



Informe semestral sin auditar
Candriam Absolute Return

30 de septiembre de 2023



Candriam Absolute Return

SICAV de derecho luxemburgués

Informe semestral sin auditar correspondiente al periodo
del 1 de abril de 2023 al 30 de septiembre de 2023

Candriam Absolute Return

Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2023	6
Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de septiembre de 2023	7
Estadísticas	8
Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2023	9
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	9
Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	11
Otras notas a los estados financieros	17
Información adicional	24
Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)	25

Candriam Absolute Return

Administración de la SICAV

Consejo de Administración

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director,
Candriam

Consejeros

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Head of Sustainable and Responsible Investment
Candriam

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

Bertrand GIBEAU
Independent Director

Damien ROL
Deputy Global Head of Legal,
Candriam

Domicilio social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Depositario y Agente de pagos principal

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

Sociedad Gestora

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

Las funciones de **Agente Administrativo**, **Agente de Domiciliaciones** y **Agente de Transmisiones** (incluidas las actividades de **Conservador de Registro**) se han delegado en:

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

La ejecución de las actividades de **Gestión de carteras** la realiza directamente Candriam y/o una o varias de sus sucursales:

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

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

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

“Réviseur d’entreprises agréé”

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

Candriam Absolute Return

Detalles de la SICAV

El valor liquidativo por acción de cada subfondo de Candriam Absolute Return (la «SICAV») se determina cada día hábil bancario («Día de valoración») en Luxemburgo, bajo la supervisión del Consejo de Administración de la SICAV.

El valor liquidativo por acción de cada subfondo, así como los precios de suscripción, reembolso y canje de cada subfondo, pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV.

El ejercicio contable se inicia a 1 de abril y se cierra a 31 de marzo del siguiente año.

La SICAV publica un informe anual detallado sobre sus actividades y los activos gestionados. El informe incluye un estado combinado del activo neto y el estado de variación patrimonial expresados en EUR, detalles de la composición de cada subfondo y el informe de auditoría.

Además, publica un informe semestral en el que se detalla, con respecto a cada subfondo, la composición de la cartera, el número de acciones en circulación y el número de acciones emitidas y reembolsadas desde la publicación anterior.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

La Junta General Anual de Accionistas de la SICAV se celebrará en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se indique en la convocatoria. Se celebrará en el plazo de seis meses después del cierre del ejercicio financiero.

Los avisos de convocatoria de las Juntas Generales se enviarán por correo postal a todos los accionistas registrados, a la dirección que conste en el registro de accionistas, por lo menos ocho días antes de la Junta General.

Además, se publicarán avisos de convocatoria en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* («RESA») del Gran Ducado de Luxemburgo y en un diario luxemburgués, si la legislación así lo exige. Dichos avisos se publicarán también en la prensa de los países en los que se comercialice la SICAV, cuando así lo exija la legislación de dichos países.

En los avisos de convocatoria se indicará la hora y el lugar de la Junta General, las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de quórum y mayorías necesarios conforme a la legislación de Luxemburgo.

Candriam Absolute Return

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2023

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral
		EUR
Activo		
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	469,845,883
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	204,547,158
Importe por cobrar de suscripciones		1,643,612
Importe por cobrar de CFD		7,377,774
Importe por pagar por inversiones adquiridas		65,749
Dividendos de CFD por cobrar		2,074,590
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	2h,8	45,865,900
Intereses y dividendos por cobrar, netos		6,942,308
Plusvalía latente neta de CFD	2g	7,951,675
Total activo		746,314,649
Pasivo		
Descubierto bancario		5,032,695
Acreedores por reembolsos		958,483
Importe por pagar de CFD		1,084,595
Dividendos de CFD por pagar		1,800,224
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	11,097
Minusvalía latente neta de futuros	2e	1,410,333
Comisiones de gestión por pagar	3	415,610
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	72,622
Comisiones de rentabilidad por pagar	6	2,869,846
Impuesto de suscripción por pagar	7	32,283
Otro pasivo		106,811
Total pasivo		13,794,599
Total del activo neto		732,520,050

Candriam Absolute Return

Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de septiembre de 2023

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral
		EUR
Activo neto al inicio del periodo		827,800,305
Ingresos		
Dividendos netos	2k	220,728
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		5,460,409
Intereses recibidos de CFD		10,099,245
Intereses bancarios		3,147,463
Dividendos percibidos de CFD		3,899,213
Otros ingresos		517
Total ingresos		23,636,512
Gastos		
Comisiones de gestión	3	2,718,366
Comisiones de rentabilidad	6	2,874,903
Comisiones de administración	4	160,087
<i>Comisiones de Administración central</i>		<i>70,970</i>
<i>Comisiones de ingeniería jurídica</i>		<i>89,117</i>
Comisiones del depositario	5	18,047
Impuesto de suscripción	7	65,043
Gastos de operaciones	2j	339,018
Intereses pagados de CFD		14,827,486
Intereses bancarios		371,779
Otros gastos		958,309
Total gastos		22,341,152
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		1,295,360
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(959,394)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	5,273,555
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(27,379,519)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2g	49,905,618
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(1,406,444)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		26,729,176
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2b	(1,641,169)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(519,693)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	11,606,889
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2g	16,097,700
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		52,272,903
Evolución del capital		
Suscripciones de acciones		127,025,165
Reembolsos de acciones		(274,578,323)
Activo neto al final del periodo		732,520,050

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.

Candriam Absolute Return

Estadísticas

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/09/2023	Valor liquidativo por acción a 31/03/2023	Valor liquidativo por acción a 31/03/2022
Total del activo neto			EUR		732,520,050	827,800,305	960,870,490
C	LU1819523264	Capitalización	EUR	567,557.33	213.79	199.83	215.00
C - CHF - Hedged	LU1819523348	Capitalización	CHF	9,373.35	194.40	183.69	199.18
C - GBP - Hedged	LU1819523421	Capitalización	GBP	3,417.06	167.66	156.19	165.54
C - USD - Hedged	LU2249756789	Capitalización	USD	368.00	165.25	153.87	161.76
C - SEK - Hedged	LU2417678336	Capitalización	SEK	1,091,255.32	150.75	140.96	150.83
I	LU1962513328	Capitalización	EUR	38,742.25	1,733.08	1,615.72	1,725.71
I - CHF - Hedged	LU2249756946	Capitalización	CHF	503.52	1,714.93	1,614.35	1,737.82
I - GBP - Hedged	LU2470968335	Capitalización	GBP	1.00	1,596.59	1,493.04	-
I - USD - Hedged	LU2249756862	Capitalización	USD	2,777.38	1,680.46	1,562.73	1,631.12
I2	LU1962513914	Capitalización	EUR	2,815.46	1,919.29	1,793.64	1,929.20
PI	LU1819523694	Capitalización	EUR	16,763.90	2,040.49	1,898.63	2,019.77
R	LU2337324433	Capitalización	EUR	30,561.04	161.36	150.42	160.78
R - CHF - Hedged	LU2337324607	Capitalización	CHF	455.00	153.44	145.27	-
R2	LU1819523850	Distribución	EUR	1,393.00	157.48	146.77	156.50
S5 - GBP - Hedged	LU2470968418	Capitalización	GBP	83,818.25	1,626.04	1,518.78	-
V	LU1819524072	Capitalización	EUR	113,394.26	1,622.72	1,512.21	1,611.94
V - CHF - Hedged	LU1819524155	Capitalización	CHF	753.00	1,501.77	1,412.29	1,516.88
V - GBP - Hedged	LU1819524239	Capitalización	GBP	328.00	1,556.75	1,447.04	1,520.63
V - USD - Hedged	LU1962514565	Capitalización	USD	23,232.12	2,138.09	1,987.67	2,069.91
Z	LU1819524312	Capitalización	EUR	44,181.44	1,973.59	1,837.00	1,946.41

