



Informe anual auditado  
**Candriam Absolute Return**

31 de marzo de 2023

*01.04.2022 – 31.03.2023*  
*SICAV de derecho luxemburgués*  
*Registro Mercantil de Luxemburgo B-168300*



# Candriam Absolute Return

SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado del ejercicio  
del 1 de abril de 2022 al 31 de marzo de 2023

# Candriam Absolute Return

---

## Índice

Administración de la SICAV	4	
Detalles de la SICAV	5	
Informe del Consejo de Administración	6	
Informe de auditoría	9	
Estado del activo neto a 31 de marzo de 2023	12	
Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023	13	
Estadísticas	14	
Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2023	15	
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	15	
Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	17	
Otras notas a los estados financieros	22	
Información adicional sin auditar	30	
Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)		33

# Candriam Absolute Return

---

## Administración de la SICAV

### Consejo de Administración

#### Presidente

Jean-Yves MALDAGUE  
Managing Director,  
Candriam (anteriormente Candriam Luxembourg)

#### Consejeros

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Isabelle CABIE  
Head of Sustainable and Responsible Investment  
Candriam - Belgian Branch (anteriormente Candriam Belgium)

Fabrice CUCHET  
Global Head of Alternative Investment  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam - Succursale française (anteriormente Candriam France)

Bertrand GIBEAU  
Independent Director

Damien ROL  
Deputy Global Head of Legal,  
Candriam - Succursale française (anteriormente Candriam France)

### 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 (anteriormente Candriam Luxembourg)  
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 la **gestión de carteras** se ha delegado en:

Candriam - Succursale française (anteriormente Candriam France)  
40, Rue Washington  
F-75408 Paris Cedex 08

### 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

---

## Informe del Consejo de Administración

### Contexto económico y financiero

En **Estados Unidos**, en el segundo trimestre de 2022, los retrasos en las cadenas de suministro se vieron agravados por la política de «cero covid» aplicada a gran escala en China. A pesar de los efectos colaterales del conflicto en Ucrania sobre los precios de las materias primas y del petróleo (a aproximadamente 110 dólares por barril de media en el segundo trimestre), los indicadores de actividad se mantuvieron sólidos y las tensiones en el mercado laboral persistieron. Esta evolución llevó el tipo a 10 años a rozar el 3,5 % a mediados de junio. En respuesta al alza de los precios, la Reserva Federal subió dos veces su tipo de interés oficial: primero 50 puntos básicos (pb) a principios de mayo y luego 75 pb a mediados de junio. En este nuevo entorno, con el crédito cada vez más caro y el poder adquisitivo de los hogares bajo presión, la confianza de los consumidores empeoró claramente. Por último, el crecimiento volvió a ser muy ligeramente negativo (-0,1 % intertrimestral tras el -0,4 % del primer trimestre). Durante el trimestre, el tipo a 10 años bajó casi 65 pb, hasta el 2,97 %. El mercado bursátil perdió un 16,4 %. En julio, el tipo a diez años rondaba el 3 % al cambiar las estadísticas. En efecto, la encuesta ISM de actividad industrial y la creación mensual de empleo fueron ligeramente inferiores a las de los meses anteriores, mientras que a mediados de julio la inflación superó el 9 %. Sin embargo, a finales de julio, la subida de 75 pb del tipo oficial de la Reserva Federal hasta el 2,5 % y la tensión generada por la visita de Nancy Pelosi a Taiwán pesaron sobre los tipos. Pese al primer descenso intermensual de la inflación desde mayo de 2020, el presidente de la Reserva Federal no dejó de recordar al público en la conferencia de agosto que el retorno a la estabilidad de precios —la inflación seguía siendo del 8,3 % interanual— requeriría una política monetaria restrictiva durante un tiempo. En efecto, debido principalmente a pesar de una ralentización del sector industrial debida en parte a la importante apreciación del dólar, la economía seguía creando más de un millón de empleos cada tres meses, la tasa de paro rondaba el 3,5 %, el crecimiento salarial se mantenía fuerte. En este entorno, el 21 de septiembre, los miembros del FOMC (Reserva Federal) subieron el tipo de interés oficial, otros 75 pb, hasta el 3,25 %, y revisaron considerablemente al alza sus previsiones sobre el tipo de los fondos federales para los próximos años. Para 2023, los miembros del FOMC esperaban que este se sitúe en torno al 4,65 %, frente a una estimación de solo el 3,85 % en junio. El tipo alemán a diez años cerró el tercer trimestre en el 3,8 %, lo que suponía una subida de 83 pb con respecto a fin de junio. Los últimos acontecimientos y el impacto de unos tipos hipotecarios mucho más altos en el sector inmobiliario perjudicaron al mercado bursátil, que cayó un 5,3 % patrimonial trimestre. En el cuarto trimestre, al igual que el sector industrial mundial, la encuesta ISM industrial cayó por debajo de 50 en respuesta a la subida del dólar y la ralentización económica mundial. Aunque el ritmo de creación mensual de empleo se ralentizó un poco —se mantuvo por encima de 250.000—, la inflación subyacente continuó en el 6 % y el sector servicios siguió registrando dinamismo. Por ello, para asegurarse de que la inflación volviera al 2 % a medio plazo, la Reserva Federal subió dos veces su tipo de interés oficial: la primera vez a noviembre en 75 pb y luego en 50 pb (hasta el 4,5 %) a mediados de diciembre. En conjunto, 2022 fue el año de lo inesperado, con un conflicto a las puertas de Europa, una inflación muy superior a la prevista, el mayor endurecimiento monetario desde 1980 y, a pesar de todo, un crecimiento que de un 2,1 % en 2022 tras el 5,9 % en 2021. Sin embargo, los acontecimientos de 2022 pesaron sobre el índice S&P500, que cerró el año con una caída del 19,4 %, hasta 3.840, a pesar de un repunte de más del 7 % en el último trimestre. Por su parte, el tipo a diez años apenas varió durante último trimestre. Terminó el año en el 3,83 %, lo que supone un aumento de 233 pb a lo largo del año. En enero y febrero de 2023, aparte del sector inmobiliario residencial (-10,6 % en 2022 con respecto a 2021), la gran mayoría de los indicadores parecían apuntar a la ausencia de una fuerte desaceleración, a pesar de las pasadas subidas de la Reserva Federal. De hecho, se crearon unos 800.000 nuevos puestos de trabajo. El índice ISM del sector servicios se situó en 55 en febrero. La inflación general (6 % en febrero de 2023) no dejó de disminuir desde su pico registrado a mediados de 2022 (gracias a la reducción de las tensiones en la cadena de suministro y a la bajada de los precios de la energía y de los metales industriales), pero la inflación subyacente solo se desaceleró muy lentamente. Por ello, el 1 de febrero, la Reserva Federal subió su tipo de interés oficial 25 pb, hasta el 4,75 %. En efecto, aunque la inflación de los bienes se desaceleró, el componente «inmobiliario» de la inflación (más del 30 % del IPC) y el de los servicios no inmobiliarios no lo hicieron. Además, aunque el crecimiento de los salarios se ralentizó, siguió siendo significativo y e influyó de forma importante en el precio de los servicios. Todos estos elementos empujan el tipo a diez años por encima del 4 % a principios de marzo. Sin embargo, el cierre por las autoridades del decimosexto mayor banco estadounidense (Silicon Valley Bank, SVB) el 10 de marzo, tras la excesiva salida de depósitos en los días anteriores, y, unos días más tarde, de Signature Bank, suscitaron temores de contagio a otros bancos de tamaño medio. En respuesta, la FDIC, en consulta con la Reserva Federal y el Tesoro de EE. UU., pudo invocar una «Excepción de riesgo sistémico», que le permitió asegurar todos los depósitos de estos dos bancos (depósitos asegurados (por debajo de los 250 000 dólares) y no asegurados). Para evitar un problema de liquidez, la Fed abrió una nueva línea de crédito (BTFP - Bank Term Funding Program), cuya particularidad era que los bonos públicos utilizados como garantía se valoran al valor nominal y no a precio de mercado. Aunque el riesgo de contagio pareció haberse evitado y la tensión en los mercados financieros se estaba relajando, dado el contexto económico y el nivel de inflación subyacente, la Reserva Federal subió su tipo de interés oficial 25 pb, hasta el 5 %, el 22 de marzo. En total, a finales de marzo, el tipo a diez años bajó 35 puntos básicos, hasta el 3,48 %. El mercado bursátil subió un 7,0 %. De hecho, los últimos acontecimientos han hecho que se revise a la baja el tipo terminal de la Fed y, por tanto, el posible lastre para la economía.

