



Rapport annuel révisé
Candriam Absolute Return

31 décembre 2025

Pour la distribution en et depuis la Suisse

01.04.2025 - 31.12.2025
SICAV de droit luxembourgeois
R.C.S. Luxembourg B-168300



Candriam Absolute Return

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour la période
du 1^{er} avril 2025 au 31 décembre 2025



Table des matières

Administration de la SICAV	4
Détails sur la SICAV	5
Rapport du Conseil d'Administration	6
Rapport d'audit	7
État des actifs nets au 31 décembre 2025	11
État des variations des actifs nets pour la période du 1er avril 2025 au 31 décembre 2025	12
Statistiques	13
Portefeuille-titres au 31 décembre 2025	14
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	14
Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés	16
Autres notes aux états financiers	22
Informations supplémentaires non auditées	29
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	31



Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director,
Candriam

Administrateurs

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Fabrice CUCHET
Chief Operating Officer
Candriam

Bertrand GIBEAU
Independent Director

Damien ROL
Global Head of Legal
Candriam

Siège social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Dépositaire et Agent Payeur Principal

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

Société de Gestion

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

Les fonctions d'**Agent Administratif**, d'**Agent Domiciliataire** et d'**Agent de Transfert** (en ce compris les activités de **Teneur de Registre**) sont déléguées à :

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

La mise en œuvre des activités de **gestion de portefeuille** est assurée directement par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales :

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

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

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

Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (depuis le 01/07/25)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (jusqu'au 30/06/25)
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg



Détails sur la SICAV

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

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, la souscription, le prix de rachat et/ou la conversion des actions de chaque compartiment peuvent être obtenus auprès du siège social de la SICAV.

L'exercice financier de la SICAV se termine le 31 décembre pour la première fois pour cette période, à la suite du changement de la date de clôture de l'exercice financier de la SICAV décidé par le Conseil d'Administration de la SICAV le 29 août 2025.

La SICAV publie un rapport annuel détaillé sur ses activités et les actifs sous gestion. Le rapport comprend l'état combiné des actifs nets et l'état combiné des variations des actifs nets exprimés en EUR, les détails de la composition de chaque compartiment et le rapport d'audit.

En outre, elle procède aussi à la publication d'un rapport semestriel détaillant pour chaque compartiment la composition du portefeuille-titres, le nombre d'actions en circulation et le nombre d'actions émises ou rachetées depuis le précédent rapport.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

L'Assemblée générale annuelle des Actionnaires de la SICAV se tient au siège social de la SICAV ou en tout autre lieu au Luxembourg tel que précisé dans l'avis de convocation. Elle a lieu dans les 6 mois qui suivent la fin de l'exercice financier.

Les avis relatifs à toutes les assemblées générales sont envoyés à tous les détenteurs d'actions nominatives, à l'adresse figurant au registre des actionnaires, au moins huit jours avant la tenue de l'assemblée en question.

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

Ces avis précisent l'heure et le lieu de l'assemblée générale, ainsi que les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

Rapport du Conseil d'Administration

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Analyse du marché

En 2025, les marchés actions mondiaux ont alterné entre des phases de volatilité et de stabilisation, sous l'effet des tensions géopolitiques, de l'évolution des politiques commerciales, de l'incertitude politique et des débats autour des niveaux de valorisation, en particulier dans les valeurs technologiques et liées à l'intelligence artificielle. Les mouvements de marché ont souvent été influencés par les annonces macroéconomiques, les développements géopolitiques et les anticipations de politique, plutôt que par les fondamentaux.

Les rééquilibrages des indices actions sont restés un trait majeur tout au long de l'année, avec une activité particulièrement intense lors des ajustements trimestriels. Cet environnement a généré une dispersion persistante entre des titres spécifiques, qui a renforcé la pertinence des stratégies Market Neutral axées sur la génération d'alpha plutôt que sur la direction des marchés.

Compartiment

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral vise à générer des performances régulières et décorrélées en exploitant les inefficiences liées aux rééquilibrages des indices actions ainsi que les opportunités de valeur relative. La stratégie est structurée autour de deux poches complémentaires : une poche de rééquilibrage d'indices, qui vise à capter les dislocations de prix lors des inclusions et exclusions d'indices, et une poche de valeur relative, axée sur les divergences de valorisations spécifiques aux entreprises.

Tout au long de l'année, la construction du portefeuille est restée disciplinée et dynamique, avec des niveaux d'investissement ajustés en fonction des opportunités. La gestion des risques et la neutralité de marché sont restées au cœur du processus d'investissement.

Performance du compartiment

Le fonds a surperformé son indice de référence au cours de la période de reporting écoulée. La contribution de la poche de rééquilibrage d'indices a été réduite cette année en raison d'expositions défavorables au facteur « Momentum », notamment en février et en octobre, tandis que la poche de valeur relative a bénéficié du retour à la moyenne de l'écart entre les entreprises faiblement valorisées et les entreprises fortement valorisées.

Malgré des épisodes de retournements de marché et des périodes plus calmes, le fonds a fait preuve de résilience et de régularité, en maintenant son objectif consistant à générer de l'alpha avec une corrélation limitée aux tendances des marchés actions.

Perspectives du compartiment

À terme, les perspectives restent positives pour la stratégie. L'incertitude géopolitique actuelle, l'évolution des conditions macroéconomiques et l'activité constante de rééquilibrage des indices devraient continuer de donner lieu à des opportunités d'alpha.

Forte de son expertise et de son processus d'investissement rigoureux, l'équipe de gestion reste confiante dans la capacité des deux poches à continuer à générer de l'alpha tout en maintenant une neutralité de marché stricte dans un environnement incertain.

Le rapport du Conseil d'Administration couvre l'exercice financier clos au 31 décembre 2025 ainsi que le mois suivant la clôture.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 30 mars 2026.

Rapport d'audit

Aux actionnaires de
Candriam Absolute Return

Notre avis

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de Candriam Absolute Return (le « Fonds ») au 31 décembre 2025, des résultats de ses opérations et des variations de ses actifs nets pour la période du 1^{er} avril 2025 au 31 décembre 2025, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Éléments audités

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2025 ;
- l'état des variations des actifs nets pour la période du 1^{er} avril 2025 au 31 décembre 2025 ;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2025 ; et
- les notes aux états financiers – tableau des instruments dérivés et les autres notes aux états financiers, qui comprennent une description des principales politiques comptables.

Base pour fonder notre opinion

Nous avons réalisé notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé » pour l'audit des états financiers de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour nous permettre d'étayer notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds, conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance (International Independence Standards), publié par le International Ethics Standards Board for Accountants (Code de l'IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF conjointement aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences éthiques.