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2023

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Alemania				
BMW AG	37,500	EUR	3,614,250	0.49
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	35,000	EUR	1,884,750	0.26
DAIMLER AG NAMEN-AKT	56,250	EUR	3,706,312	0.51
SAP AG	200,000	EUR	24,564,000	3.35
VONOVIA SE	450,000	EUR	10,264,500	1.40
			44,033,812	6.01
Italia				
BRUNELLO CUCINELLI	25,000	EUR	1,801,250	0.25
			1,801,250	0.25
Total Acciones			45,835,062	6.26
Bonos				
Francia				
FRAN TREA BILL BTF ZCP 15-05-24	40,000,000	EUR	38,619,887	5.27
FRANCE TREASURY BILL ZCP 041023	70,000,000	EUR	68,703,503	9.38
FRANCE TREASURY BILL ZCP 100724	39,000,000	EUR	37,716,639	5.15
FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	45,000,000	EUR	43,614,193	5.95
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	108,000,000	EUR	105,148,396	14.35
			293,802,618	40.11
Alemania				
GERM TREA BILL ZCP 15-05-24	40,000,000	EUR	38,707,269	5.28
GERM TREA BILL ZCP 17-04-24	40,000,000	EUR	38,744,189	5.29
GERM TREA BILL ZCP 22-11-23	54,000,000	EUR	52,756,745	7.20
			130,208,203	17.78
Total de bonos			424,010,821	57.88
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			469,845,883	64.14
Total de la cartera de inversiones			469,845,883	64.14
Coste de adquisición			472,658,482	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.

Candriam Absolute Return

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2023

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	40.11
Alemania	23.79
Italia	0.25
	64.14

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	57.88
Internet y servicios de Internet	3.35
Bienes inmuebles	1.40
Vehículos de carretera	1.00
Industria gráfica y editorial	0.26
Textil y prendas de vestir	0.25
	64.14

Candriam Absolute Return

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

A 30 de septiembre de 2023, los siguientes contratos de divisas a plazo estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	3,902,406	EUR	4,077,865	16/10/2023	CACEIS Bank	(45,367)
EUR	57,093	CHF	55,079	16/10/2023	CACEIS Bank	178
EUR	5,080,482	GBP	4,399,717	16/10/2023	CACEIS Bank	10,478
EUR	26,570,984	SEK	316,552,636	16/10/2023	CACEIS Bank	(948,981)
EUR	302,403	USD	320,686	16/10/2023	CACEIS Bank	(328)
GBP	140,957,951	EUR	163,747,013	16/10/2023	CACEIS Bank	(1,314,255)
SEK	481,272,375	EUR	40,301,665	16/10/2023	CACEIS Bank	1,538,431
USD	54,479,860	EUR	50,680,749	16/10/2023	CACEIS Bank	748,747
						(11,097)

Consulte la Nota 10 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos de divisas a plazo. Estas operaciones sobre contratos de divisas a plazo se asignan principalmente a las clases de acciones cubiertas contra el riesgo cambiario.

Candriam Absolute Return

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros

A 30 de septiembre de 2023, los siguientes contratos septiembre futuros estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cantidad compra/(venta)	Denominación	Divisa	Contraparte	Latente (en EUR)
Futures on index				
60	NASDAQ 100 E /202312	USD	16,717,114 J.P. Morgan AG	(914,034)
(11,000)	DJ ESTOXX50D 1224	EUR	143,946,000 J.P. Morgan AG	(23,703,939)
7,500	DJ EURO STOX /202612	EUR	98,145,000 J.P. Morgan AG	16,002,680
(2,000)	DJ ESTOXX50D 1225	EUR	26,172,000 J.P. Morgan AG	(1,407,040)
5,500	DJ ESTOXX50D /202712	EUR	71,973,000 J.P. Morgan AG	8,321,240
(281)	SP 500 MINI 202312	USD	54,194,327 J.P. Morgan AG	1,079,304
645	XAE ENERGY SE 1223	USD	58,109,841 J.P. Morgan AG	(364,013)
1,295	EM RUSS 2000 /202312	USD	109,424,742 J.P. Morgan AG	(2,249,107)
(69)	SWISS MARKET /202312	CHF	7,813,681 J.P. Morgan AG	44,169
(1,000)	DJ EURO STOX /202312	EUR	41,746,600 J.P. Morgan AG	1,122,242
(1,205)	FTSE 100 IND /202312	GBP	105,863,007 J.P. Morgan AG	658,165
				(1,410,333)

Consulte la Nota 9 sobre Efectivo en intermediarios en relación con los futuros.

Candriam Absolute Return

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD»)

