rücknahmen angenommen wird.

Ist dieser Satz negativ, wird zur Bestimmung der Hurdle ein Satz von 0 % angewandt.

- **Out-/Underperformance:** Wenn bei der Bewertung des Teilfonds die in Umlauf befindlichen Anlagen, definiert als das Nettobuchvermögen nach Performancegebühren auf Rücknahmen, aber ohne Rückstellung für Performancegebühren für noch in Umlauf befindliche Anteile – höher sind als das Referenzvermögen (High Water Mark und Hurdle Rate), wird eine Outperformance (im umgekehrten Fall eine Underperformance) erfasst.

Die Rückstellung für Performancegebühren auf in Umlauf befindlichen Anteile wird vor der Berechnung des Nettoinventarwerts auf 20% (10% für die Anteilsklasse PI) des Betrags dieser neuen Outperformance durch Zuweisung oder Auflösung der Rückstellung angepasst. Die Rückstellung für Performancegebühren auf die in Umlauf befindliche Anteile ist nur in Höhe des am Ende des Geschäftsjahres bestehenden Betrags an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

Der Bezugszeitraum ist das Geschäftsjahr.

Im Falle einer Rücknahme werden das zuletzt berechnete Referenzvermögen und die Summe aller am Vortag eingegangenen Zeichnungen im Voraus proportional zur Anzahl der zurückgenommenen Anteile reduziert. Ebenso wird ein Teil der möglichen Rückstellung für die Leistungsvergütung auf ausstehende Gutschriften, die bei der letzten Bewertung in den Büchern verbucht wurden, im Verhältnis zur Anzahl der eingelösten Anteile endgültig einem bestimmten persönlichen Konto zugewiesen. Dieser Anteil der Performancegebühr wird von der Verwaltungsgesellschaft ab dem Zeitpunkt der Rücknahme einbehalten.

Candriam Absolute Return

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 6 – Performancegebühren (Fortsetzung)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Anteilsklasse	Klassen- typ	ISIN	Währung	Performance- gebührensatz	Performancegebühren inkl. Realisierung aus unterjährigen Rücknahmen (in Teilfondswährung)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse, die für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurden
C	Thes.	LU1819523264	EUR	20%	860,605	1.21%
C - CHF - H	Thes.	LU1819523348	CHF	20%	19,213	1.96%
C - GBP - H	Thes.	LU1819523421	GBP	20%	579	2.20%
C - SEK - H	Thes.	LU2417678336	SEK	20%	11,213	0.00%
C - USD - H	Thes.	LU2249756789	USD	20%	-	0.00%
I	Thes.	LU1962513328	EUR	20%	955,189	1.14%
I - CHF - H	Thes.	LU2249756946	CHF	20%	16,284	1.91%
I - USD - H	Thes.	LU2249756862	USD	20%	31,494	1.53%
I2	Thes.	LU1962513914	EUR	20%	-	0.00%
PI	Thes.	LU1819523694	EUR	10%	1,154,014	1.05%
R	Thes.	LU2337324433	EUR	20%	97,017	1.14%
R2	Aussch.	LU1819523850	EUR	20%	2,084	1.06%
V	Thes.	LU1819524072	EUR	20%	2,097,199	1.74%
V - CHF - H	Thes.	LU1819524155	CHF	20%	239	0.27%
V - GBP - H	Thes.	LU1819524239	GBP	20%	711	0.34%
V - USD - H	Thes.	LU1962514565	USD	20%	627	0.03%
Z	Thes.	LU1819524312	EUR	20%	1,844,489	2.24%

Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity (siehe Anhangangabe 1)

Anteilsklasse	Klassen- typ	ISIN	Währung	Performance- gebührensatz	Performancegebühren inkl. Realisierung aus unterjährigen Rücknahmen (in Teilfondswährung)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse, die für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurden
Z	Thes.	LU1496342079	EUR	20%	331	0.00%

Anhangangabe 7 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht. Aufgrund der geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer jährlichen Steuer von 0,01 %, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf den Nettoinventarwert der SICAV am Ende eines jeden Quartals berechnet wird. Für die den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilsklassen gilt ein ermäßigter Satz von 0 %.