Autres informations

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent des informations figurant dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers ni notre rapport d'audit y afférent.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations, à l'égard desquelles nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe des incohérences significatives entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter des anomalies significatives. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'anomalies significatives dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est chargé de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers dans le respect des exigences légales et réglementaires du Luxembourg liées à la préparation et à la présentation des états financiers, ainsi que des contrôles internes que le Conseil d'Administration du Fonds estime nécessaires afin de permettre la préparation des états financiers exempts d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, les administrateurs du Fonds ont la responsabilité d'évaluer la capacité du Fonds et poursuivre ses activités, en signalant, le cas échéant, les questions liées à la continuité d'exploitation et l'utilisation de la base de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds entend soit liquider le Fonds, soit cesser les activités ou n'a pas d'autre alternative réaliste que de le faire.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers

Notre audit a pour objectifs d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur, et de publier un rapport d'audit incluant notre opinion à cet égard. Une assurance raisonnable est un degré élevé d'assurance. Toutefois, cela ne constitue pas une garantie que l'audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours les anomalies significatives si elles existent. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, seules ou ensemble, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs, prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et maintenons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives des états financiers, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et exécutons les procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants d'audit suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations, ou le contournement du contrôle interne ;
- obtenons une compréhension du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances données, mais pas aux fins d'exprimer une opinion sur l'efficacité des mesures de contrôle interne du Fonds ;
- évaluons le caractère approprié des principes comptables utilisés et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations associées fournies par le Conseil d'Administration du Fonds ;

- formulons des conclusions sur le caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe de continuité d'exploitation et, sur la base des éléments probants recueillis, sur l'existence d'une incertitude significative liée à des événements ou conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations associées fournies dans les états financiers ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons s'ils reflètent les opérations et les événements sous-jacents de manière à obtenir une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les responsables de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, le cadre et le calendrier prévus de l'audit et les principales conclusions de l'audit, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous identifions au cours de notre audit.

Luxembourg, le 1 avril 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Audrey Mallet



État des actifs nets au 31 décembre 2025

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral
		EUR
Actifs		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	223,976,744
Liquidités en banque et courtier	10	67,228,459
A recevoir sur souscriptions		111,675
À recevoir sur CFD		498,815
Dividendes à recevoir sur CFD	2g	673,134
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		2,048,555
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	352,595
Total des actifs		294,889,977
Passifs		
Montant dû sur les rachats		439,318
À payer sur CFD		258,068
Dividendes à payer sur CFD		630,994
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	725,559
Dépréciation nette non réalisée sur CFD	2g	516,161
Commissions de gestion à payer	3	168,138
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	10,713
Commissions de performance à payer	6	949,586
Taxe d'abonnement à payer	7	13,997
Autres passifs		157,887
Total des passifs		3,870,421
Total des actifs nets		291,019,556



État des variations des actifs nets pour la période du 1^{er} avril 2025 au 31 décembre 2025

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral
		EUR
Actifs nets au début de l'exercice		442,552,666
Revenus		
Dividendes, nets	2k	743,554
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		3,958,220
Intérêts reçus sur CFD		1,690,738
Intérêts bancaires		1,266,092
Dividendes reçus sur CFD, nets		1,265,373
Intérêts versés sur prises en pension		70,217
Autres revenus		885
Total des revenus		8,995,079
Frais		
Commissions de gestion	3	1,839,622
Commissions de performance	6	1,080,429
Commissions d'administration	4	181,997
Commissions de « Legal Engineering »		74,476
Commissions d'administration centrale	5	107,521
Taxe d'abonnement	7	49,240
Coûts de transaction	2j	456,455
Intérêts versés sur CFD		5,478,416
Intérêts bancaires		128,394
Autres frais	12	255,320
Total des frais		9,469,873
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		(474,794)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	5,227,702
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	(6,304,338)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(4,406,119)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2g	17,932,738
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(659,145)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		11,316,044
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	177,016
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	(1,706,225)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	(14,939,358)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2g	6,408,751
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1,256,228
Évolution du capital		
Souscriptions d'actions		80,758,638
Rachats d'actions		(233,541,081)
Dividendes versés	9	(6,895)
Actifs nets à la fin de l'exercice		291,019,556



Statistiques

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.03.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.03.2024
Total des actifs nets			EUR		291,019,556	442,552,666	533,083,310
C	LU1819523264	Capitalisation	EUR	221,669.87	226.61	221.38	216.61
C - CHF - Hedged	LU1819523348	Capitalisation	CHF	3,801.95	195.74	194.10	195.03
C - GBP - Hedged	LU1819523421	Capitalisation	GBP	22,999.76	183.16	176.48	170.45
C - SEK - Hedged	LU2417678336	Capitalisation	SEK	457,647.77	158.64	155.27	152.52
C - USD - Hedged	LU2249756789	Capitalisation	USD	10.00	182.05	174.88	168.37
I	LU1962513328	Capitalisation	EUR	9,680.89	1,860.58	1,809.65	1,758.84
I - CHF - Hedged	LU2249756946	Capitalisation	CHF	140.50	1,750.77	1,729.58	1,725.50
I - GBP - Hedged	LU2470968335	Capitalisation	GBP	1.00	1,783.04	1,706.88	1,636.90
I - USD - Hedged	LU2249756862	Capitalisation	USD	3,007.74	1,878.23	1,797.29	1,718.66
I2	LU1962513914	Capitalisation	EUR	37.11	2,044.05	1,992.29	1,948.62
PI	LU1819523694	Capitalisation	EUR	5,681.37	2,219.33	2,149.21	2,078.96
R	LU2337324433	Capitalisation	EUR	33,401.96	173.13	168.50	163.75
R - CHF - Hedged	LU2337324607	Capitalisation	CHF	5,885.00	156.02	154.30	154.24
R - GBP - Hedged	LU2697995103	Capitalisation	GBP	984.02	167.47	160.52	153.70
R2	LU1819523850	Distribution	EUR	1,393.00	164.71	165.00	159.97
S5 - GBP - Hedged	LU2470968418	Capitalisation	GBP	25,016.42	1,825.56	1,746.30	1,668.86
V	LU1819524072	Capitalisation	EUR	14,278.46	1,750.70	1,700.65	1,648.49
V - CHF - Hedged	LU1819524155	Capitalisation	CHF	2.00	1,539.49	1,520.32	1,512.73
V - GBP - Hedged	LU1819524239	Capitalisation	GBP	-	-	1,664.96	1,592.66
V - USD - Hedged	LU1962514565	Capitalisation	USD	26,014.97	2,401.09	2,294.91	2,191.31
Z	LU1819524312	Capitalisation	EUR	25,551.38	2,152.69	2,084.03	2,009.05



Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
COMMERZBK	160,000	EUR	5,776,000	1.98
KION GROUP AG	24,000	EUR	1,638,000	0.56
			7,414,000	2.55
Italie				
ITALGAS SPA PREFERENTIAL SHARE	176,000	EUR	1,674,640	0.58
TELECOM ITALIA - RSP	3,200,000	EUR	1,993,600	0.69
			3,668,240	1.26
Luxembourg				
BAWAG GROUP AG	14,500	EUR	1,870,500	0.64
			1,870,500	0.64
États-Unis d'Amérique				
LYELL IMMUNOPHARMA INC	6,011	USD	157,536	0.05
			157,536	0.05
Total des actions			13,110,276	4.50
Obligations				
France				
FRANCE 3.50 10-26 25/04A	39,300,000	EUR	39,467,222	13.56
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-26	26,000,000	EUR	25,920,960	8.91
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 15-07-26	30,000,000	EUR	29,440,529	10.12
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-10-26	30,000,000	EUR	29,382,208	10.10
			124,210,919	42.68
Allemagne				
GERMAN TREASURY BILL ZCP 15-04-26	30,000,000	EUR	29,492,042	10.13
GERMAN TREASURY BILL ZCP 16-09-26	15,000,000	EUR	14,727,439	5.06
GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-03-26	12,000,000	EUR	11,753,069	4.04
GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-11-26	26,000,000	EUR	25,493,106	8.76
			81,465,656	27.99
Total des obligations			205,676,575	70.67
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			218,786,851	75.18
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
Luxembourg				
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	3,250	EUR	5,189,893	1.78
			5,189,893	1.78
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			5,189,893	1.78
Total Organismes de placement collectif			5,189,893	1.78
Total du portefeuille-titres			223,976,744	76.96
Coût d'acquisition			222,176,763	

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	42.68
Allemagne	30.54
Luxembourg	2.43
Italie	1.26
États-Unis d'Amérique	0.05
	76.96

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	70.67
Banques et autres institutions financières	2.63
Fonds d'investissement	1.78
Télécommunication	0.69
Soins de santé	0.58
Construction de machines et appareils	0.56
Industrie pharmaceutique	0.05
	76.96



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
CHF	1,930,202	EUR	2,073,352	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,676
EUR	177,261	GBP	155,626	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(863)
EUR	261,007	SEK	2,843,212	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,616)
EUR	685,364	USD	807,262	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,568)
EUR	2,581,750	USD	3,000,000	05/01/2026	Barclays Bank Ireland Plc	27,729
EUR	24,413	CHF	22,746	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(51)
GBP	50,062,849	EUR	57,117,249	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	182,631
SEK	75,366,705	EUR	6,935,344	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	26,139
USD	68,588,049	EUR	58,246,748	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	117,518
						352,595

Veuillez vous référer à la Note 11 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats de change à terme. Ces opérations sur contrats de change à terme sont principalement affectées aux catégories d'actions couvertes contre le risque de change.



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Futures

Au 31 décembre 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(40)	SPI 200 INDE /202603	AUD	J.P. Morgan SE	4,947,938	(51,669)
(16)	SWISS MARKET /202603	CHF	J.P. Morgan SE	2,281,351	(31,983)
(12)	NASDAQ 100 E /20260	USD	J.P. Morgan SE	5,159,831	30,629
4	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	231,656	3,380
6	NIKKEI 225 (/202603	JPY	J.P. Morgan SE	1,640,710	(9,366)
8	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	845,300	(9,137)
(51)	CAC40 10 EUR /202601	EUR	J.P. Morgan SE	4,156,245	(15,810)
(148)	FTSE 100 IND /202603	GBP	J.P. Morgan SE	16,833,811	(382,225)
(428)	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	5,633,978	(177,620)
(108)	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	31,474,903	(81,758)
					(725,559)

Veuillez vous référer à la Note 10 concernant les liquidités auprès du courtier se rapportant aux futures.



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (« CFD »)

Au 31 décembre 2025, les contrats CFD ouverts sont les suivants :

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
1,300,000	Courte	EUR	MAPFRE SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,566,600	(309,400)
80,000	Courte	USD	FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM -A-	Barclays Bank Ireland PLC	2,356,848	(106,944)
80,000	Courte	USD	INDIVIOR LTD	J.P. Morgan SE	2,444,038	(46,360)
68,000	Courte	GBP	ENDEAVOUR MINING PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,015,473	(341,110)
60,000	Courte	USD	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	J.P. Morgan SE	5,003,534	26,591
29,000	Courte	USD	CORNING INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,162,067	(115,067)
20,000	Courte	USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	4,689,685	355,589
18,000	Courte	USD	MERCK & CO. INC.	J.P. Morgan SE	1,613,249	(52,569)
14,000	Courte	USD	META PLATFORMS INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	7,868,585	(18,091)
14,000	Courte	USD	TARGA RESOURCES CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,199,327	(12,159)
6,000	Courte	EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Société Générale SA	1,409,400	46,800
6,000	Courte	USD	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	UBS Europe SE Frankfurt	4,630,389	155,659
5,000	Longue	USD	FERGUSON ENTERPRISES INC	J.P. Morgan SE	947,805	(123,079)
6,000	Longue	USD	VERTIV HOLDINGS CO-A	J.P. Morgan SE	827,673	(87,922)
6,400	Longue	USD	PERMA-PIPE INTERNATIONAL HOL	Barclays Bank Ireland PLC	165,443	(15,784)
8,000	Longue	USD	POPULAR INC	Barclays Bank Ireland PLC	848,193	(10,216)
8,000	Longue	USD	GEOSPACE TECHNOLOGIES CORP	Barclays Bank Ireland PLC	115,186	26,361
8,000	Longue	USD	FORTE BIOSCIENCES INC	Barclays Bank Ireland PLC	185,755	30,536
9,000	Longue	EUR	AIR LIQUIDE SA	Société Générale SA	1,442,340	6,120
10,000	Longue	CHF	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	J.P. Morgan SE	1,542,182	29,017
10,000	Longue	USD	SUN COMMUNITIES INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,055,047	(36,187)
10,000	Longue	USD	AECOM	Citibank Europe plc, Germany Branch	811,699	(32,185)
10,000	Longue	USD	ENCOMPASS HEALTH CORP	J.P. Morgan SE	903,742	(72,885)
11,000	Longue	USD	INGREDION INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,032,705	19,950
11,000	Longue	USD	INNOVATIVE SOLUTIONS & SUPP	Barclays Bank Ireland PLC	177,394	(3,834)
12,000	Longue	USD	ALLISON TRANSMISSION HOLDING	Barclays Bank Ireland PLC	1,000,298	(13,203)
12,000	Longue	USD	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	Barclays Bank Ireland PLC	1,094,197	(16,939)
12,000	Longue	USD	MARVELL TECHNOLOGY INC	UBS Europe SE Frankfurt	868,287	(149,729)
12,000	Longue	USD	GLOBUS MEDICAL INC - A	Barclays Bank Ireland PLC	892,094	(25,340)
12,000	Longue	USD	RAPT THERAPEUTICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	346,068	(31,885)
12,000	Longue	USD	AVALO THERAPEUTICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	185,551	(7,353)
15,000	Longue	USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL	Citibank Europe plc, Germany Branch	995,828	11,112
16,000	Longue	EUR	ABIVAX SA	Société Générale SA	1,926,400	259,200
16,000	Longue	USD	ONEMAIN HOLDINGS INC	Barclays Bank Ireland PLC	920,261	(7,521)
16,000	Longue	USD	OWLET INC	Barclays Bank Ireland PLC	220,563	19,363
16,000	Longue	USD	GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	Barclays Bank Ireland PLC	211,299	14,032
20,000	Longue	USD	JPMORGAN CHASE & CO	Barclays Bank Ireland PLC	5,487,164	83,695
20,000	Longue	USD	BROADCOM INC	UBS Europe SE Frankfurt	5,893,823	96,009
21,000	Longue	USD	DUTCH BROS INC-CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	1,094,657	33,258
24,000	Longue	USD	KYVERNA THERAPEUTICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	192,090	4,643
24,000	Longue	USD	LIGHTPATH TECHNOLOGIES INC-A	Barclays Bank Ireland PLC	220,699	38,702
24,000	Longue	USD	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	J.P. Morgan SE	961,676	(68,866)
25,000	Longue	GBP	DIPLOMA PLC	J.P. Morgan SE	1,516,063	(61,559)
28,000	Longue	USD	CIRRUS LOGIC INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,825,152	(187,867)
28,000	Longue	USD	CONTINEUM THERAPEUTICS INC- A	Barclays Bank Ireland PLC	272,502	10,490
28,000	Longue	USD	IMMIX BIOPHARMA INC	Barclays Bank Ireland PLC	124,688	(55,557)
28,000	Longue	USD	ALPHABET INC-CL C	UBS Europe SE Frankfurt	7,481,289	121,527
30,000	Longue	USD	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	Barclays Bank Ireland PLC	987,015	(32,185)
30,000	Longue	USD	BRINK'S CO/THE	UBS Europe SE Frankfurt	2,981,736	101,409
30,000	Longue	USD	SENSEONICS HOLDINGS INC	Barclays Bank Ireland PLC	141,002	(12,772)
32,000	Longue	USD	APPLE INC	UBS Europe SE Frankfurt	7,407,314	(51,554)
32,000	Longue	USD	TOAST INC-CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	967,534	31,334
32,000	Longue	USD	IMMUNEERING CORP - CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	179,284	9,801
32,000	Longue	USD	QNTITY ELECTRONICS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,224,701	(123,973)
35,000	Longue	EUR	SPIE SA	J.P. Morgan SE	1,724,100	65,100
35,000	Longue	USD	MURPHY OIL CORP	J.P. Morgan SE	931,287	(9,536)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (« CFD ») (suite)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (suite)