# Candriam Absolute Return

---

## Informe del Consejo de Administración

En la **zona euro**, el segundo trimestre estuvo marcado por los elevados precios de la energía, los metales industriales y las materias primas agrícolas, el corte del suministro de gas de Rusia a los países que se negaban a pagar en rublos y la reducción del flujo de gas a Alemania. En total, a partir de mayo, la inflación se situó por encima del 8 %. En este contexto, los mercados preveían varias subidas de tipos por parte del Banco Central Europeo (BCE), lo que impulsó al alza todos los tipos europeos. El tipo alemán a diez años superó el 1,7 %, mientras que el italiano sobrepasó el 4 %. La importancia del diferencial de tipos llevó al BCE a celebrar una reunión de urgencia el 15 de junio y a anunciar un nuevo instrumento «antifragmentación» para la zona euro. A partir de mediados de junio, sin embargo, la posibilidad de entrar en recesión se convirtió en un escenario algo más probable para los mercados, lo que empujó a la baja el tipo alemán a diez años. Durante el trimestre, el tipo alemán a 10 años aumentó 86 pb, hasta el 1,37 %. El mercado bursátil perdió un 12 %. A pesar de esta evolución, el nivel del PIB aumentó un 0,9 % intertrimestral en el segundo trimestre y la tasa de desempleo se situó en mínimos históricos (6,7 %). Sin embargo, en julio la confianza de los hogares y las empresas volvió a caer. En efecto, a pesar de la bajada de los precios de muchas materias primas, el precio sumamente del gas y el riesgo de escasez de suministro pesaron sobre la confianza. En este entorno, a pesar de una ralentización prevista del crecimiento, pero con una inflación que sigue aumentando, el 21 de julio, por primera vez en once años, el BCE aumentó su tipo de interés oficial en 50 pb, hasta el 0,5 %, y situó el tipo de la línea de depósito en el 0 %. Esto detuvo temporalmente la depreciación del euro frente al dólar, que se situó en la paridad. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento e inflación no hicieron sino empeorar durante el verano. A finales de agosto, los precios del gas en Europa alcanzaron niveles astronómicos. Todos los indicadores de actividad PMI cayeron por debajo del nivel de 50 (zona de contracción de la actividad) y, a la vez, la inflación alcanzó casi el 10 % de septiembre. Si a esto le añadimos la continua depreciación del euro frente al dólar (por debajo de la paridad), que también pesó sobre la inflación a través de la inflación importada, el 8 de septiembre el BCE decidió subir su tipo de interés oficial 75 pb, hasta el 1,25 %. A fin de septiembre, el tipo a alemán diez años cerró el tercer trimestre en el 2,11 %, lo que suponía un aumento de 74 pb con respecto a junio. El mercado bursátil se dejó un 4,7 % en ese mismo periodo. Sin embargo, a pesar de esto, hasta el tercer trimestre el crecimiento siguió siendo positivo en todos los trimestres, gracias especialmente al mercado laboral, que mantuvo su buena marcha. A principios del cuarto trimestre, para contrarrestar el descenso previsto de los precios del petróleo en respuesta a la ralentización del crecimiento mundial —el FMI prevé un crecimiento mundial del 2,7 % en 2023, tras un 3,2 % en 2022—, la OPEP+ decidió recortar la producción en 2 millones de barriles diarios a partir de noviembre. Así pues, para garantizar el anclaje de las expectativas de inflación, sobre todo en un momento en que los gobiernos europeos anunciaban programas de apoyo económico más o menos importantes, el BCE subió su tipo de interés oficial en dos ocasiones: la primera en 75 pb a finales de octubre, y de nuevo a mediados de diciembre en 50 pb (hasta el 2,5 %) diciembre. A finales de octubre, Alemania anunció un plan dotado de 200 000 euros. La bajada de los precios del gas en el cuarto trimestre reduce un poco la presión y permitió prever un crecimiento algo menos desfavorable para 2023. Estas perspectivas provocaron una fuerte subida de la bolsa en el cuarto trimestre (+12,5 %). A pesar de ello, la evolución de 2022 pesó sobre la bolsa, que cayó un 14,5 % en el año. En cuanto al tipo alemán a 10 años, tras los anuncios del BCE de mediados de diciembre (continuación del endurecimiento monetario y reducción del Programa de compra de activos), terminó diciembre al alza. Terminó el año en el 2,56 %, lo que supone un aumento de 274 pb a lo largo del año. A principios de 2023, mientras que la inflación general (8,5 % en febrero) no había dejado de disminuir desde su máximo de octubre de 2022, la inflación subyacente no ha dejado de aumentar (5,6 % en febrero) en un entorno en el que el mercado laboral sigue siendo tenso. La tasa de desempleo era del 6,6 % y el crecimiento salarial eran sólidos. Además, dado que los precios del gas siguen bajando, estas condiciones llevaron a una revisión al alza de las perspectivas de crecimiento y de las expectativas de tipos terminales del BCE. El 2 de febrero, el BCE elevó su tipo de interés oficial 50 pb, hasta el 3 %. Siguiendo la evolución del sistema bancario estadounidense, durante la semana del 13 de marzo, Credit Suisse se vio muy afectado por el mercado bursátil. Esto no impidió que el BCE subiera su tipo de interés oficial 50 pb, hasta el 3,5 %, en su reunión de política monetaria del 16 de marzo. En efecto, como señaló Christine Lagarde, el sector bancario europeo es resistente, está bien capitalizado y no tiene problemas de liquidez. La otra razón de la subida fueron las últimas previsiones macroeconómicas del BCE, que mostraron que era probable que la inflación se mantuviese demasiado alta durante demasiado tiempo. Durante el fin de semana del 18 y 19 de marzo, para evitar tener que intervenir en caso de catástrofe, el Banco Nacional Suizo y la Autoridad Suiza de Supervisión de los Mercados Financieros organizaron la absorción de Credit Suisse por parte de UBS. En total, durante el trimestre, el tipo a alemán a diez años bajó 27 pb, hasta el 2,3 %. El mercado bursátil subió un 11,9 %.