Darüber hinaus wird auf die Vermögenswerte, die die SICAV in Form von Anteilen anderer, in Luxemburg bereits der Zeichnungssteuer unterliegenden OGAW hält, keine Zeichnungssteuer in Luxemburg erhoben.

Die belgische Regierung hat ein Gesetz erlassen, wonach der Nettoinventarwert der in Belgien registrierten ausländischen Anlagefonds einmal pro Jahr besteuert wird. Diese jährliche Steuer wird auf die Nettobeträge berechnet, die von belgischen Finanzintermediären als in Belgien investiert gelten. In Ermangelung einer ausreichenden Erklärung in Bezug auf diese Zahlen ist die Steuerbehörde berechtigt, die Steuer auf das gesamte Vermögen dieser Teilfonds zu berechnen. Mit dem belgischen Gesetz vom 17. Juni 2013, das steuerliche und finanzielle Bestimmungen sowie Bestimmungen zur nachhaltigen Entwicklung enthält, wurde der Satz der jährlichen Steuer für Organismen für gemeinsame Anlagen mit Wirkung vom 1. Januar 2014 auf 0,0925 % festgelegt.

Die SICAV hat vorsorglich bei der belgischen Steuerbehörde und beim Gericht erster Instanz in Brüssel eine Klage auf Rückerstattung der Steuer eingereicht. Zum jetzigen Zeitpunkt ist es nicht möglich, dem Ausgang des Rechtsstreits oder einer eventuellen Erstattung zugunsten der SICAV vorzugreifen. In einem ähnlichen Fall legte der belgische Staat beim Kassationsgerichtshof Berufung gegen die zugunsten des Klägers ergangenen Urteile des Berufungsgerichts ein. Die Verwaltungsgesellschaft wurde gerade darüber informiert, dass der Kassationsgerichtshof am 25. März 2022 gegen den Kläger entschieden hat, was einen positiven Ausgang des Rechtsstreits zugunsten der SICAV eher hypothetisch erscheinen lässt.

Candriam Absolute Return

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 8 – Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zum 31. März 2022 waren die folgenden umgekehrten Pensionsgeschäfte ausstehend:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Währung	Nennwert	Fälligkeits- datum	Bezeichnung	Gegenpartei	Forderung aus umgekehrten Pensionsgeschäften (in EUR)
EUR	16,200,000.00	19/04/2022	NETH GO 0.0 07-30	CACEIS Bank, Lux. Branch	16,362,000
EUR	32,200,000.00	09/05/2022	PAYS BAS 2.50 2033	CACEIS Bank, Lux. Branch	40,105,100
EUR	19,000,000.00	02/05/2022	ITAL BUO 0.4 04-24	CACEIS Bank, Lux. Branch	20,029,800
EUR	30,100,000.00	14/04/2022	FRAN GO 0.7 07-30	CACEIS Bank, Lux. Branch	40,033,000
EUR	9,200,000.00	13/04/2022	EIB 4.125 15 04 24	CACEIS Bank, Lux. Branch	10,432,800
EUR	16,000,000.00	31/05/2022	SPAI IL 0.7 11-33	CACEIS Bank, Lux. Branch	20,640,000
EUR	12,900,000.00	19/04/2022	SPAI GO 1.45 10-27	CACEIS Bank, Lux. Branch	13,996,500
EUR	8,200,000.00	19/04/2022	AUST GOV 4.15 03-37	CACEIS Bank, Lux. Branch	13,202,000
EUR	72,000,000.00	13/04/2022	FRTR 0 1 4 07 25 24	CACEIS Bank, Lux. Branch	88,920,000
EUR	18,600,000.00	09/05/2022	EURO UN 0.75 01-47	Natixis	18,841,800
EUR	19,000,000.00	04/04/2022	EUROP I.B 3.5 2027	Natixis	22,800,000
EUR	28,800,000.00	17/05/2022	BANQ EUR 0.38 04-26	Natixis	28,915,200
EUR	30,000,000.00	09/05/2022	BANQ EU 0.5 01-27	Natixis	30,358,650
EUR	19,000,000.00	17/05/2022	EURO UN 0.0 01-47	Natixis	18,221,000
EUR	25,000,000.00	09/05/2022	EURO ST 0.75 09-28	Natixis	25,962,500
EUR	40,000,000.00	09/05/2022	ESM 2.125 11 23	Natixis	41,920,000
EUR	9,900,000.00	16/05/2022	EUROPEAN U 3.375 38	Natixis	13,860,000
EUR	4,900,000.00	09/05/2022	EURO FI 0.875 07-27	Natixis	5,125,400
EUR	24,450,000.00	04/05/2022	EURO FI 1.7 02-43	Natixis	30,024,600
EUR	19,900,000.00	16/05/2022	EUROPEAN FIX 290744	Natixis	26,168,500
EUR	13,300,000.00	17/05/2022	EURO FI 0.95 02-28	Natixis	13,619,200
EUR	20,800,000.00	16/06/2022	KFW 0.625 01-28	Natixis	21,008,000
EUR	18,880,000.00	04/05/2022	EURO FI 0.95 02-28	Natixis	20,012,800
					580,558,850