Quantité	PositionDevise longue/ courte	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
36,000	Longue USD	COUPANG INC	Barclays Bank Ireland PLC	723,096	(93,797)
36,000	Longue USD	GENELUX CORP	Barclays Bank Ireland PLC	133,646	(16,552)
40,000	Longue EUR	AXA SA	Société Générale SA	1,638,400	8,800
40,000	Longue USD	LIGHTWAVE LOGIC INC	Barclays Bank Ireland PLC	110,350	(26,225)
40,000	Longue USD	GALECTIN THERAPEUTICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	141,683	(64,394)
40,000	Longue USD	SOLSTICE ADV MATERIALS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,654,562	(16,859)
44,000	Longue USD	ENERGY VAULT HOLDINGS INC	Barclays Bank Ireland PLC	172,711	(24,243)
44,000	Longue USD	ACHIEVE LIFE SCIENCES INC	Barclays Bank Ireland PLC	186,198	8,090
55,000	Longue EUR	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	UBS Europe SE Frankfurt	4,666,750	161,898
55,000	Longue GBP	WEIR GROUP PLC/THE	Morgan Stanley Europe SE	1,792,705	44,093
60,000	Longue EUR	METLEN ENERGY & METALS	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,652,000	186,000
60,000	Longue USD	CYTOX THERAPEUTICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	217,634	(1,533)
80,000	Longue USD	C4 THERAPEUTICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	130,103	(40,720)
87,000	Longue USD	PILGRIM'S PRIDE CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,888,271	42,965
100,000	Longue USD	DARLING INGREDIENTS INC	UBS Europe SE Frankfurt	3,065,265	(65,563)
120,000	Longue USD	AGNC INVESTMENT CORP	Barclays Bank Ireland PLC	1,095,321	26,566
120,000	Longue USD	GOPRO -A-	Barclays Bank Ireland PLC	144,067	(36,681)
120,000	Longue USD	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDIN	Barclays Bank Ireland PLC	225,808	21,457
120,000	Longue USD	PAN AMERICAN SILVER CORP	J.P. Morgan SE	5,293,712	2,503
150,000	Longue USD	GENTEX CORP	UBS Europe SE Frankfurt	2,972,029	49,811
180,000	Longue GBP	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	UBS Europe SE Frankfurt	2,427,418	111,651
239,000	Longue CHF	AMRIZE LTD	J.P. Morgan SE	11,191,005	498,291
550,000	Longue NOK	VAR ENERGI ASA	Barclays Bank Ireland PLC	1,532,098	51,070
8,400	Courte USD	VULCAN MATERIALS CO	Morgan Stanley Europe SE	2,039,974	47,420
9,300	Longue USD	LANDSTAR SYSTEM INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,137,903	90,589
14,400	Courte USD	NUCOR CORP	Morgan Stanley Europe SE	1,999,901	(29,549)
5,100	Longue USD	EATON CORP PLC	J.P. Morgan SE	1,383,116	(51,780)
8,400	Longue USD	JOHNSON & JOHNSON	J.P. Morgan SE	1,480,165	6,993
10,800	Longue USD	HEALTH EQUITY INC	UBS Europe SE Frankfurt	842,427	(99,315)
27,000	Longue USD	OSHKOSH CORP	Morgan Stanley Europe SE	2,888,169	(37,473)
12,000	Courte CHF	NOVARTIS AG-REG	J.P. Morgan SE	1,413,434	6,023
3,000	Longue CHF	SWISSQUOTE GROUP HOLDING- REG	UBS Europe SE Frankfurt	1,570,124	29,017
84,000	Longue USD	COEUR MINING INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,275,252	62,225
3,600	Longue USD	HEICO CORP	J.P. Morgan SE	991,889	42,546
48,000	Longue USD	RELMADA THERAPEUTICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	197,403	15,118
22,000	Longue USD	VENTYX BIOSCIENCES INC	Barclays Bank Ireland PLC	169,152	(3,486)
32,000	Courte USD	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	J.P. Morgan SE	2,298,540	23,825
32,000	Courte USD	ARES MANAGEMENT CORP - A	Barclays Bank Ireland PLC	4,403,900	452,201
32,000	Courte USD	WESTERN DIGITAL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	4,693,806	238,565
144,000	Longue USD	SMARTRENT INC	Barclays Bank Ireland PLC	247,673	(5,654)
24,000	Courte EUR	TOTAL ENERGIES SE	Société Générale SA	1,334,160	(2,160)
24,000	Courte USD	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	UBS Europe SE Frankfurt	1,878,598	12,604
54,000	Longue USD	BABCOCK & WILCOX ENTERPR	Barclays Bank Ireland PLC	291,507	10,115
54,000	Longue USD	TRAVEL + LEISURE CO	Morgan Stanley Europe SE	3,242,897	111,269
46,000	Longue USD	X4 PHARMACEUTICALS INC	Barclays Bank Ireland PLC	156,669	(16,246)
28,500	Longue USD	NIKE INC -CL B	J.P. Morgan SE	1,546,030	102,236
7,500	Longue EUR	ACKERMANS & VAN HAAREN	UBS Europe SE Frankfurt	1,740,000	99,000
47,000	Longue USD	HAEMONETICS CORP/MASS	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,207,501	(280,531)
4,500	Longue USD	PRIMERICA	UBS Europe SE Frankfurt	989,927	7,472
4,500	Longue USD	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	J.P. Morgan SE	1,241,547	(40,646)
300,000	Longue USD	HECLA MINING CO	J.P. Morgan SE	4,901,869	(124,118)
132,000	Courte USD	FERROVIAL SE	Citibank Europe plc, Germany Branch	7,261,714	197,823
23,000	Longue USD	WEX INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,917,570	(50,261)
102,000	Courte USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Morgan Stanley Europe SE	2,086,117	(180,646)
26,700	Longue USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	UBS Europe SE Frankfurt	3,864,788	(48,196)
15,400	Courte USD	OLD DOMINION FREIGHT LINE	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,056,043	6,819
2,800	Longue USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	J.P. Morgan SE	948,035	(135,679)
34,000	Courte USD	COCA-COLA CO/THE	UBS Europe SE Frankfurt	2,023,875	59,057
4,000	Courte USD	COSTCO WHOLESALE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	2,937,000	53,638