# Candriam Absolute Return

---

## Informe del Consejo de Administración

### **Candriam Absolute Return Equity Market Neutral**

En un entorno bajista para 2022, el MSCI World bajó un 7 % entre el segundo trimestre de 2022 y el primer trimestre de 2023. Los dos primeros trimestres cayeron un 21 %, mientras que los dos últimos subieron un 18 %.

Sin embargo, esta configuración del mercado tuvo muy poco impacto en el fondo, ya que no intentamos determinar qué dirección seguirá el mercado. Nuestro principal objetivo es trabajar en estrategias generadoras de alfa que no estén correlacionadas con las tendencias del mercado. Fieles a nuestro proceso, nuestras estrategias se desplegaron tras la evaluación del perfil de riesgo y remuneración considerado atractivo.

De marzo de 2022 hasta marzo de 2023, el fondo registró una rentabilidad negativa, debido a un entorno saturado.

Gracias a nuestra amplia experiencia en nuestro campo, seguimos confiando en la capacidad de nuestras estrategias para generar alfa en 2023.





# Informe de auditoría

A los Accionistas de  
**Candriam Absolute Return**

---

## Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de Candriam Absolute Return cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de marzo de 2023, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo.

### *Objeto de nuestra auditoría*

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el balance de situación a 31 de marzo de 2023;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de marzo de 2023;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

---

## Base para nuestro dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la «Ley de 23 de julio de 2016») y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen de forma más detallada en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

A nuestro juicio, los elementos probatorios recabados son suficientes y adecuados para ser utilizados como base de nuestra opinión de auditoría.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas de Internacionales de Independencia), elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

---

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

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



---

## **Otra información**

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias sustanciales con los estados financieros o con los datos que hemos obtenido durante la auditoría, o si parece significativamente distorsionada de otro modo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que comunicar a este respecto.

---

## **Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV respecto a los estados financieros**

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación fiel de estos estados financieros con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias sobre elaboración y presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como del control interno que el Consejo de Administración del Fondo considere necesario para elaborar estados financieros carentes de incorrecciones significativas, ya sean debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, incluyendo, según proceda, aspectos relativos a la continuidad como empresa en funcionamiento y utilizando la hipótesis contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de administración del Fondo tenga previsto liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos, o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista más que proceder a ello.

---

## **Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una prudente seguridad sobre si los estados financieros, en su conjunto, están exentos de distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error, y en emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por prudente seguridad se entiende un elevado nivel de seguridad, pero esto no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una distorsión significativa en caso de que exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría.



Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;
- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;
- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos mencionar en nuestro informe de auditoría la información relacionada incluida en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de hacer que el Fondo o cualquiera de sus Subfondos cesen como empresas en funcionamiento.
- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluida la información, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

Nos comunicamos con las personas responsables del gobierno corporativo al respecto, entre otros asuntos, del alcance y el calendario previstos de la auditoría y de los hallazgos de auditoría significativos, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representado por

Luxemburgo, el 19 de junio de 2023

Sébastien Sadzot

El auditor sólo ha revisado la versión inglesa de este informe anual. Por consiguiente, el informe de auditoría se refiere únicamente a la versión oficial en inglés del informe anual, Las demás versiones resultantes de las traducciones se han realizado bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. En caso de discrepancia entre la versión oficial en inglés y las versiones traducidas, debe considerarse la versión oficial.

# Candriam Absolute Return

Estado del activo neto a 31 de marzo de 2023

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Combinado
		EUR	EUR
<b>Activo</b>			
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	568,244,216	568,244,216
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	264,984,485	264,984,485
Importe por cobrar de suscripciones		10,550,300	10,550,300
Importe por cobrar de CFD		346,109	346,109
Dividendos de CFD por cobrar		2,556,940	2,556,940
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	2h,8	45,018,750	45,018,750
Intereses y dividendos por cobrar, netos		3,701,552	3,701,552
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	508,596	508,596
<b>Total activo</b>		<b>895,910,948</b>	<b>895,910,948</b>
<b>Pasivo</b>			
Descubierto bancario		15,045,816	15,045,816
Importe por pagar por inversiones adquiridas		17,070,915	17,070,915
Acreedores por reembolsos		12,146,419	12,146,419
Importe por pagar de CFD		358,903	358,903
Dividendos de CFD por pagar		1,598,279	1,598,279
Minusvalía latente neta de futuros	2e	13,017,222	13,017,222
Minusvalía latente neta de CFD	2g	8,146,025	8,146,025
Comisiones de gestión por pagar	3	544,340	544,340
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	49,534	49,534
Comisiones de rentabilidad por pagar	6	9,974	9,974
Impuesto de suscripción por pagar	7	39,163	39,163
Otro pasivo		84,053	84,053
<b>Total pasivo</b>		<b>68,110,643</b>	<b>68,110,643</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>827,800,305</b>	<b>827,800,305</b>