Anhangangabe 9 – Guthaben bei Banken und Brokern

Die in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Guthaben bei Banken und Brokern umfassen die Cash-Konten und die Liquiditätsbestände auf Broker-Konten für Futures.

Der in der Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2022 enthaltene Teil der Guthaben bei Banken und Brokern stellt sich wie folgt dar:

Teilfonds	Währung	Barmittel bei Brokern
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	14,512,691

Anhangangabe 10 – Sicherheiten

Im Zusammenhang mit den OTC-Derivaten wurden Barsicherheiten von Barclays Bank Ireland Plc, CACEIS Bank, Lux. Branch, Citigroup Global Markets Europe AG und Morgan Stanley gestellt für:

Teilfonds	Währung	Verbuchte Barsicherheiten	Gehaltene Barsicherheiten
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	(133,880,000)	1,240,000

Anhangangabe 11 – Änderungen in der Portfoliozusammensetzung

Eine Liste der Transaktionen (Verkäufe und Käufe) in den Anlageportfolios ist kostenlos am Gesellschaftssitz der SICAV erhältlich.

Anhangangabe 12 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Globale Risikoexposition

Der OGAW zieht den absoluten VaR-Ansatz („Value at Risk“), die historische Methode, heran, um das Gesamtrisiko der Teilfonds Candriam Absolute Return Equity Market Neutral und Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity zu berechnen. 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.

Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Die Ergebnisse der Berechnung des relativen VaR für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 lauten wie folgt:

	VaR 20 Tage 99%
VaR Min	2.36%
VaR Max	8.42%
Durchschnittlicher VaR	4.39%

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 Wertpapierportfolios mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

Die Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar April 2021 zum 31. März 2022 lauten wie folgt:

Durchschnittlicher Hebel	174.21%
--------------------------	---------

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Globale Risikoexposition (Fortsetzung)

Informationen über die Vergütungspolitik:

Die Europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die auf die SICAV anwendbar ist, trat am 18. März 2016 in Kraft. Sie wird durch das Luxemburger Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt. Aufgrund dieser neuen Vorschriften ist die SICAV verpflichtet, im Jahresbericht Informationen über die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter im Sinne des Gesetzes zu veröffentlichen.

Candriam Luxemburg verfügt über eine doppelte Zulassung, zum einen als Verwaltungsgesellschaft gemäß Abschnitt 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und zum anderen als Verwalter von alternativen Investmentfonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds. Luxemburg nach diesen beiden Gesetzen obliegen, sind relativ ähnlich, und Candriam Luxemburg ist der Ansicht, dass seine Mitarbeiter für Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwaltung von OGAW und alternativen Investmentfonds in gleicher Weise entlohnt werden.

Während des am 31. Dezember 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahres zahlte Candriam Luxemburg die folgenden Beträge an seine Mitarbeiter:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 14.364.579 EUR
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 4.998.163 EUR
- Anzahl der Begünstigten: 132.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Candriam Luxemburgs Systeme lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die Zahlen unten zeigen auch die Gesamtsumme der Vergütungen bei Candriam Luxemburg.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: 3.840.050 EUR
- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Mitarbeiter von Candriam Luxembourg, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 1.816.006 EUR

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt vom Vergütungsausschuss von Candriam Luxemburg am 29. Januar 2021 überprüft und vom Verwaltungsrat von Candriam Luxemburg angenommen.