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (« CFD ») (suite)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
4,500	Courte	CHF	ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN	J.P. Morgan SE	1,587,211	(92,853)
3,900	Courte	USD	LINDE PLC	J.P. Morgan SE	1,415,915	(41,252)
37,500	Longue	USD	POST HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	3,162,651	(28,737)
6,500	Longue	CHF	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	1,758,947	71,252
15,200	Courte	USD	CBRE GROUP INC - A	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,080,981	(53,581)
15,200	Courte	USD	STEEL DYNAMICS INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,193,061	(23,684)
5,600	Longue	USD	CHENIERE ENERGY INC	J.P. Morgan SE	926,888	(77,721)
5,600	Longue	USD	REDDIT INC-CL A	Barclays Bank Ireland PLC	1,096,064	30,850
7,500	Courte	CHF	SIKA AG-REG	J.P. Morgan SE	1,310,586	(19,329)
15,500	Longue	USD	SELECTIVE INSURANCE GROUP	J.P. Morgan SE	1,104,249	61,105
9,400	Courte	USD	FIRST SOLAR INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,090,819	18,489
2,500	Longue	USD	CHEMED CORP	Barclays Bank Ireland PLC	910,767	(21,010)
13,700	Longue	USD	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	J.P. Morgan SE	981,029	(24,030)
12,600	Longue	USD	SCIENCE APPLICATIONS INTE	Barclays Bank Ireland PLC	1,079,923	154,704
4,000	Longue	USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	760,288	(58,513)
34,500	Longue	EUR	SANOFI	Société Générale SA	2,853,840	73,140
140,000	Courte	EUR	BUZZI SPA	Barclays Bank Ireland PLC	7,280,000	77,000
94,000	Longue	USD	CABALETTA BIO INC	Barclays Bank Ireland PLC	175,282	(1,418)
52,000	Longue	USD	CITIGROUP INC	Barclays Bank Ireland PLC	5,166,572	79,498
52,000	Longue	USD	WALMART INC	UBS Europe SE Frankfurt	4,932,794	(130,720)
26,000	Courte	EUR	HOCHTIEF AG	Barclays Bank Ireland PLC	8,762,000	(1,112,802)
875,000	Longue	USD	COTY INC-CL A	Barclays Bank Ireland PLC	2,294,691	(193,708)
30,600	Longue	USD	ANTERO RESOURCES CORP	Barclays Bank Ireland PLC	897,847	(33,871)
3,410	Longue	USD	GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	Barclays Bank Ireland PLC	3,189,771	(27,380)
7,000	Longue	USD	FTAI AVIATION LTD	Barclays Bank Ireland PLC	1,173,273	164,979
7,000	Longue	USD	ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	Barclays Bank Ireland PLC	202,708	715
155,761	Longue	USD	LEXICON PHARMACEUTICALS INC	Barclays Bank Ireland PLC	152,518	(9,619)
276,000	Longue	EUR	AYVENS SA	Barclays Bank Ireland PLC	3,157,440	107,640
112,000	Longue	USD	REKOR SYSTEMS INC	Barclays Bank Ireland PLC	131,602	(38,927)
176,000	Longue	USD	UR-ENERGY INC	Barclays Bank Ireland PLC	208,302	20,575
58,000	Longue	USD	LYFT INC-A	Barclays Bank Ireland PLC	956,584	(102,227)
58,000	Longue	USD	KB HOME	J.P. Morgan SE	2,785,798	(381,745)
104,000	Longue	USD	BANK OF AMERICA CORP	Barclays Bank Ireland PLC	4,870,365	(25,379)
104,000	Longue	USD	LINEAGE CELL THERAPEUTICS IN	Barclays Bank Ireland PLC	147,882	886
101,000	Longue	USD	AVANTOR INC	Barclays Bank Ireland PLC	985,534	(24,939)
76,000	Longue	USD	EXXON MOBIL CORP	Barclays Bank Ireland PLC	7,787,339	233,931
12,300	Longue	USD	CHORD ENERGY CORP	Barclays Bank Ireland PLC	970,846	(22,412)
295,400	Longue	USD	NOV INC	Barclays Bank Ireland PLC	3,931,289	50,304
126,000	Longue	USD	OCUGEN INC	Barclays Bank Ireland PLC	144,834	18,238
19,700	Longue	USD	COLUMBIA SPORTSWEAR CO	Barclays Bank Ireland PLC	924,069	(4,026)
148,000	Longue	USD	TENAYA THERAPEUTICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	89,661	(37,490)
65,300	Longue	USD	SOTERA HEALTH CO	Barclays Bank Ireland PLC	980,793	16,124
136,000	Longue	USD	PROKIDNEY CORP	Barclays Bank Ireland PLC	259,390	2,470
136,000	Longue	USD	STARWOOD PROPERTY	UBS Europe SE Frankfurt	2,085,538	(41,688)
11,989	Longue	USD	LYELL IMMUNOPHARMA INC	Barclays Bank Ireland PLC	314,208	88,607
26,055	Longue	USD	VENU HOLDING CORP	Barclays Bank Ireland PLC	186,796	(21,076)
96,000	Longue	GBP	ST JAMES'S PLACE PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,522,213	18,141
96,000	Longue	USD	VISTA GOLD CORP	Barclays Bank Ireland PLC	161,029	(36,064)
96,000	Longue	USD	CNX RESOURCES CORP	Morgan Stanley Europe SE	3,005,594	(208,438)
2,001	Longue	USD	ISABELLA BANK CORP	Barclays Bank Ireland PLC	85,189	(8)
88,000	Longue	GBP	ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,405,944	40,314
88,000	Longue	USD	FRACTYL HEALTH INC	Barclays Bank Ireland PLC	164,843	(13,270)
14,000	Longue	USD	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan SE	1,042,088	15,497
14,000	Longue	USD	REPUBLIC AIRWAYS HOLDINGS IN	Barclays Bank Ireland PLC	218,979	(6,783)
14,000	Longue	USD	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	953,876	(30,516)
36,265	Longue	USD	ORCHESTRA BIOMED HOLDINGS IN	Barclays Bank Ireland PLC	128,145	(724)
27,410	Longue	USD	CAMP4 THERAPEUTICS CORP	Barclays Bank Ireland PLC	143,066	430
11,800	Longue	USD	CROWN HOLDINGS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,034,566	79,675
9,040	Courte	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,117,813	(62,963)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (« CFD ») (suite)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (suite)