# Candriam Absolute Return

Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Combinado
		EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>960,870,490</b>	<b>960,870,490</b>
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos	2k	187,253	187,253
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		5,972,518	5,972,518
Intereses recibidos de CFD		9,292,490	9,292,490
Intereses bancarios		2,047,993	2,047,993
Dividendos percibidos de CFD		4,263,227	4,263,227
Otros ingresos		95,539	95,539
<b>Total ingresos</b>		<b>21,859,020</b>	<b>21,859,020</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones de gestión	3	8,823,167	8,823,167
Comisiones de rentabilidad	6	10,505	10,505
Comisiones de administración	4	512,076	512,076
<i>Comisiones de Administración central</i>		231,490	231,490
<i>Comisiones de ingeniería jurídica</i>		280,586	280,586
Honorarios de los Auditores		40,934	40,934
Comisiones de distribución		375	375
Comisiones del depositario	5	48,670	48,670
Impuesto de suscripción	7	214,221	214,221
Gastos de operaciones	2j	719,446	719,446
Intereses pagados de CFD		17,952,504	17,952,504
Intereses de pactos de recompra inversa	2h	97,729	97,729
Intereses bancarios		1,789,255	1,789,255
Otros gastos		1,369,185	1,369,185
<b>Total gastos</b>		<b>31,578,067</b>	<b>31,578,067</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>(9,719,047)</b>	<b>(9,719,047)</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(27,136,756)	(27,136,756)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(4,991,654)	(4,991,654)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	13,749,025	13,749,025
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2g	(43,629,785)	(43,629,785)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(838,365)	(838,365)
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(72,566,582)</b>	<b>(72,566,582)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2b	934,044	934,044
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(777,621)	(777,621)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(11,211,529)	(11,211,529)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2g	(2,493,309)	(2,493,309)
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(86,114,997)</b>	<b>(86,114,997)</b>
<b>Evolución del capital</b>			
Suscripciones de acciones		931,101,657	931,101,657
Reembolsos de acciones		(978,056,845)	(978,056,845)
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>827,800,305</b>	<b>827,800,305</b>

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 31/03/2023	Valor liquidativo por acción a 31/03/2022	Valor liquidativo por acción a 31/03/2021
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>827,800,305</b>	<b>960,870,490</b>	<b>230,026,747</b>
C	LU1819523264	Capitalización	EUR	763,001.37	199.83	215.00	199.03
C - CHF - Hedged	LU1819523348	Capitalización	CHF	8,972.35	183.69	199.18	184.86
C - GBP - Hedged	LU1819523421	Capitalización	GBP	2,465.65	156.19	165.54	152.38
C - USD - Hedged	LU2249756789	Capitalización	USD	2,230.00	153.87	161.76	-
C - SEK - Hedged	LU2417678336	Capitalización	SEK	2,987,334.96	140.96	150.83	-
I	LU1962513328	Capitalización	EUR	63,679.88	1,615.72	1,725.71	1,589.29
I - CHF - Hedged	LU2249756946	Capitalización	CHF	565.54	1,614.35	1,737.82	1,603.41
I - GBP - Hedged	LU2470968335	Capitalización	GBP	1.00	1,493.04	-	-
I - USD - Hedged	LU2249756862	Capitalización	USD	1,945.21	1,562.73	1,631.12	-
I2	LU1962513914	Capitalización	EUR	2,813.29	1,793.64	1,929.20	1,752.38
PI	LU1819523694	Capitalización	EUR	29,297.77	1,898.63	2,019.77	1,833.83
R	LU2337324433	Capitalización	EUR	82,557.75	150.42	160.78	-
R - CHF - Hedged	LU2337324607	Capitalización	CHF	455.00	145.27	-	-
R2	LU1819523850	Distribución	EUR	1,393.00	146.77	156.50	-
S5 - GBP - Hedged	LU2470968418	Capitalización	GBP	80,813.92	1,518.78	-	-
V	LU1819524072	Capitalización	EUR	118,986.62	1,512.21	1,611.94	-
V - CHF - Hedged	LU1819524155	Capitalización	CHF	733.00	1,412.29	1,516.88	-
V - GBP - Hedged	LU1819524239	Capitalización	GBP	301.00	1,447.04	1,520.63	-
V - USD - Hedged	LU1962514565	Capitalización	USD	23,424.12	1,987.67	2,069.91	1,892.73
Z	LU1819524312	Capitalización	EUR	49,843.75	1,837.00	1,946.41	1,780.36

# Candriam Absolute Return

## Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2023

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Finlandia</b>				
FORTUM CORP	750,000	EUR	10,586,250	1.28
NESTE	325,000	EUR	14,764,750	1.78
			<b>25,351,000</b>	<b>3.06</b>
<b>Alemania</b>				
COVESTRO AG	505,000	EUR	19,255,650	2.33
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	47,500	EUR	2,728,875	0.33
			<b>21,984,525</b>	<b>2.66</b>
<b>Luxemburgo</b>				
AROUNDTOWN SA	8,500,000	EUR	11,160,500	1.35
			<b>11,160,500</b>	<b>1.35</b>
<b>Países Bajos</b>				
PROSUS NV	160,000	EUR	11,510,400	1.39
			<b>11,510,400</b>	<b>1.39</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>70,006,425</b>	<b>8.46</b>
<b>Bonos</b>				
<b>Francia</b>				
FRANCE 1.75 12-23 25/05A	47,000,000	EUR	46,938,195	5.67
FRANCE TREASURY BILL ZCP 041023	115,000,000	EUR	112,338,249	13.57
FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	45,000,000	EUR	43,745,558	5.28
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	108,000,000	EUR	105,115,518	12.70
			<b>308,137,520</b>	<b>37.22</b>
<b>Alemania</b>				
GERM TREA BILL ZCP 22-11-23	54,000,000	EUR	52,680,096	6.36
GERMANY 1.50 13-23 15/05U	47,000,000	EUR	46,940,075	5.67
GERMANY 0.00 21-23 16/06A	50,000,000	EUR	49,728,500	6.01
			<b>149,348,671</b>	<b>18.04</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>457,486,191</b>	<b>55.27</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>527,492,616</b>	<b>63.72</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	40,000	EUR	40,751,600	4.92
			<b>40,751,600</b>	<b>4.92</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>40,751,600</b>	<b>4.92</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>40,751,600</b>	<b>4.92</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>568,244,216</b>	<b>68.65</b>
Coste de adquisición			569,415,646	

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 31 de marzo de 2023

##### Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	37.22
Alemania	20.70
Luxemburgo	6.27
Finlandia	3.06
Países Bajos	1.39
	<b>68.65</b>

##### Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, Provincias y municipios	55.27
Fondos de inversión	4.92
Petróleo	3.06
Productos químicos	2.33
Internet y servicios de Internet	1.39
Bienes inmuebles	1.35
Industria gráfica y editorial	0.33
	<b>68.65</b>



# Candriam Absolute Return

## Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

### Contratos de divisas a plazo

A 31 de marzo de 2023, los siguientes contratos de 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	3,830,230	EUR	3,920,564	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(58,772)
EUR	239,673	CHF	235,002	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,733
EUR	3,402,236	GBP	3,002,989	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(13,761)
EUR	789,396	SEK	8,872,548	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,831
EUR	936,239	USD	1,001,428	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	15,170
GBP	124,491,723	EUR	140,840,939	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	772,198
SEK	426,661,295	EUR	37,579,692	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	292,597
USD	50,451,297	EUR	46,906,799	17/04/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(503,400)
						<b>508,596</b>