A 30 de septiembre de 2023, los siguientes contratos septiembre CFD estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cantidad	Posición larga/corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Nominal (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en la Divisa del Subfondo)
5,500	Short	USD	IDEXX LABS CORP	UBS FRANCFORT	2,271,532	384,523
9,000	Larga	USD	CHEMED CORP XNYS	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	4,417,757	146,465
18,000	Larga	USD	COCA COLA BOTTLING CO CONSOLIDAT	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	10,818,191	(674,607)
48,000	Corta	USD	BIO-TECHNE CORP	MORGAN STANLEY EUROPE SE	3,086,054	484,647
25,000	Larga	USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	J.P. MORGAN SE	3,056,434	(338,135)
25,000	Larga	USD	PENSKE AUTO GRP	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,944,746	161,511
50,000	Larga	USD	ONE GAS WI	J.P. MORGAN SE	3,224,557	(231,877)
50,000	Larga	USD	WEX	J.P. MORGAN SE	8,882,645	(584,652)
50,000	Larga	USD	MAXIMUS INC XNYS	J.P. MORGAN SE	3,526,800	(290,437)
50,000	Larga	USD	HAEMONETICS CORP	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	4,230,460	(55,254)
50,000	Corta	USD	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	J.P. MORGAN SE	4,366,470	227,627
50,000	Corta	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,271,783	263,991
40,000	Corta	USD	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	7,122,361	121,275
40,000	Corta	USD	TESLA MOTORS INC	J.P. MORGAN SE	9,453,412	910,043
40,000	Corta	USD	DOLLAR TREE INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	4,021,724	464,321
40,000	Corta	USD	NOVARTIS ADR.REP.1SH	J.P. MORGAN SE	3,848,312	(48,461)
40,000	Corta	CHF	NOVARTIS AG REG SHS XVTX CH	J.P. MORGAN SE	3,876,723	(186,671)
35,000	Larga	USD	SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	J.P. MORGAN SE	3,410,579	115,702
300,000	Larga	USD	DROPBOX INC	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	7,715,702	(206,848)
34,000	Larga	USD	GRAND CANYON EDUCATION INC	J.P. MORGAN SE	3,753,407	(45,922)
169,000	Larga	USD	ACI WORLDWIDE	UBS FRANCFORT	3,601,077	(328,822)
8,000	Larga	USD	GRAHAM HOLDINGS CO	J.P. MORGAN SE	4,405,195	2,116
70,000	Larga	USD	SILGAN HOLDINGS	MORGAN STANLEY EUROPE SE	2,850,248	(121,653)
70,000	Larga	USD	KBR INC	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,896,860	(56,198)
70,000	Larga	USD	THOR INDUSTRIES	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	6,289,587	(134,876)
400,000	Larga	USD	TEGNA	MORGAN STANLEY EUROPE SE	5,504,604	(404,250)
400,000	Larga	USD	CNX RSRCS CRP XN	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	8,530,815	113,341
400,000	Larga	USD	CRH PLC XNYS USD	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	20,677,214	(336,321)
400,000	Larga	SEK	SSAB SWEDISH STEEL -B UNKNOWN EQ	UBS FRANCFORT	2,089,980	(62,595)
160,000	Larga	USD	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	J.P. MORGAN SE	5,011,192	69,516
160,000	Larga	USD	ALPHABET -C- XNAS US	UBS FRANCFORT	19,925,384	(981,006)
90,000	Corta	USD	CATALENT	J.P. MORGAN SE	3,870,319	396,978
90,000	Corta	USD	MORNINGSTAR INC	UBS FRANCFORT	19,911,783	1,237,643
160,000	Corta	USD	NEWMONT MINING CORP XNYS	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,583,943	296,198
87,000	Larga	USD	BOYD GAMING CORP	UBS FRANCFORT	4,998,545	(558,772)
87,000	Larga	USD	GREIF INC -A- XN	UBS FRANCFORT	5,489,936	(480,708)
45,000	Larga	EUR	ANDRITZ AG	UBS FRANCFORT	2,151,900	(60,300)
45,000	Larga	USD	CROWN HOLDINGS INC	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,760,661	(36,553)
59,000	Larga	USD	OWENS CORNING SHS	UBS FRANCFORT	7,601,596	(576,208)
120,000	Corta	USD	ATMOS ENERGY CORP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	12,006,234	1,081,275
120,000	Corta	USD	AIRBNB INC	J.P. MORGAN SE	15,551,547	846,016
120,000	Corta	USD	BOSTON SCIENTIFIC CORP	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,984,416	52,352
150,000	Larga	USD	PATTERSON COS INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	4,199,292	(83,589)
150,000	Larga	USD	BRINKS CO	J.P. MORGAN SE	10,291,381	(568,123)
150,000	Larga	USD	T MOBILE US INC	UBS FRANCFORT	19,841,795	(272,387)
15,000	Corta	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,315,844	310,838
15,000	Corta	USD	DEERE AND CO	J.P. MORGAN SE	5,346,588	588,241

Candriam Absolute Return

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD») (continuación)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continuación)

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Nominal (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en la Divisa del Subfondo)
33,000	Larga	USD	BOYD GAMING CORP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,896,000	(211,948)
33,000	Larga	USD	GREIF INC -A- XN	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,082,390	(182,338)
94,000	Larga	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	UBS FRANCFORT	3,799,953	304,529
60,000	Larga	USD	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,238,158	(204,581)
60,000	Larga	USD	BJ S WHOLESALE C	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	4,044,581	253,884
319,000	Larga	USD	ANTERO MIDSTREAM	UBS FRANCFORT	3,609,558	(66,286)
120,000	Larga	USD	APPLE INC XNAS US	J.P. MORGAN SE	19,405,148	(436,647)
120,000	Larga	USD	BERRY PLASTICS GROUP INC	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	7,016,954	(79,339)
75,000	Larga	USD	ENCOMPASS HLTH X	J.P. MORGAN SE	4,757,497	(271,311)
130,000	Larga	USD	H & R BLOCK INC	J.P. MORGAN SE	5,287,178	367,131
130,000	Larga	USD	TOLL BROTHERS IN	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	9,081,275	(988,430)
130,000	Larga	USD	GROCE OUTL HLDG	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,542,385	(187,863)
100,000	Larga	USD	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC -A-	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	9,270,366	168,123
100,000	Larga	USD	ASGN -REGISTERED SHS	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	7,714,758	313,577
100,000	Larga	USD	OPTION CARE HEAL	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,055,490	(209,681)
30,000	Larga	USD	BLACKROCK INC XN	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	18,318,489	(1,448,761)
30,000	Larga	CHF	GEORG FISCHER LT	MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,599,814	(175,004)
61,000	Larga	USD	ACI WORLDWIDE	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,299,797	(118,687)
25,000	Corta	USD	SHERWIN WILLIAMS CO	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	6,022,432	466,824
320,000	Corta	USD	RB GLOBAL INC XN	UBS FRANCFORT	18,890,201	804,088
30,000	Corta	USD	WALT DISNEY CO X	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	2,296,576	41,653
30,000	Corta	USD	EQUIFAX INC XNYS	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,190,460	420,213
30,000	Corta	USD	ILLUMINA INC XNAS US	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,889,870	495,018
30,000	Corta	USD	DOLLAR GENERAL X	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	2,997,875	590,508
30,000	Corta	USD	ZOETIS INC -A- X	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	4,929,776	342,574
100,000	Corta	USD	HASBRO INC XNAS	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	6,246,989	340,968
100,000	Corta	USD	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,448,878	689,492
14,500	Larga	USD	UNITED THERAPEUTICS CORP	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,093,379	7,532
10,000	Corta	USD	ELI LILLY AND CO	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,073,247	551,877
140,000	Corta	USD	CHEVRON CORP XNY	J.P. MORGAN SE	22,296,860	(571,240)
20,000	Corta	USD	AIR PRODUCTS C	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,353,483	366,470
20,000	Corta	USD	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	7,728,737	319,244
20,000	Corta	USD	COOPER COMPANIES INC	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	6,007,273	396,894
40,000	Larga	USD	WILLIAMS-SONOMA	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,871,074	460,165
40,000	Larga	USD	INSPERITY INC EFFECTIVE	J.P. MORGAN SE	3,687,367	(165,100)
40,000	Larga	USD	MERCK AND CO	J.P. MORGAN SE	3,889,492	(217,762)
250,000	Larga	USD	MURPHY OIL CORP	J.P. MORGAN SE	10,708,383	(264,463)
110,000	Larga	EUR	REXEL SA	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,343,000	(30,800)
110,000	Larga	SEK	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN EQ	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,603,086	(34,427)
300,000	Corta	USD	REGENCY CENTERS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	16,842,503	835,891
300,000	Corta	USD	US BANCORP XNYS	UBS FRANCFORT	9,367,651	589,233
150,000	Corta	USD	AMAZON.COM INC	UBS FRANCFORT	18,009,917	1,874,083
150,000	Corta	USD	GOOSEHEAD INSURA	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	10,559,150	(641,795)
110,000	Corta	USD	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	UBS FRANCFORT	9,384,935	528,574
110,000	Corta	USD	PINDUODUO XNAS U	J.P. MORGAN SE	10,189,091	141,319