Quantité	PositionDevise longue/ courte	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
29,850	Courte USD	COOPER COS INC/THE	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,083,108	(31,008)
21,700	Longue USD	COCA-COLA CONSOLIDATED INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,832,483	(166,845)
17,900	Courte USD	XYLEM INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,075,543	34,750
18,700	Courte USD	ZOETIS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,003,350	(123,398)
45,800	Longue USD	US FOODS HOLDING CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,937,252	(10,529)
21,500	Longue USD	ASHLAND INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,074,039	(21,419)
64,000	Longue USD	DUPONT DE NEMOURS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,190,642	(41,415)
36,600	Longue USD	OPTION CARE HEALTH INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	992,870	(38,331)
190,000	Courte EUR	NATURGY ENERGY GROUP SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,924,800	45,600
72,000	Courte USD	CRH PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	7,650,900	(25,583)
9,500	Courte USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,998,118	(83,396)
76,000	Courte USD	UL SOLUTIONS INC - CLASS A	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,103,121	(125,093)
4,800	Courte USD	CUMMINS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,086,219	57,545
10,950	Courte USD	EQUIFAX INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,023,016	(16,782)
1,360	Courte USD	FAIR ISAAC CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,957,719	71,355
27,330	Longue USD	TOLL BROTHERS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,146,633	(79,585)
24,300	Longue USD	GENPACT LTD	Morgan Stanley Europe SE	967,903	53,588
44,200	Courte USD	BIO-TECHNE CORP	Morgan Stanley Europe SE	2,213,293	186,291
41,400	Longue USD	EURONET WORLDWIDE INC	Morgan Stanley Europe SE	2,682,919	56,048
79,000	Longue USD	YETI HOLDINGS INC	Morgan Stanley Europe SE	2,971,118	110,988
13,100	Courte USD	CINTAS CORP	Morgan Stanley Europe SE	2,097,762	(29,447)
23,400	Longue USD	REGAL REXNORD CORP	Morgan Stanley Europe SE	2,795,767	(93,046)
8,630	Longue USD	VALMONT INDUSTRIES	Morgan Stanley Europe SE	2,956,296	(9,185)
280,000	Longue GBP	STANDARD CHARTERED PLC	UBS Europe SE Frankfurt	5,842,753	452,156
320,000	Longue AUD	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	UBS Europe SE Frankfurt	5,610,720	178,060
150,000	Courte EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	UBS Europe SE Frankfurt	5,745,000	(384,000)
5,800	Longue USD	BOSTON BEER COMPANY INC-A	UBS Europe SE Frankfurt	963,646	(7,852)
25,960	Longue USD	OWENS CORNING	UBS Europe SE Frankfurt	2,473,655	(39,566)
18,270	Courte USD	ALBEMARLE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	2,200,271	(203,942)
150,400	Longue USD	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,225,682	120,376
82,500	Courte USD	MOSAIC CO/THE	UBS Europe SE Frankfurt	1,692,218	61,114
67,000	Longue USD	ANTERO MIDSTREAM CORP	UBS Europe SE Frankfurt	1,014,884	(19,396)
48,000	Courte USD	PRIMORIS SERVICES CORP	J.P. Morgan SE	5,073,626	41,377
48,000	Courte JPY	IBIDEN CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	1,755,063	(279,256)
2,590	Courte USD	UNITED RENTALS INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,784,783	(8,998)
3,400	Longue USD	BIO-RAD LABORATORIES-A	UBS Europe SE Frankfurt	877,148	(53,586)
50,100	Longue USD	CABOT CORP	UBS Europe SE Frankfurt	2,827,390	126,268
49,300	Longue USD	COMMERCIAL METALS CO	UBS Europe SE Frankfurt	2,905,655	215,762
4,120	Courte USD	IDEXX LABORATORIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,373,284	183,961
28,100	Courte USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	J.P. Morgan SE	2,039,699	479
3,930	Courte USD	MARTIN MARIETTA MATERIALS	J.P. Morgan SE	2,083,574	(24,796)
8,250	Courte EUR	ADIDAS AG	J.P. Morgan SE	1,394,663	(32,996)
31,600	Courte USD	COSTAR GROUP INC	J.P. Morgan SE	1,809,174	20,987
30,900	Longue USD	ARAMARK	J.P. Morgan SE	969,794	(5,788)
22,400	Longue USD	MKS INC	J.P. Morgan SE	3,047,827	73,621
82,100	Courte USD	KEURIG DR PEPPER INC	J.P. Morgan SE	1,958,041	11,185
440,000	Longue GBP	AIRTEL AFRICA PLC	J.P. Morgan SE	1,789,933	217,695
270,000	Longue GBP	BP PLC	J.P. Morgan SE	1,338,327	(41,838)
520,000	Courte CAD	DISCOVERY SILVER CORP	J.P. Morgan SE	2,706,752	5,653
61,400	Longue USD	VALARIS LTD	J.P. Morgan SE	2,634,901	(375,892)
2,780	Courte USD	COSTCO WHOLESALE CORP	J.P. Morgan SE	2,041,215	117,454
19,500	Courte USD	GENUINE PARTS CO	J.P. Morgan SE	2,041,568	116,059
17,400	Longue USD	NEW YORK TIMES CO-A	J.P. Morgan SE	1,028,488	68,744
120,000	Courte CAD	G MINING VENTURE CORP	J.P. Morgan SE	3,092,614	11,740
152,000	Courte CAD	DPM METALS INC	J.P. Morgan SE	4,005,118	45,990
108,000	Longue EUR	VERISURE PLC	J.P. Morgan SE	1,512,000	4,190
					(516,161)

Veuillez vous référer à la Note 11 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats sur différence.



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité

Candriam Absolute Return (la « SICAV ») a été constituée pour une période illimitée au Luxembourg le 5 mai 2004 en tant que Fonds Commun de Placement par FCP Multi Management S.A. Conformément aux dispositions de la Partie I de la loi du Luxembourg du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif.

Le FCP a été converti en SICAV soumise à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif en date du 30 mars 2012, avec prise d'effet le premier avril 2012.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé, le 29 août 2025, de modifier la date de clôture de l'exercice financier du Fonds. L'exercice comptable a été modifié du 1^{er} avril - 31 mars au 1^{er} janvier - 31 décembre.

La Société de Gestion est Candriam, une société en commandite par actions de droit luxembourgeois ayant son siège à SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (ci-après la « Société de Gestion »).