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 31 de marzo de 2023, los siguientes contratos de futuros estaban pendientes:

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre índices</b>					
(35)	FTSE 100 IND /202306	GBP	J.P. Morgan SE	3,039,842	(91,709)
(15)	EMINI ENERGY /202306	USD	J.P. Morgan SE	1,203,976	(41,255)
(500)	DJ ESTOXX50D 1225	EUR	J.P. Morgan SE	1,094,000	(405,000)
(4,193)	DJ ESTOXX50D 1223	EUR	J.P. Morgan SE	9,174,284	(10,480,440)
(4,307)	DJ ESTOXX50D 1224	EUR	J.P. Morgan SE	9,423,716	(7,448,520)
5,000	DJ EURO STOXX /202612	EUR	J.P. Morgan SE	10,940,000	6,615,000
4,000	DJ ESTOXX50D /202712	EUR	J.P. Morgan SE	8,752,000	4,095,000
(361)	SP 500 MINI 0623	USD	J.P. Morgan SE	68,271,016	(2,369,898)
(207)	NASDAQ 100 E-MINI	USD	J.P. Morgan SE	50,228,532	(2,019,806)
1,115	EM RUSS 2000 /202306	USD	J.P. Morgan SE	92,492,506	3,726,659
(230)	SWISS MARKET /202306	CHF	J.P. Morgan SE	25,737,382	(1,139,278)
(2,285)	DJ EURO STOXX 50	EUR	J.P. Morgan SE	98,598,893	(3,457,975)
					<b>(13,017,222)</b>

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 31 de marzo de 2023, los siguientes contratos de CFD estaban pendientes:

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
4,000	Corta	USD	AIR PRODUCTS C	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	1,057,426	(21,869)
4,000	Corta	USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL - XNYS US	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	6,289,438	(580,165)
5,500	Corta	USD	IDEXX LABS CORP	UBS FRANCFORT	2,531,585	(156,832)
6,400	Larga	CHF	BELIMO HOLDING L	UBS FRANCFORT	2,843,728	(209,572)
20,500	Larga	USD	FTI CONSULTING	UBS FRANCFORT	3,723,756	261,333
60,000	Larga	USD	NEXSTAR BROADCASTING GROUP INC	UBS FRANCFORT	9,535,275	(748,861)
60,000	Corta	USD	DELPHI AUTOMITIVE PLC	UBS FRANCFORT	6,195,775	326,384
87,000	Larga	USD	GREIF INC -A- XN	UBS FRANCFORT	5,074,500	(818,390)
87,000	Larga	USD	BOYD GAMING CORP	UBS FRANCFORT	5,134,558	(77,675)
59,500	Larga	USD	NATIONAL FUEL GAZ CO	UBS FRANCFORT	3,162,161	18,073
2,750,000	Larga	GBP	CENTRICA PLC	UBS FRANCFORT	3,318,966	75,111
55,000	Larga	EUR	ANDRITZ AG	UBS FRANCFORT	3,426,500	184,250
169,000	Larga	USD	ACI WORLDWIDE	UBS FRANCFORT	4,196,806	183,552
319,000	Larga	USD	ANTERO MIDSTREAM	UBS FRANCFORT	3,080,041	(35,234)
625,000	Corta	USD	VERRA MOBILITY -	UBS FRANCFORT	9,733,536	(34,516)
70,000	Corta	USD	ROSS STORES INC	UBS FRANCFORT	6,837,958	292,512
59,000	Larga	USD	OWENS CORNING SHS	UBS FRANCFORT	5,202,448	(142,280)
156,000	Larga	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	UBS FRANCFORT	5,029,850	607,373
270,000	Larga	USD	PBF ENERGY -A-	UBS FRANCFORT	10,775,645	(887,201)
350,000	Larga	USD	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	UBS FRANCFORT	7,287,036	380,137
500,000	Larga	SEK	SSAB SWEDISH STEEL -B UNKNOWN EQ	UBS FRANCFORT	3,280,668	51,482
27,500	Larga	USD	RLI CORP	UBS FRANCFORT	3,364,191	(110,106)
425,000	Larga	USD	VF CORP XNYS US	UBS FRANCFORT	8,961,986	(852,777)
140,000	Larga	EUR	REXEL SA	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,073,000	(261,800)
140,000	Larga	USD	INSPERITY INC EFFECTIVE	J.P. MORGAN SE	15,662,939	(305,398)
140,000	Larga	SEK	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN EQ	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,664,655	265,933
88,000	Corta	EUR	SANOFI	J.P. MORGAN SE	8,821,120	(937,081)
9,500	Corta	USD	IDEXX LABS CORP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	4,372,737	(270,891)
90,000	Larga	USD	LANDSTAR SYSTEMS INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	14,849,648	(15,781)
61,000	Larga	USD	ACI WORLDWIDE	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,514,824	66,252
46,000	Corta	USD	NOVARTIS ADR.REP.1SH	J.P. MORGAN SE	3,895,255	(346,339)
50,000	Larga	USD	ONE GAS WI	J.P. MORGAN SE	3,646,279	(7,824)
50,000	Larga	USD	MAXIMUS INC XNYS	J.P. MORGAN SE	3,621,888	(151,411)
50,000	Larga	USD	WEX	J.P. MORGAN SE	8,462,884	(66,365)
300,000	Larga	EUR	FINMECCANICA SPA	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,246,000	41,790
300,000	Larga	USD	MURPHY OIL CORP	J.P. MORGAN SE	10,211,238	(855,999)
300,000	Larga	USD	ANTERO RESOURCES	J.P. MORGAN SE	6,375,811	(302,044)
300,000	Larga	USD	EDISON INTERNATIONAL	UBS FRANCFORT	19,491,923	307,077
25,000	Larga	USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	J.P. MORGAN SE	3,367,159	133,922
220,000	Larga	USD	BRINKS CO	J.P. MORGAN SE	13,526,623	247,043
50,000	Corta	USD	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	8,074,923	307,883
50,000	Corta	USD	TARGET CORP XNYS	J.P. MORGAN SE	7,622,532	(148,649)
50,000	Corta	USD	STERIS - REGISTE	MORGAN STANLEY EUROPE SE	8,802,982	(127,019)
50,000	Corta	USD	QUANTA SERVICES INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	7,669,014	(321,690)
50,000	Corta	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	3,807,354	(386,120)
80,000	Larga	USD	EAGLE MATERIALS INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	10,805,836	254,775
150,000	Corta	USD	ALASKA AIR GROUP INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	5,793,180	864,283
70,000	Larga	USD	MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE WHE	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	8,689,033	(1,115,928)
70,000	Larga	USD	POST HOLDINGS IN	J.P. MORGAN SE	5,790,326	12,242
70,000	Larga	USD	J2 GLOBAL INC	J.P. MORGAN SE	5,028,763	(10,309)
80,000	Corta	USD	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	J.P. MORGAN SE	7,696,258	(267,293)
90,000	Corta	USD	CATALENT	J.P. MORGAN SE	5,443,325	273,367
75,000	Larga	USD	ENCOMPASS HLTH X	J.P. MORGAN SE	3,734,640	(145,658)