Candriam Absolute Return

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD») (continuación)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continuación)

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Nominal (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en la Divisa del Subfondo)
80,000	Corta	EUR	SANOFI	J.P. MORGAN SE	8,118,400	(102,420)
80,000	Corta	USD	CARMAX INC XNYS	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,344,416	786,588
80,000	Corta	USD	CBRE GROUP	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,580,921	868,949
240,000	Corta	USD	EQUITY LIFESTYLE	UBS FRANCFORT	14,441,936	634,711
6,500	Corta	USD	IDEXX LABS CORP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,684,538	454,432
1,170,000	Larga	EUR	INTL CONS AIRLINES GROUP XMCE ES	J.P. MORGAN SE	1,996,605	(183,690)
12,000	Larga	USD	CACI INTL	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,558,120	(195,514)
12,000	Larga	USD	CABLE ONE	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	6,977,738	(60,751)
80,000	Larga	USD	EURONET SERVICES	MORGAN STANLEY EUROPE SE	5,998,017	(595,419)
80,000	Larga	USD	UFP INDUSTRIES I	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	7,737,426	4,265
80,000	Larga	USD	ENERSYS	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	7,153,341	(247,562)
285,000	Larga	GBP	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,926,724	41,400
1,050,000	Corta	USD	INVESCO LTD XNYS US	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	14,400,000	1,497,521
5,000	Larga	CHF	BELIMO HOLDING L	UBS FRANCFORT	2,249,755	(129,059)
600,000	Larga	GBP	CFD CRH PLC UNKN	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	0	0
600,000	Larga	USD	LEGGETT PLATT INC	UBS FRANCFORT	14,400,000	(1,632,113)
600,000	Larga	USD	FRANKLIN RESOURCES INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	13,929,634	(1,297,757)
240,000	Larga	USD	ONE GAS WI	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	15,477,875	(1,113,011)
240,000	Larga	USD	PFIZER INC XNYS US	J.P. MORGAN SE	7,519,055	(218,170)
16,000	Larga	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	646,800	51,835
665,000	Larga	EUR	BANCO BPM REGISTERED	J.P. MORGAN SE	3,015,775	107,065
180,000	Larga	USD	FEDERAL REALTY I	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	15,408,170	(1,263,188)
200,000	Larga	USD	PBF ENERGY -A-	UBS FRANCFORT	10,111,924	834,947
200,000	Larga	USD	TAYLOR MORRISON HOME CORP -A-	MORGAN STANLEY EUROPE SE	8,049,115	(1,055,962)
200,000	Larga	USD	WENDY S CO	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	3,855,490	111,452
200,000	Larga	USD	US FOODS HOLDING CORP	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	7,499,410	(186,597)
116,000	Larga	USD	SCIENCE APPLICAT	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	11,563,296	(1,476,911)
320,000	Larga	USD	GENPACT LTD	MORGAN STANLEY EUROPE SE	10,941,204	(492,656)
660,000	Larga	USD	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP	UBS FRANCFORT	16,793,766	(299,221)
390,000	Larga	USD	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	UBS FRANCFORT	13,017,804	(1,432,916)
131,250	Larga	EUR	TOTAL SA	J.P. MORGAN SE	8,178,188	464,115
11,000	Larga	EUR	SOITEC SA RGPT	MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,735,250	(144,100)
11,000	Larga	USD	OWENS CORNING SHS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,417,247	(107,429)
11,000	Larga	CHF	FLUGHAFEN ZUERICH AB XSWX CH	MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,985,236	(78,365)
175,000	Larga	EUR	ALD SA XPAR FR	MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,283,625	(295,750)
230,000	Larga	EUR	LEONARDO SPA	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,141,800	79,350
2,390,000	Larga	EUR	BANCO SABADELL REG.SHS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,630,195	88,430
275,000	Corta	USD	JACKSON XNYS US	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	9,927,273	(83,117)
400,000	Corta	USD	GLOBUS MEDICAL -A-	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	18,757,969	1,730,342
26,000	Larga	USD	JOHNSON AND JOHNSON	J.P. MORGAN SE	3,824,793	(117,421)
280,000	Corta	USD	GODADDY -A- XNYS	J.P. MORGAN SE	19,697,190	214,089
200,000	Corta	USD	BLACKSTONE GROUP	J.P. MORGAN SE	20,238,961	1,086,975
429,000	Larga	USD	FORTREA --- REGI	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	11,584,519	575,377
249,000	Larga	USD	PHINIA --- REGIS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	6,300,553	(373,941)
18,000	Corta	USD	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	4,021,289	310,102
12,000	Corta	USD	MARTIN MARIETTA	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	4,652,430	324,043
220,000	Larga	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	8,893,506	619,221
70,000	Corta	USD	XYLEM WHEN ISSUE	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	6,018,512	372,231
640,000	Corta	USD	KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED S	J.P. MORGAN SE	19,083,636	1,039,717

Candriam Absolute Return

Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD») (continuación)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continuación)