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-168300. Les statuts de la SICAV ont été publiés au « Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations ». Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 5 octobre 2020 et les modifications correspondantes seront publiées au « Recueil Électronique des Sociétés et Associations » (ci-après dénommé le « RESA »).

La SICAV est une société d'investissement à capital variable composée de multiples compartiments. Elle se compose de plusieurs compartiments dont chacun représente un ensemble spécifique d'actifs et d'engagements et correspondant à une politique d'investissement distincte.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Le compartiment suivant est actuellement disponible aux investisseurs :

<u>Compartiment</u>	<u>Devise de référence</u>
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR

Les classes qui sont émises sont les suivantes :

- La **classe C** qui est offerte aux investisseurs personnes physiques ou morales ;
- La **classe I** qui est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels.
- La **classe I2** est une classe d'actions, sans commission de performance, réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels.
- La **classe PI** est réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent avant que le compartiment n'ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion.
La souscription initiale minimale est de 1.000.000 EUR, ou le montant équivalent dans la devise concernée pour les classes libellées dans d'autres devises (le Conseil d'administration peut ajuster ce minimum à sa discrétion, à condition que tous les actionnaires soient traités de manière égale un jour d'évaluation donné). Cette classe restera ouverte à la souscription jusqu'à la survenue d'un des événements suivants : (i) la durée fixée par le Conseil d'Administration est écoulée (ii) le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, telle que définie par le Conseil d'Administration, (iii) le Conseil d'Administration a décidé, pour des motifs justifiés, de fermer cette classe à la souscription. Le Conseil d'Administration a la faculté de rouvrir cette classe d'actions, à sa discrétion, et sans devoir en informer les investisseurs au préalable.
- La **classe R** est réservée aux intermédiaires financiers (y compris les distributeurs et plateformes) qui :
 - ont conclu des accords distincts avec leurs clients pour la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
 - n'ont pas le droit d'accepter et conserver de la Société de Gestion, en raison de leurs lois et règlements applicables ou suite à des conventions avec leurs clients, des droits, commissions ou autres avantages monétaires en rapport avec la fourniture du service d'investissement susmentionné.
- La **classe R2** est réservée :
 - Aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne percevront, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
 - Aux OPC approuvés par la Société de Gestion.
- La **classe S** qui est réservée aux investisseurs institutionnels individuellement approuvés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est de 25.000.000 EUR (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises différentes (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration, attendu que les actionnaires soient traités de manière égale le même jour d'évaluation).
- La **classe V** qui est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de 5.000.000 EUR (ou sur décision du Conseil d'Administration, son équivalent dans toute autre devise) ou son équivalent en devises pour les classes libellées en d'autres devises (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même Jour d'évaluation).
- La **classe Z** est réservée :
 - aux investisseurs institutionnels/professionnels spécialement agréés par la Société de gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
 - aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité (suite)

S'il apparaît qu'un investisseur ne remplit plus les conditions d'accès à la classe dans laquelle il se trouve, le Conseil d'Administration peut prendre toutes les **mesures** nécessaires et, le cas échéant, procéder à la conversion des actions en actions d'une autre classe appropriée.

Ces classes peuvent émettre des actions du type distribution et/ou capitalisation.

- Classes d'actions couvertes en devises de référence : ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations des taux de change entre la devise de référence du compartiment et la devise dans laquelle la classe d'actions couverte est libellée. L'objectif de ce type de couverture est que la performance de la classe d'actions couverte soit raisonnablement comparable (après ajustement de la différence de taux d'intérêt entre les deux devises) à la performance d'une classe d'actions libellée dans la devise de référence du compartiment. Ce type de couverture est identifié par le suffixe **H** ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.

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

Les actions émises sont décrites en détail dans la section « Statistiques » du compartiment.

Dans le cadre du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR), des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou les investissements durables sont disponibles dans les annexes pertinentes sous la section (non auditée) du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif. Des petits écarts peuvent apparaître dans certains totaux ou sous-totaux des états financiers en raison des règles d'arrondi. Les valeurs nettes d'inventaire utilisées aux fins des états financiers sont datées du 31 décembre 2025. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment a été calculée le 2 janvier 2026 sur la base des derniers cours connus au moment de l'évaluation.

a) Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

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

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

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

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

b) Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculé(e)s sur la base du coût moyen des investissements vendus.

c) Différence de change

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont converties dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les produits et charges dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment exprimé dans une devise autre que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise aux taux de change en vigueur au jour de l'achat.

Taux de change utilisés au 31 décembre 2025 :

1 EUR =	1.761200	AUD	1 EUR =	7.469000	DKK	1 EUR =	11.846500	NOK
1 EUR =	1.609900	CAD	1 EUR =	0.873150	GBP	1 EUR =	10.827000	SEK
1 EUR =	0.930500	CHF	1 EUR =	184.089150	JPY	1 EUR =	1.174450	USD

d) États financiers combinés de la SICAV

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



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes comptables (suite)

e) Évaluation des options et futures

L'évaluation des options et futures admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu ou, si cette option est traitée sur plusieurs marchés, sur le dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les options et futures non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. La valeur d'évaluation des options est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Options (position longue) / (position courte) à la valeur d'évaluation ».

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

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur futures est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur futures ». Les variations de valeur d'évaluation des futures sont comptabilisées en tant que plus-value / moins-value non réalisée à l'état des variations des actifs nets, au poste « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures ».

Les plus-values ou moins-values réalisées, représentant la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur au moment de sa clôture, sont comptabilisées à la clôture ou à l'expiration des futures dans l'état des variations des actifs nets, au poste « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures ».

Pour les détails concernant les options ou contrats à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

f) Évaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / (moins-value) nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Pour les détails concernant les contrats de change à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

g) Évaluation des Contrats sur différence (« CFD »)

Les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur CFD est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur CFD ». Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD ».

Pour les détails concernant les contrats sur différence (CFD) en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux États financiers – Tableau des instruments dérivés ».

h) Contrats de prise en pension

Un contrat de prise en pension est un contrat par lequel, en échange d'une somme, la SICAV reçoit (achète) des valeurs mobilières d'une contrepartie qui s'engage à les racheter à un prix et à un terme fixés entre les deux parties lors de la conclusion du contrat. Un contrat de prise en pension est similaire dans ses effets à un prêt de la SICAV à la contrepartie qui est garanti par des valeurs mobilières. La SICAV comptabilise la prise en pension comme s'il s'agissait d'un prêt et la fait apparaître dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Créance sur les prises en pension / Montant dû sur les prises en pension ». Tout intérêt à recevoir / à payer (en cas de taux d'intérêt négatif) sur cette opération est comptabilisé en autres actifs / autres passifs dans l'État des actifs nets. Un contrat de prise en pension n'est généralement que de courte durée et n'est pas transférable. La SICAV évalue ce type de contrat au coût, qui, combiné aux intérêts courus, donne une valeur approximative de la valeur de reprise des titres par la contrepartie. Les intérêts perçus ou payés (en cas de taux d'intérêt négatifs) sont enregistrés dans l'état des variations des actifs nets sous la rubrique « Intérêts sur les accords de prise en pension ».

i) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis selon la méthode linéaire sur 5 ans, à raison de 20 % par an.

j) Coûts de transaction

Pour la période se terminant le 31 décembre 2025, la SICAV a encouru des frais de transaction et des frais de courtage liés à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, autres actifs éligibles et instruments dérivés. Ces charges sont présentées dans l'état des variations des actifs nets au poste « Coûts de transaction ».