# 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	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
34,000	Larga	USD	GRAND CANYON EDUCATION INC	J.P. MORGAN SE	3,564,453	7,824
100,000	Larga	USD	DT MIDSTREAM	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	4,544,158	(79,157)
100,000	Larga	USD	EURONET SERVICES	MORGAN STANLEY EUROPE SE	10,299,600	226,426
3,000,000	Larga	EUR	BANCO SABADELL REG.SHS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,966,400	(767,100)
21,000	Larga	USD	OWENS CORNING SHS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,851,719	(50,642)
33,000	Larga	USD	GREIF INC -A- XN	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,924,810	(310,424)
33,000	Larga	USD	BOYD GAMING CORP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	1,947,591	(29,463)
136,000	Larga	USD	SCIENCE APPLICAT	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	13,451,664	55,078
340,000	Larga	USD	RANGE RESOURCES CORP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	8,283,676	(140,826)
316,000	Larga	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	10,188,670	1,230,319
15,000	Corta	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,783,515	(440,701)
15,000	Corta	USD	DEERE AND CO	J.P. MORGAN SE	5,700,400	94,850
40,000	Corta	USD	SHERWIN WILLIAMS CO	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	8,275,392	(212,067)
40,000	Corta	USD	STANLEY BLCK DEC	J.P. MORGAN SE	2,966,726	115,974
40,000	Corta	USD	TRACTOR SUPPLY CO	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	8,653,505	(341,663)
40,000	Corta	USD	DOLLAR TREE INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	5,285,103	168,254
40,000	Corta	USD	RESMED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	8,062,589	(483,409)
40,000	Corta	USD	CHEVRON CORP	J.P. MORGAN SE	6,007,087	(326,299)
35,000	Larga	USD	SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	J.P. MORGAN SE	3,071,057	(232,592)
39,000	Larga	USD	CACI INTL	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	10,635,483	83,998
200,000	Larga	USD	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	J.P. MORGAN SE	5,045,791	136,223
200,000	Larga	USD	TEGNA	J.P. MORGAN SE	3,112,891	(80,998)
200,000	Larga	SEK	BEIJER REF - REG	J.P. MORGAN SE	3,225,635	475,035
172,000	Larga	USD	PFIZER INC XNYS US	J.P. MORGAN SE	6,459,202	98,155
30,000	Larga	USD	REINSURANCE GR AMER	J.P. MORGAN SE	3,665,884	(376,363)
825,000	Larga	EUR	BANCO BPM REGISTERED	J.P. MORGAN SE	2,974,125	(429,825)
100,000	Corta	USD	TJX COS INC XNYS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	7,212,481	(138,064)
210,000	Larga	USD	SILGAN HOLDINGS	MORGAN STANLEY EUROPE SE	10,373,878	(50,255)
210,000	Larga	USD	ALPHABET -C- XNAS US	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	20,102,168	291,733
170,000	Corta	EUR	RANDSTAD HOLDING	MORGAN STANLEY EUROPE SE	9,282,000	761,991
170,000	Corta	USD	ROLLINS	MORGAN STANLEY EUROPE SE	5,872,429	(466,289)
170,000	Corta	USD	ADVANCED DRAINAGE	UBS FRANCFORT	13,176,584	(748,535)
48,000	Corta	USD	BIO-TECHNE CORP	MORGAN STANLEY EUROPE SE	3,277,758	31,810
400,000	Larga	USD	TEGNA	MORGAN STANLEY EUROPE SE	6,225,781	(161,995)
400,000	Larga	USD	SYNEOS HEALTH INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	13,114,271	(1,634,682)
400,000	Larga	USD	TAYLOR MORRISON HOME CORP - A-	MORGAN STANLEY EUROPE SE	14,086,244	854,157
189,000	Larga	USD	PATTERSON COS INC	MORGAN STANLEY EUROPE SE	4,656,938	(43,490)
120,000	Corta	USD	CERIDIAN --- REGISTERED SHS	UBS FRANCFORT	8,087,257	(132,542)
130,000	Larga	USD	H & R BLOCK INC	J.P. MORGAN SE	4,217,866	(154,356)
130,000	Larga	USD	TOLL BROTHERS IN	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	7,182,935	318,284
14,000	Corta	USD	LINDE PLC XNYS U	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,580,202	(179,115)
135,000	Larga	USD	HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,771,504	132,956
20,000	Corta	USD	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	6,274,380	(82,378)
40,000	Larga	USD	WILLIAMS-SONOMA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,479,175	39,026
30,000	Corta	USD	WALT DISNEY CO X	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	2,764,876	(181,140)
30,000	Corta	USD	ZOETIS INC -A- X	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,595,886	(135,579)
30,000	Corta	USD	ILLUMINA INC XNAS US	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	6,421,372	(1,064,200)
30,000	Corta	USD	PROCTER AND GAMBLE CO XNYS US	J.P. MORGAN SE	4,105,757	(214,218)
30,000	Corta	USD	BROADCOM - REGIS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	17,714,759	(297,095)
13,000	Larga	USD	CHEMED CORP XNYS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	6,434,488	409,821