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Nominal (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en la Divisa del Subfondo)
850,000	Larga	GBP	SHELL PLC SHS XL	J.P. MORGAN SE	25,537,238	247,239
190,000	Corta	USD	ORACLE CORP XNAS US	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	19,008,076	1,427,723
7,000	Corta	USD	FAIR ISAAC CORP	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	5,742,347	225,328
24,000	Larga	USD	LANDSTAR SYSTEMS INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	4,010,919	(403,721)
24,000	Larga	USD	PEPSICO INC XNYS US	J.P. MORGAN SE	3,840,907	(113,742)
68,750	Corta	USD	GLOBAL-E ONLINE	UBS FRANCFORT	2,580,519	16,883
32,750	Larga	CHF	NESTLE SA REG SHS XVTX CH	J.P. MORGAN SE	3,507,805	(42,318)
43,750	Corta	EUR	BESI -REGISTERED	J.P. MORGAN SE	4,068,750	551,250
123,500	Corta	USD	ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	9,018,347	(352,704)
105,500	Corta	USD	PENSKE AUTO GRP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,550,272	(18,914)
125,000	Larga	EUR	BNP PARIBAS SA XPAR FR	J.P. MORGAN SE	7,553,750	105,000
260,000	Corta	USD	BONANZA CREEK EN	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	0	0
800,000	Corta	USD	HAYWARD HOLDINGS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	10,654,073	300,732
405,000	Corta	USD	ONEOK INC (NEW)	CITIBANK EUROPE PLC, GERMANY BRANCH (BK)	24,263,660	1,182,007
						7,951,675

Consulte la Nota 10 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los Contratos por diferencias.

Candriam Absolute Return

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general

Candriam Absolute Return (la «SICAV») se constituyó en Luxemburgo el 5 de mayo de 2004 como fondo de inversión colectiva - FCP (fondo de inversión) por FCP Multi Management S.A., por un periodo indefinido con arreglo a lo dispuesto en la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva («OIC»), en su versión modificada.

El fondo de inversión colectiva se convirtió en una SICAV sujeta a la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva el 30 de marzo de 2012, con efecto desde el 1 de abril de 2012.

La Sociedad Gestora es Candriam, una sociedad comanditaria por acciones de derecho luxemburgués, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arion, L-8009 Strassen (en lo sucesivo denominada la «Sociedad Gestora»).

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B-168300. Los Estatutos de la SICAV se publicaron en el boletín oficial de Luxemburgo (el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*). Fueron modificados por última vez el 5 de octubre de 2020 y las modificaciones correspondientes serán publicadas en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (en adelante, el «RESA»).

La SICAV es una sociedad de inversión de capital variable con múltiples subfondos. Se compone de varios subfondos, siendo cada uno de ellos representativo de un conjunto de activos y pasivos específicos que corresponden a una política de inversión determinada.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

Actualmente, los inversores tienen a su disposición los siguientes subfondos:

<u>Subfondo</u>	<u>Moneda de referencia</u>
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR

Las clases de acciones emitidas son las siguientes:

- Una **clase C**, que se ofrece a personas físicas y jurídicas.
- Una **clase I**, que está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase I2** es una clase de acciones sin comisiones de rentabilidad que está reservada únicamente a los inversores institucionales.
- La **clase PI** está reservada a los inversores institucionales que suscriben acciones antes de que el subfondo haya a un tamaño crítico en términos de activos gestionados.
La suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR, o su equivalente en divisas para las clases denominadas en otras divisas (este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas un mismo día de valoración). Esta clase seguirá abierta a suscripciones hasta que: (i) haya finalizado el periodo fijado por el Consejo de Administración; (ii) los activos gestionados por el subfondo a un tamaño crítico, en los términos que haya determinado el Consejo de Administración; (iii) el Consejo de Administración haya decidido, por motivos justificados, cerrar las suscripciones para esta clase. El Consejo de Administración, a su discreción, tiene la opción de abrir de nuevo esta clase de acciones y no tendrá que informar previamente de ello a los inversores.
- La **clase R** está reservada para intermediarios financieros (incluidos distribuidores y plataformas) que:
 - mantienen acuerdos separados con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo, y
 - como resultado de sus leyes y normativas aplicables o en virtud de los acuerdos con sus clientes, no tienen derecho a aceptar y retener derechos, comisiones y otros beneficios monetarios de la Sociedad Gestora en relación con la prestación de los servicios de inversión arriba mencionados.
- Una **clase R2** reservada:
 - A distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, quienes no recibirán ningún tipo de remuneración por las inversiones de esta clase de una entidad del grupo Candriam si las inversiones finales en las acciones se realizan en el contexto de un mandato.
 - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora.
- Una **clase S**, que está reservada a los inversores institucionales especialmente habilitados por la Sociedad Gestora cuya suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas (este importe mínimo puede modificarse a discreción del Consejo de Administración siempre que se garantice la igualdad de trato de los accionistas en el mismo día de valoración).
- Una **clase V**, que está reservada exclusivamente a los inversores institucionales con una suscripción inicial mínima de 5.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas (este importe mínimo puede modificarse a discreción del Consejo de Administración, siempre que se garantice la igualdad de trato de los accionistas en el mismo día de valoración).

Candriam Absolute Return

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general (continuación)

- La **clase Z** está reservada:
 - A los inversores institucionales/ profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. La actividad de gestión de cartera para esta clase está directamente remunerada a través del contrato concluido con el inversor, por lo que no se percibirá ninguna comisión de gestión de cartera sobre los activos de esta clase
 - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.
Si se observa que un inversor ha dejado de satisfacer las condiciones para acceder a la clase en cuestión, el Consejo de Administración tomará todas las **medidas** necesarias y, si procede, canjeará las acciones por acciones de otra clase adecuada.

Estas clases podrán emitir acciones de distribución y/o capitalización.

- Una cobertura frente a las fluctuaciones de la divisa de referencia: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de referencia del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase de acciones. Este tipo de cobertura pretende lograr una rentabilidad (ajustada principalmente por la diferencia de tipos de interés entre las dos divisas) razonablemente comparable entre la clase cubierta y la (equivalente) denominada en la divisa de referencia del subfondo. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo **H** a la denominación de la clase.
- Una cobertura contra la exposición cambiaria de los activos que componen la cartera: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre las divisas de los activos del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo **AH** a la denominación de la clase.

Con estos dos tipos de coberturas se pretende atenuar el riesgo de tipos de cambio.

Las acciones emitidas se describen en detalle en la sección «Variación en el número de acciones en circulación en el ejercicio» de los diferentes subfondos.

Nota 2 - Principales métodos contables

Los estados financieros de la SICAV son elaborados conforme a la normativa en vigor en Luxemburgo relativa a los organismos de inversión colectiva. Es posible que aparezcan pequeñas discrepancias en algunos totales o subtotales de los estados financieros debido a las reglas de redondeo.

Los valores liquidativos empleados a efectos de los estados financieros son a 30 de septiembre de 2023. El valor liquidativo del único subfondo se ha calculado el 3 de abril de 2023 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

a) Valoración de la cartera de cada subfondo

Las acciones de organismos de inversión colectiva se valoran a su último valor liquidativo.