Vergütungen, die Candriam France als ein oder mehrere Untieranlageverwalter in dem am 31. Dezember 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahr an seine Mitarbeiter gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 16.018.538 EUR
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 8.444.050 EUR
- Anzahl der Begünstigten: 182.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Untieranlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Die Systeme des Untieranlageverwalters lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachstehenden Zahlen zeigen auch den Gesamtbetrag der Vergütungen auf der Ebene des Untieranlageverwalters.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: 3.491.605 EUR
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Untieranlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Untieranlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 2.680.293 EUR

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

a) Globale Daten

In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps stellt sich der Gesamtmarktwert der ausgeliehenen Wertpapiere zum 31. März 2022 wie folgt dar:

- **Umgekehrte Pensionsgeschäfte**

Teilfonds	Währung	Marktwert (in absoluten Werten)	% des gesamten Nettoinventarwerts
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	580,558,850	60.42

b) Konzentrationsdaten

- **Umgekehrte Pensionsgeschäfte**

Die 10 größten Gegenparteien für alle umgekehrten Pensionsgeschäfte waren zum 31. März 2022:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Gegenpartei	Betrag an Sicherheiten
CACEIS Bank, Lux. Branch	259,749,602
Natixis	302,126,888

Die 10 größten Aussteller von Sicherheiten, die bei umgekehrten Pensionsgeschäften empfangen wurden, waren zum 31. März 2022:

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
CACEIS Bank, Lux. Branch	215,800,000
Natixis	292,530,000

Es gibt keine Wiederverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit Total Return Swaps.

c) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Jeder Teilfonds hat die CACEIS Bank, Filiale Luxemburg, als Verwahrstelle für erhaltene Sicherheiten. Es gibt keine Wiederverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften.

- **Umgekehrte Pensionsgeschäfte**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch ist die einzige Verwahrstelle für umgekehrte Pensionsgeschäfte. Alle Transaktionen sind bilaterale Transaktionen.

Im Rahmen von umgekehrten Pensionsgeschäften erhaltene Sicherheiten können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

d) Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeiten der Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte sind wie folgt gestaffelt

- **Umgekehrte Pensionsgeschäfte**

Teilfonds	Währung	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 Monat bis 3 Monate	Offene Fälligkeit	Gesamtbetrag an Sicherheiten
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	22,127,241	180,726,824	359,022,424	0	561,876,489

Jeder Teilfonds hat die CACEIS Bank, Filiale Luxemburg, als Verwahrstelle für erhaltene Sicherheiten. Alle Transaktionen sind Drei-Parteien-Transaktionen. Es gibt keine Wiederverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften.

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Der oben genannte Teilfonds ist gemäß Artikel 6 der SFDR-Verordnung eingestuft.

ESG-Merkmale sind nicht systematisch in seinen Verwaltungsrahmen integriert. Dennoch werden Nachhaltigkeitsrisiken bei Anlageentscheidungen über die Ausschlusspolitik von Candriam berücksichtigt, die einige umstrittene Tätigkeiten ausschließt.

Taxonomie:

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Candriam Absolute Return

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1,
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Einrichtungen gemäß Art. 92 Abs. 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2019/1160

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

- Bei dieser Einrichtung können Anträge auf die Zeichnung, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen eingereicht werden.
- Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Diese Einrichtung fungiert als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die Website www.candriam.com:

- Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Angaben und Unterlagen werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.

Der Gesellschaftssitz der SICAV:

- Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter www.candriam.com veröffentlicht und an die Anteilinhaber an ihre im Anteilinhaberregister eingetragene Anschrift übersandt. In den folgenden Fällen wird eine Mitteilung per dauerhaftem Datenträger veröffentlicht: Die Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds; die Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung; bei Änderungen von Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können (einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger); die Verschmelzung des Fonds oder eines Teilfonds sowie die Umwandlung des Fonds oder eines Teilfonds in einen Feederfonds.