# 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	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
68,000	Larga	USD	SENSIENT TECH	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	4,791,827	403,700
140,000	Corta	USD	BALL CORP XNYS U	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	7,101,477	(331,170)
170,000	Larga	USD	OLIN XNYS US	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	8,684,247	359,888
120,500	Larga	USD	FLOWERS FOODS INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	3,040,089	23,291
14,500	Larga	USD	UNITED THERAPEUTICS CORP	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	2,989,019	(64,195)
92,000	Larga	USD	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	5,824,253	351,420
36,000	Larga	USD	NIKE INC XNYS US	J.P. MORGAN SE	4,063,731	74,674
73,350	Corta	USD	INSULET	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	21,534,094	(729,861)
230,000	Corta	USD	BUNGE LTD	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	20,221,455	1,600,433
88,000	Larga	USD	UNILEVER SPONS A	J.P. MORGAN SE	4,206,213	245,885
240,000	Corta	USD	DBLVRFY HLDG ---	UBS FRANCFORT	6,660,224	(914,538)
258,000	Larga	CHF	NOVARTIS AG REG SHS XVTX CH	J.P. MORGAN SE	21,773,380	1,817,873
28,000	Larga	USD	JOHNSON AND JOHNSON	J.P. MORGAN SE	3,994,662	26,769
28,000	Larga	CHF	HELVETIA HLDG --	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,594,156	248,456
450,000	Larga	EUR	TOTAL SA	J.P. MORGAN SE	24,462,000	415,733
120,000	Larga	USD	SHELL --- SHS AD	J.P. MORGAN SE	6,355,378	344,277
120,000	Larga	USD	GENPACT LTD	MORGAN STANLEY EUROPE SE	5,105,067	86,343
405,000	Corta	USD	US FOODS HOLDING CORP	UBS FRANCFORT	13,770,261	(704,729)
115,000	Corta	USD	OASIS PETROLEUM	UBS FRANCFORT	14,247,319	(1,389,431)
500,000	Corta	USD	AXALTA COATING SYSTEMS	UBS FRANCFORT	13,939,896	(1,126,789)
160,000	Corta	USD	AUTOLIV XNYS US	UBS FRANCFORT	13,748,999	(884,525)
415,000	Corta	USD	ARAMARK HOLDING	UBS FRANCFORT	13,674,812	(817,471)
73,000	Larga	USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	J.P. MORGAN SE	14,116,223	198,745
115,000	Larga	USD	VALERO ENERGY	J.P. MORGAN SE	14,776,566	1,127,433
155,000	Larga	USD	PHILLIPS 66 XNYS	J.P. MORGAN SE	14,463,528	827,651
540,000	Corta	USD	CERTARA	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	11,983,432	299,511
42,000	Larga	USD	MERCK AND CO	J.P. MORGAN SE	4,112,826	63,851
8,000	Larga	USD	GRAHAM HOLDINGS CO	J.P. MORGAN SE	4,387,427	67,989
26,000	Corta	EUR	ADIDAS NAMEN AKT	J.P. MORGAN SE	4,232,280	(203,489)
145,000	Larga	USD	CRANE HOLDINGS C	UBS FRANCFORT	15,147,959	185,455
200,000	Corta	EUR	KBC GROUPE SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	12,660,000	(3,800)
370,000	Larga	USD	CNX RSRCS CRP XN	J.P. MORGAN SE	5,455,750	272,447
						<b>(8,146,025)</b>

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'Arlon, 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

  

<u>Subfondo</u>	<u>Fecha de Cierre</u>	<u>Cantidad de efectivo pendiente a</u> <u>31/03/2023</u>
Candriam Absolute Return Long Short Digital Equity	28/03/2022	EUR 29,450.40

El efectivo pendiente en el subfondo al cierre del ejercicio se mantiene para pagar las facturas restantes relacionadas con los gastos ya devengados.

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 31 de marzo 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.

Tipos de cambio utilizados a 31 de marzo de 2023:

1 EUR =	1.622200	AUD	1 EUR =	0.992500	CHF	1 EUR =	0.878700	GBP	1 EUR =	11.266000	SEK
1 EUR =	1.470350	CAD	1 EUR =	7.449300	DKK	1 EUR =	11.378500	NOK	1 EUR =	1.086450	USD

# Candriam Absolute Return

---

## Otras notas a los estados financieros

### Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

#### 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 31 de marzo 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 (en adelante, la «Sociedad Gestora»), sociedad limitada por acciones de derecho luxemburgués constituida en Luxemburgo el 10 de julio de 1991, ha sido designada Sociedad Gestora de la SICAV. Candriam, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, es una filial del grupo Candriam, (anteriormente New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), entidad del grupo New York Life Insurance Company.

Ha sido autorizada como Sociedad Gestora en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la Ley de 2010 relativa a los OIC, en su versión modificada, y puede ejercer las actividades de gestión de carteras de inversión colectiva y de asesoramiento de inversión.

En virtud de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora ha delegado la gestión de la cartera del subfondo Candriam Absolute Return Equity Market Neutral, bajo su supervisión, responsabilidad y a su cargo, en su filial francesa Candriam - Succursale Francais, sociedad anónima simplificada, con domicilio social en 40, rue Washington, F-75408 París Cedex 08. Este contrato podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación.

Para cada subfondo activo, la Sociedad Gestora recibe como remuneración por sus servicios unas comisiones de gestión, expresadas como un porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada subfondo. Dichas comisiones son pagaderas por la SICAV al finalizar cada mes.

Los tipos en vigor a 31 de marzo 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%
	R - USD - Hedged	Capitalización	LU2337324516	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%

La siguiente tabla resume los tipos anuales máximos de las comisiones de gestión aplicados por los OICVM en los que estaban invertidos diferentes subfondos de Candriam Absolute Return a 31 de marzo de 2023:

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	0.00%

# Candriam Absolute Return

## Otras notas a los estados financieros

### 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.

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 31 de marzo 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%
	R - USD - Hedged	Capitalización	LU2337324516	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 31 de marzo 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%
	R - USD - Hedged	Capitalización	LU2337324516	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%	181	0.00%
C - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
C - GBP - H	Capitalización	GBP	20.00%	0	0.00%
C - SEK - H	Capitalización	SEK	20.00%	8	0.00%
C - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	2	0.00%
I	Capitalización	EUR	20.00%	95	0.00%
I - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
I - GBP - H	Capitalización	GBP	20.00%	0	0.00%
I - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	6	0.00%
PI	Capitalización	EUR	10.00%	62	0.00%
R	Capitalización	EUR	20.00%	54	0.00%
R - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
R - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
R2	Distribución	EUR	20.00%	0	0.00%
S5 - GBP -	Capitalización	GBP	20.00%	9,982	0.01%
V	Capitalización	EUR	20.00%	74	0.00%
V - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
V - GBP - H	Capitalización	GBP	20.00%	0	0.00%
V - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
Z	Capitalización	EUR	20.00%	41	0.00%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2023 ascendió a 10.505 EUR.

# 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 prever 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.

La sociedad gestora ha sido informada de que el Tribunal de Casación falló en contra del demandante el 25 de marzo de 2022. El Tribunal de Casación (sala francófona) considera que el Tribunal de Apelación de Bruselas calificó erróneamente el impuesto de suscripción belga como impuesto sobre el patrimonio amparado por el convenio de doble imposición entre Bélgica y Luxemburgo (dicho convenio atribuye el derecho a gravar las SICAV luxemburguesas únicamente a Luxemburgo y no a Bélgica, lo que justificaba la demanda de reembolso del impuesto de suscripción belga).