La valoración de cualquier admitido a negociación en una bolsa oficial o en cualquier otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se basará en el último tipo conocido en Luxemburgo el día de valoración y, si dicho valor se negocia en varios mercados, se basará en el último tipo conocido del mercado principal de este valor. Si el último tipo conocido no es representativo, la valoración se basará en el valor probable de realización que el Consejo de Administración estime con prudencia y buena fe.

Los valores que no coticen o no se negocien en bolsa o en cualquier otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se valorarán en función del valor probable de realización estimado con prudencia y buena fe.

Los instrumentos del mercado monetario se valoran al «precio de mercado» (valorados según el tipo de interés de mercado); los intereses se incluyen en el valor de mercado del título durante su vigencia. A su vencimiento, se contabilizan en el epígrafe «Intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario».

Los certificados de depósito vinculados al tipo del Eonia o del Fondo Federal se valoran a precio de mercado para las compras en el mercado primario; los intereses se contabilizan cada vez que se calcula el valor liquidativo, en la partida «Intereses por cobrar, netos» del estado del activo neto. En el caso de las compras en el mercado secundario, se utiliza inicialmente el valor de compra, que tenderá de forma lineal hacia el valor nominal.

b) Ganancias o pérdidas materializadas netas de ventas de inversiones

Los beneficios o las pérdidas realizados(as) sobre las ventas de las inversiones de cada subfondo se calculan a partir del coste medio de las inversiones vendidas.

c) Conversión de divisas

Los valores expresados en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

Los ingresos y gastos en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda a los tipos de cambios vigentes en la fecha de la transacción.

El coste de adquisición de valores en cada subfondo expresado en una moneda distinta a la de referencia del subfondo se convierte a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en el día de la compra.

Candriam Absolute Return

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

Tipos de cambio utilizados a 30 de septiembre de 2023 :

1 EUR =	1.640450	AUD	1 EUR =	0.968550	CHF	1 EUR =	0.867400	GBP	1 EUR =	11.502500	SEK
1 EUR =	1.431400	CAD	1 EUR =	7.457000	DKK	1 EUR =	11.266000	NOK	1 EUR =	1.058750	USD

d) Estados financieros combinados de la SICAV

El estado combinado del patrimonio neto de la SICAV y el estado combinado de variación patrimonial que se expresan en euros son la suma del estado del activo neto, el estado de variación patrimonial de cada subfondo convertido a la moneda de la SICAV utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

e) Valoración de las opciones y futuros

Las opciones y futuros admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en cualquier otro mercado organizado se valoran al último precio conocido. Si los valores se negocian en varios mercados, la valoración se basará en la última cotización conocida del mercado en el cual la SICAV haya celebrado su contrato.

Cuando las opciones y contratos a plazo no se negocien en una Bolsa o en otro mercado organizado, el precio se calculará sobre la base del valor probable de realización, estimado con prudencia y de buena fe. El valor de mercado de las opciones se incluye en el estado del activo neto en «Opciones (posición larga)/(posición corta) al valor de mercado».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/minusvalía latente de opciones se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones», respectivamente.

La plusvalía/minusvalía latente de contratos de futuros se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros». Las variaciones del valor de mercado de contratos de futuros abiertos se registran como plusvalía/(minusvalía) latente en el estado de variación patrimonial en «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros».

Las pérdidas o ganancias, que representan la diferencia entre el valor del contrato en el momento de ser abierto y su valor a su cierre, se indican al cierre o vencimiento de los contratos de futuros en el estado de variación patrimonial en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros».

Para información detallada sobre las opciones o futuros pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

f) Valoración de los contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables para el periodo restante hasta el vencimiento. La plusvalía/(minusvalía) latente de contratos de divisas a plazo se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de contratos de divisas a plazo».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo», respectivamente.

Para información detallada sobre los contratos de divisas a plazo pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

g) Valoración de los contratos por diferencias Contratos («CFD»)

Los contratos por diferencias se valoraran a su valor razonable, que se basara, respectivamente, en las últimas curvas conocidas de diferenciales, de tipos, y en la última cotización de cierre conocida del valor subyacente.

La plusvalía/minusvalía latente de CFD se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD». Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD».

Para Estados financieros detallada sobre los contratos por diferencia (CFD) pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

h) Acuerdos de recompra inversa

Un pacto de recompra inversa es un acuerdo por el que, a cambio de una cantidad, la SICAV recibe (adquiere) valores mobiliarios de una contraparte que acuerda recomprarlos a un precio y en un plazo especificado entre las dos partes en el momento de la formalización del acuerdo. Un pacto de recompra inversa es similar a un préstamo otorgado por la SICAV a la contraparte en cuanto a sus efectos, el cual está garantizado mediante valores mobiliarios. La SICAV contabiliza el pacto de recompra como si se tratase de un préstamo y lo refleja en el Estado del activo neto en «Importe por cobrar de pactos de recompra inversa / Importe por pagar de pactos de recompra inversa». Todo interés por cobrar/pagar (en caso de que haya tipos de interés negativos) respecto a dicha transacción se contabiliza en el Estado del activo neto como otros activos/pasivos. Por lo general, un pacto de recompra inversa tiene una corta duración y no puede transmitirse. La SICAV valora este tipo de pacto al coste, lo que al combinarse con los intereses acumulados ofrece una aproximación del valor al que recomprará los valores la contraparte. Los intereses percibidos o pagados (en caso de que haya tipos de interés negativos) se registran en el Estado de variación patrimonial, en el apartado «Intereses de pactos de recompra inversa».

i) Gastos de constitución

Los gastos de constitución se amortizan de forma lineal en un período de 5 años, en razón del 20% anual.

Candriam Absolute Return

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

j) Gastos de operaciones

En el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2023, la SICAV incurrió en costes de transacción y gastos de corretaje relacionados con la compra y venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, otros activos admisibles e instrumentos derivados. Dichos gastos se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Costes de transacción».

Por otra parte, de conformidad con las prácticas de los mercados de renta fija, se aplica un «diferencial compra-venta» al efectuar transacciones de compra o de venta de valores. Según este principio, los precios de venta y de compra aplicados por el intermediario financiero para una determinada transacción no son idénticos y su diferencia constituye la remuneración del intermediario financiero.

k) Ingresos

Los ingresos por intereses se devengan de acuerdo con las condiciones de la inversión subyacente. Los ingresos se registran netos de las respectivas retenciones fiscales, en su caso. Los dividendos se reconocen en la fecha *ex dividendo*.

Nota 3 - Comisiones de gestión

Candriam, sociedad comanditaria por acciones de derecho luxemburgués, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, ha sido designada Sociedad Gestora. A tal efecto, se firmó un contrato con una duración ilimitada.

En cualquier momento, cualquiera de las partes podrá rescindir dicho contrato y notificárselo a la otra parte por correo certificado con acuse de recibo con una antelación de 90 días.