El asunto se devuelve al Tribunal de Apelación de Lieja, que quedará vinculado por la decisión adoptada por el Tribunal de Casación.

Otra decisión del Tribunal de Casación (sala neerlandesa) de 21 de abril de 2022 no rebate que el impuesto de suscripción belga sea un impuesto sobre el patrimonio, pero considera que el convenio de doble imposición entre Bélgica y Luxemburgo (a diferencia del firmado con los Países Bajos) no incluye en su ámbito de aplicación un impuesto sobre el patrimonio recaudado en Bélgica.

Por consiguiente, las perspectivas de devolución son limitadas y, en cualquier caso, no serán posibles a corto plazo.

### Nota 8 - Pactos de recompra inversa

A 31 de marzo 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	52,500,000	02/05/2023	ITALIE 1.901 16-31 22/06S	CACEIS Bank, Lux. Branch	45,018,750
					<u>45,018,750</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 31 de marzo de 2023 es:

Subfondos	Divisa	Efectivo en intermediarios
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	24,503,365

### 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	(151,620,000)	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 - Acontecimiento importante durante el ejercicio

Con efecto a partir del 1 de julio de 2022 (la «Fecha efectiva»), Candriam Luxembourg ha absorbido sus filiales Candriam Belgium y Candriam France mediante una fusión por absorción luxemburguesa con arreglo al artículo 1021-1 (y siguientes) de la Ley de sociedades mercantiles de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915, en su versión modificada. A partir de la Fecha efectiva, Candriam Luxembourg ha pasado a denominarse Candriam.

## Candriam Absolute Return

---

Otras notas a los estados financieros

**Nota 13 - Acontecimientos posteriores**

No hay ningún acontecimiento posterior.

# Candriam Absolute Return

---

## Información adicional sin auditar

### Exposición global de riesgo

El OICVM emplea el enfoque del «valor en riesgo» (VaR) absoluto, el método histórico para calcular el riesgo agregado del subfondo Candriam Absolute Return Equity Market Neutra. Este enfoque mide la pérdida potencial máxima para un umbral de confianza determinado (probabilidad) durante un periodo de tiempo preciso, en condiciones normales de mercado. Estos cálculos se realizan sobre la base de los parámetros siguientes: intervalo de confianza de 99%, periodo de tenencia de un día (convertido en periodo de tenencia de 20 días) e historial de datos de tres años.

### Gestión del riesgo: cálculo del riesgo global

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Los resultados del cálculo del VaR relativo para el ejercicio del 1 de abril de 2022 al 31 de marzo de 2023 son:

	<b>VaR 20 días 99%</b>
VaR mín.	3.34%
VaR máx.	7.54%
VaR medio	5.01%

El apalancamiento esperado de este subfondo será como máximo del 400%. Este apalancamiento se calcula para cada producto derivado sobre la base del método de compromiso y se añade a la cartera de valores del subfondo. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto a un apalancamiento mayor.

Los niveles de apalancamiento correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de abril de 2022 y el 31 de marzo de 2023 son:

Apalancamiento medio	153.5%
----------------------	--------

# Candriam Absolute Return

## Información adicional sin auditar

### Información relativa a la política de remuneración

La Directiva Europea 2014/91/UE por la que se modifica la Directiva 2009/65/CE relativa a organismos de inversión colectiva en valores mobiliario, aplicable a la SICAV, entró en vigor el 18 de marzo de 2016. Se ha transpuesto en la legislación nacional en virtud de la Ley de Luxemburgo de 10 de mayo de 2016 que transpone la Directiva 2014/91/UE. A tenor de esta nueva normativa, la SICAV está obligada a publicar en el informe anual la información relativa a la remuneración de los empleados identificados en el sentido de la Ley.

Candriam cuenta con una doble licencia, en concreto, por un lado, como sociedad gestora de conformidad con el capítulo 15 de la Ley del 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva y, por otro lado, como gestor de fondos de inversión alternativos de conformidad con la Ley del 12 de julio de 2013 relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos. Las responsabilidades que incumben a Candriam en virtud de estas dos leyes son relativamente similares y Candriam considera que se remunera de la misma manera a su personal por tareas relacionadas con la administración de OICVM o de fondos de inversión alternativos.

Candriam abonó a su personal por el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 las siguientes cantidades:

- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 16.496.391 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 7.603.281 EUR.
- Número de beneficiarios: 147.

Importe agregado desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos. Los sistemas de Candriam no permiten tal identificación por cada fondo gestionado. Por este motivo, los datos especificados a continuación muestran el importe agregado a nivel global de la remuneración de Candriam.

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: 4.123.181 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal de Candriam cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la sociedad gestora (excluidos los cuadros superiores): 2.274.454 EUR.

Remuneración pagada por Candriam al personal de su sucursal en Bélgica (es decir, Candriam – Belgian Branch), que actúa como gestora de inversión, durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2022:

- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 24.652.347 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 10.435.950 EUR.
- Número de beneficiarios: 256.

Importe agregado desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos. Los sistemas de la gestora de inversión no permiten tal identificación para cada fondo gestionado. Las cifras que figuran a continuación indican también el importe agregado de la remuneración global a nivel de la gestora de inversión.

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: EUR: 5,059,679.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal del gestor de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es gestor de inversión (excluidos los cuadros superiores): 4.582.833 EUR.

Remuneración pagada por Candriam al personal de su sucursal en Bélgica (es decir, Candriam – Succursale française), que actúa como gestora de inversión, durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2022:

- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 18.384.879 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 9.558.325 EUR.
- Número de beneficiarios: 202.

Importe agregado desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos. Los sistemas de la gestora de inversión no permiten tal identificación para cada fondo gestionado. Las cifras que figuran a continuación indican también el importe agregado de la remuneración global a nivel de la gestora de inversión.

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: 3.634.215 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal del gestor de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es gestor de inversión (excluidos los cuadros superiores): 3.398.975 EUR.

La política de remuneración fue revisada por última vez por el Comité de Remuneración de Candriam el 29 de enero de 2021 y adoptada por el Consejo de Administración de Candriam.

# Candriam Absolute Return

## Información adicional sin auditar

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 31 de marzo 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	45,018,750	5,44

### b) Datos de concentración

- **Pacto de recompra inversa**

Las 10 mayores contrapartes de todos los pactos de recompra inversa a 31 de marzo de 2023 son los siguientes:

#### Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Contraparte	Datos de concentración de operaciones abiertas
Caceis Bank, Lux. Branch	52,500,000

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de pactos de recompra inversa a 31 de marzo de 2023 son los siguientes:

Contraparte	Importe de la garantía
CACEIS Bank, Lux. Branch	1,499,399
Natixis	7,289

### 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	0	45,018,750	45,018,750

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 sin auditar

### **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.