Candriam es una filial de Candriam Group, entidad del grupo New York Life Insurance Company.

Está autorizada como Sociedad Gestora en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la Ley de 2010 relativa a los OIC y puede ejercer las actividades de gestión colectiva de carteras de inversión y de asesoramiento en inversiones.

La función de gestión de carteras recae directamente en Candriam y/o en una o varias de sus sucursales: Candriam-Belgian Branch, Candriam – Succursale française, Candriam – UK Establishment.

Los tipos en vigor a 30 de septiembre de 2023 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalización	LU1819523264	1.50%
	C - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819523348	1.50%
	C - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819523421	1.50%
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2417678336	1.50%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756789	1.50%
	I	Capitalización	LU1962513328	0.80%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2249756946	0.80%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968335	0.80%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756862	0.80%
	I2	Capitalización	LU1962513914	1.50%
	PI	Capitalización	LU1819523694	0.40%
	R	Capitalización	LU2337324433	0.80%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2337324607	0.80%
	R2	Distribución	LU1819523850	0.60%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968418	0.50%
	V	Capitalización	LU1819524072	0.60%
	V - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819524155	0.60%
	V - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819524239	0.60%
	V - USD - Hedged	Capitalización	LU1962514565	0.60%
	Z	Capitalización	LU1819524312	0.00%

Nota 4 - Comisiones de Administración

Comisiones de Administración Central

De acuerdo con el Contrato de Administración Central, la Sociedad Gestora ha designado, por cuenta propia y bajo su control y responsabilidad, a CACEIS Bank, Luxembourg Branch, con domicilio social en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo, como registrador y agente de transferencias y agente administrativo. El Contrato de Administración Central tiene una vigencia indefinida y puede ser rescindido por cualquiera de las partes previa notificación por escrito con tres meses de antelación.

Candriam Absolute Return

Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Comisiones de Administración (continuación)

CACEIS Bank, Luxembourg Branch opera como sucursal luxemburguesa de CACEIS Bank, una *société anonyme* de Derecho francés con domicilio social en 1-3, place Valhubert, 75013 París (Francia) e inscrita en el Registro Mercantil de París con número RCS Paris 692 024 722. Se trata de una entidad de crédito autorizada, supervisada por el Banco Central Europeo (BCE) y la Autoridad de supervisión prudencial y de resolución (ACPR). La entidad está autorizada asimismo para ejercer actividades bancarias y actividades de administración central en Luxemburgo a través de su sucursal luxemburguesa.

Comisiones de ingeniería jurídica de fondos

El virtud del Contrato de designación de la SICAV, la Sociedad gestora percibe, en contraprestación por sus actividades de ingeniería jurídica de fondos, unos honorarios de gestión expresados en un porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada subfondo de la SICAV. Dichos honorarios serán abonados por la SICAV al final de cada trimestre, a más tardar durante el mes siguiente, y según el desglose que figura a continuación.

Los tipos máximos en vigor a 30 de septiembre de 2023 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalización	LU1819523264	0.07%
	C - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819523348	0.07%
	C - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819523421	0.07%
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2417678336	0.07%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756789	0.07%
	I	Capitalización	LU1962513328	0.07%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2249756946	0.07%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968335	0.07%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756862	0.07%
	I2	Capitalización	LU1962513914	0.07%
	PI	Capitalización	LU1819523694	0.07%
	R	Capitalización	LU2337324433	0.07%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2337324607	0.07%
	R2	Distribución	LU1819523850	0.07%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968418	0.07%
	V	Capitalización	LU1819524072	0.07%
	V - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819524155	0.07%
	V - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819524239	0.07%
	V - USD - Hedged	Capitalización	LU1962514565	0.07%
	Z	Capitalización	LU1819524312	0.07%

Nota 5 - Comisiones de Depositario

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (en adelante, el «Depositario») ha sido nombrado Depositario de los activos de la SICAV de conformidad con un acuerdo abierto. Este de acuerdo podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación.

El Depositario cobra una comisión sobre los activos netos de cada subfondo expresada en porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo de la SICAV, según se indica abajo.

Dichas comisiones se pagan al final de cada trimestre, a más tardar durante el mes siguiente.

Los tipos máximos en vigor a 30 de septiembre de 2023 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalización	LU1819523264	0.05%
	C - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819523348	0.05%
	C - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819523421	0.05%
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2417678336	0.05%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756789	0.05%
	I	Capitalización	LU1962513328	0.05%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2249756946	0.05%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968335	0.05%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756862	0.05%
	I2	Capitalización	LU1962513914	0.05%
	PI	Capitalización	LU1819523694	0.05%
	R	Capitalización	LU2337324433	0.05%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2337324607	0.05%
	R2	Distribución	LU1819523850	0.05%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968418	0.05%
	V	Capitalización	LU1819524072	0.05%
	V - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819524155	0.05%
	V - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819524239	0.05%
	V - USD - Hedged	Capitalización	LU1962514565	0.05%
	Z	Capitalización	LU1819524312	0.05%

Candriam Absolute Return

Otras notas a los estados financieros

Nota 6 - Comisiones de rentabilidad

En contraprestación por sus actividades de gestión de carteras, la Sociedad Gestora recibirá también una comisión de rentabilidad que se determina como sigue:

La Sociedad Gestora percibe una comisión de rentabilidad (excepto en el caso de las clases S e I2, a las que no se aplica una comisión de rentabilidad), con sujeción a una cota máxima (*high water mark*) y a una tasa crítica de rentabilidad (*hurdle rate*), que se aplicará al patrimonio neto de los subfondos.

Esta comisión de rentabilidad corresponderá al 20% de la rentabilidad superior del subfondo (10% para la clase PI), según se define a continuación:

- **Cota máxima (*high water mark*):** un primer activo de referencia (*high water mark*) se basará en el valor liquidativo más alto del subfondo que haya dado lugar a la percepción de una comisión de rentabilidad para la Sociedad Gestora. Si no se ha percibido ninguna comisiones de rentabilidad, el valor inicial de la clase se tomará como base.
- **Tasa crítica de rentabilidad (*hurdle rate*):** cada vez que se valora el subfondo se determina un segundo activo de referencia (*hurdle rate*), suponiendo una inversión teórica de todas las suscripciones o reembolsos recibidos durante el periodo.

Si esta tasa es negativa, se aplicará un porcentaje del 0% para determinar la tasa crítica.

- **Rentabilidad superior/inferior:** Cuando se valora el subfondo, si las inversiones en circulación, definidas como el patrimonio neto después de las comisiones de rentabilidad sobre los reembolsos, pero excluyendo la provisión para comisiones de rentabilidad correspondiente a las acciones aún en circulación, es superior al activo de referencia (*high water mark* y *hurdle rate*), se contabiliza una rentabilidad (o, en caso contrario, una rentabilidad inferior).

La provisión para comisiones de rentabilidad sobre las acciones en circulación se ajusta al 20% (10% para la clase PI) del importe de esta nueva rentabilidad superior mediante asignación o cancelación de la provisión, antes de calcular el valor liquidativo. La provisión para las comisiones de rentabilidad de las inversiones en circulación se abona a la Sociedad Gestora únicamente por el importe existente al final del ejercicio financiero.

El periodo de referencia es el ejercicio financiero.

En caso de reembolso, el último activo de referencia calculado y el total del día anterior de todas las suscripciones recibidas se reducen por adelantado proporcionalmente al número de acciones reembolsadas. Del mismo modo, una parte de la posible provisión de la comisión de rentabilidad sobre los créditos pendientes registrados en la contabilidad en la última valoración se asigna definitivamente a una cuenta personal específica, en proporción al número de acciones reembolsadas. Esta parte de la comisión de rentabilidad es retenida por la Sociedad Gestora a partir de la fecha de reembolso.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
C	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
C - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
C - GBP - H	Capitalización	GBP	20.00%	2,129	0.39%
C - SEK - H	Capitalización	SEK	20.00%	11	0.00%
C - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	305	0.12%
I	Capitalización	EUR	20.00%	73,794	0.09%
I - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
I - GBP - H	Capitalización	GBP	20.00%	19	1.11%
I - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	32,478	0.88%
PI	Capitalización	EUR	10.00%	38,662	0.10%
R	Capitalización	EUR	20.00%	5,531	0.07%
R - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	404	0.58%
R2	Capitalización	EUR	20.00%	342	0.16%
S5 - GBP -	Distribución	GBP	20.00%	1,725,611	1.16%
V	Capitalización	EUR	20.00%	312,654	0.19%
V - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
V - GBP - H	Capitalización	GBP	20.00%	3,415	0.69%
V - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	374,352	0.86%
Z	Capitalización	EUR	20.00%	305,196	0.33%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2023 ascendió a EUR 2,874,903.

Candriam Absolute Return

Otras notas a los estados financieros

Nota 7 - Impuesto de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo.

En virtud de la legislación y de las normas vigentes actualmente, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a un impuesto anual del 0,05% del valor liquidativo de la SICAV; dicho impuesto se reduce al 0,01% para las clases reservadas a los inversores institucionales. El impuesto suscripción se paga trimestralmente sobre la base del valor liquidativo de la SICAV, calculado al final del trimestre al que se refiere el impuesto.

El Gobierno belga ha promulgado una ley que contempla la tributación una vez al año del valor liquidativo de los fondos de inversión extranjeros registrados en Bélgica. Este impuesto anual se calcula sobre los importes netos invertidos en Bélgica por los intermediarios financieros belgas. En ausencia de declaración suficiente relativa a estas cantidades, la administración tributaria podrá calcular el impuesto sobre la totalidad de los activos de estos subfondos. La ley belga del 17 de junio de 2013, que comprende disposiciones fiscales y financieras y disposiciones relativas al desarrollo sostenible, fijó el tipo del impuesto anual para los organismos de inversión colectiva en el 0,0925% con efecto a partir del 1 de enero de 2014.

Como medida cautelar, la SICAV presentó una reclamación ante la autoridad fiscal belga y el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas para que se le devolviera el impuesto. Actualmente no es posible prejuzgar el resultado del litigio ni el eventual reembolso a favor de la SICAV. En un caso similar, el Estado belga recurrió ante el Tribunal de Casación las sentencias del Tribunal de Apelación a favor del demandante.

Nota 8 - Pactos de recompra inversa

A 30 de septiembre de 2023, los siguientes pactos de recompra inversa estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Denominación	Contraparte	Operaciones con pacto de recompra inversas (en EUR)
EUR	51,500,000	05/03/2029	ITALY 1.771 15-29 05/03A	CACEIS Bank	45,865,900
					<u>45,865,900</u>

Nota 9 - Efectivo en bancos e intermediarios financieros

El efectivo en el banco y el intermediario financiero en el estado del activo neto se compone de las cuentas de efectivo y del efectivo depositado en las cuentas del intermediario financiero en concepto de contratos de futuros.

La parte relativa al efectivo en cuentas de intermediarios en Efectivo en bancos e intermediarios financieros incluida en el Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2023 es:

Subfondos	Divisa	Efectivo en intermediarios
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	24,679,019

Nota 10 - Garantía

En relación con los instrumentos derivados extrabursátiles (OTC), se ha emitido efectivo como garantía de Barclays Bank Ireland Plc, CACEIS Bank, Lux. Branch, Citigroup Global Markets Europe AG, UBS Europe SE, JP Morgan AG - Germany – LC y Morgan Stanley para:

Subfondos	Divisa	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo mantenida
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	(110,640,000)	0

Nota 11 - Cambios en la composición de la cartera

En el domicilio social de la SICAV está disponible de forma gratuita un listado de las transacciones (compras y ventas) en las carteras de inversiones.

Nota 12 - Acontecimientos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.

Candriam Absolute Return

Información adicional

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

a) Datos globales

Con respecto a las operaciones de préstamo de valores y los swaps de rentabilidad total, el valor de mercado total de los valores prestados a 30 de septiembre de 2023 es el siguiente

- **Pacto de recompra inversa**

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del valor liquidativo total
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	91,185,900	12.45

b) Datos de concentración

- **Pacto de recompra inversa**

Las 10 mayores contrapartes de todos los pactos de recompra inversa a 30 de septiembre de 2023 son los siguientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Contraparte	Datos de concentración de operaciones abiertas
Caceis Bank, Lux. Branch	103,000,000

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de pactos de recompra inversa a 30 de septiembre de 2023 son los siguientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Contraparte	Importe de la garantía
Caceis Bank, Lux. Branch	0

c) Custodia de las garantías recibidas

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.

- **Pacto de recompra inversa**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch es el único Depositario de las operaciones de pactos de recompra inversa. Todas las operaciones son bilaterales.

Las garantías recibidas en relación con los pactos de recompra inversa no pueden venderse, reinvertirse o pignorar.

d) Datos agregados de las operaciones

Los plazos de vencimiento de las garantías relacionadas con las operaciones de financiación de valores son los siguientes:

- **Pacto de recompra inversa**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	0	0	91,185,900	0	91,185,900

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. Todas las transacciones son transacciones tripartitas. No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.

Candriam Absolute Return

Información adicional

Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

El subfondo antedicho está clasificados como conforme al artículo 6 del SFDR.

No integra de forma sistemática características ESG en el marco de gestión. No obstante, los riesgos de sostenibilidad se tienen en cuenta en las decisiones de inversión de la política de exclusión de Candriam, que excluye algunas actividades controvertidas.

Taxonomía:

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde el punto de vista del medio ambiente.