En outre, conformément aux pratiques des marchés obligataires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achats ou de ventes de titres. Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le broker lors d'une transaction donnée ne sont pas identiques et leur différence constitue la rémunération du broker.

k) Revenus

Les produits d'intérêts sont comptabilisés conformément aux conditions de l'investissement sous-jacent. Les produits sont enregistrés nets des retenues à la source respectives, le cas échéant. Les dividendes sont comptabilisés à l'ex-date.



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion

Candriam, société en commandite par actions de droit luxembourgeois ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, a été désignée comme Société de Gestion. À cet effet, un contrat a été signé pour une durée indéterminée. Une dénonciation du contrat par l'une ou l'autre des parties peut intervenir à tout moment et sera faite par lettre recommandée avec accusé de réception adressée à l'autre partie, moyennant un préavis de 90 jours.

Candriam est une filiale de Candriam Group, une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

Elle a reçu l'agrément de Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les OPCVM et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles, de gestion de portefeuilles d'investissement et de conseil en investissements.

La Société de Gestion est investie des pouvoirs les plus étendus pour accomplir, dans le cadre de son objet, tous actes de gestion et d'administration de la SICAV. Elle est responsable des activités de gestion de portefeuille, d'administration (Agent Administratif, Agent de Transfert, y compris les activités de Teneur de Registre) et des activités de commercialisation (distribution).

La fonction de gestion de portefeuille est assurée directement par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales : Candriam - Belgian Branch, Candriam - Succursale française, Candriam - UK Establishment.

La Société de Gestion reçoit, en rémunération de ses services, des commissions de gestion exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne. Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2025 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalisation	LU1819523264	1.50%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	1.50%
	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	1.50%
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	1.50%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	1.50%
	I	Capitalisation	LU1962513328	0.80%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.80%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.80%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.80%
	I2	Capitalisation	LU1962513914	1.50%
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.40%
	R	Capitalisation	LU2337324433	0.80%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.80%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	0.80%
	R2	Distribution	LU1819523850	0.60%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.50%
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.60%
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.60%
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.60%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.60%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.00%

Le tableau ci-après présente les taux annuels de commission de gestion maximums appliqués aux OPC investis par le compartiment Candriam Absolute Return au 31 décembre 2025.

Fonds cible	Taux maximal
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	0.00%

Note 4 - Commissions d'administration

Commissions d'administration centrale

En vertu d'un Accord d'Administration Centrale, la Société de Gestion a nommé, à ses propres frais et sous son contrôle et sa responsabilité, CACEIS Bank, Luxembourg Branch, dont le siège social est établi à 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, en tant que Teneur de Registre, Agent de Transfert et Agent Administratif. L'Accord d'Administration Centrale est conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de trois mois.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch agit comme succursale luxembourgeoise de CACEIS Bank, une société anonyme de droit français dont le siège social est sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro RCS Paris 692 024 722. Il s'agit d'un établissement de crédit agréé, supervisé par la Banque Centrale Européenne (BCE) et par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR). Cet établissement est également autorisé à exercer des activités bancaires et des activités d'administration centrale à Luxembourg par l'intermédiaire de sa succursale luxembourgeoise.

Commissions de « Legal Fund Engineering »

En vertu du contrat de désignation de la SICAV, en rémunération de son activité de « Legal Fund Engineering », la Société de Gestion perçoit des commissions de « Legal Fund Engineering » exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV. Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant et selon les détails ci-dessous.



Autres notes aux états financiers

Note 4 - Commissions d'administration (suite)

Les taux maximaux en vigueur au 31 décembre 2025 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalisation	LU1819523264	0.07%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	0.07%
	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	0.07%
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	0.07%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	0.07%
	I	Capitalisation	LU1962513328	0.07%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.07%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.07%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.07%
	I2	Capitalisation	LU1962513914	0.07%
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.07%
	R	Capitalisation	LU2337324433	0.07%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.07%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	0.07%
	R2	Distribution	LU1819523850	0.07%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.07%
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.07%
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.07%
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.07%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.07%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.07%

Note 5 - Commissions de Dépositaire

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

Le Dépositaire prélève sur les actifs nets de la période compartiments une commission exprimée en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne du compartiment de la SICAV suivant les détails ci-dessous.

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

Les taux maximaux en vigueur au 31 décembre 2025 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalisation	LU1819523264	0.05%
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	0.05%
	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	0.05%
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	0.05%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	0.05%
	I	Capitalisation	LU1962513328	0.05%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.05%
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.05%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.05%
	I2	Capitalisation	LU1962513914	0.05%
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.05%
	R	Capitalisation	LU2337324433	0.05%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.05%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	0.05%
	R2	Distribution	LU1819523850	0.05%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.05%
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.05%
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.05%
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.05%
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.05%
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.05%

Le poste Commissions d'administration centrale présenté dans l'état des variations des actifs nets de la SICAV pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 inclut le montant de commissions de dépositaire suivant :

Compartiment	Devise	Commissions de dépositaire
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	15,599

Note 6 - Commissions de performance

En rémunération de son activité de gestion de portefeuille, la Société de Gestion percevra également une commission de performance définie de l'une des manières suivantes :

La Société de Gestion reçoit une commission de performance (à l'exception des classes S et I2, auxquelles la commission de performance ne s'applique pas), soumise à un high water mark et à un hurdle rate, commission qui s'appliquera aux actifs nets des compartiments.



Autres notes aux états financiers

Note 6 - Commissions de performance (suite)

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

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

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

- **Sur/sous performance** : Lors de l'évaluation du compartiment, si les investissements en cours - définis comme l'actif net comptable après commission de performance sur les rachats mais hors provision pour commission de performance correspondant aux actions encore en circulation - valent plus que les deux actifs de référence (high water mark et hurdle rate), une surperformance est constatée (une sous-performance dans le cas contraire).

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

La période de référence est l'exercice social.

En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une part de l'éventuelle provision pour la commission de performance sur les crédits en cours enregistrée dans les comptes lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte personnel spécifique. Cette quote-part de la commission de surperformance est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
C	Capitalisation	EUR	20.00%	116,540	0.18%
C - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
C - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	11,489	0.41%
C - SEK - Hedged	Capitalisation	SEK	20.00%	14,781	0.02%
C - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	7	0.14%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	65,896	0.28%
I - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	549	0.21%
I - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	6,582	0.12%
I - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	14,702	0.24%
PI	Capitalisation	EUR	10.00%	25,641	0.17%
R	Capitalisation	EUR	20.00%	18,896	0.39%
R - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	2,442	0.28%
R - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	9,928	0.43%
R2	Distribution	EUR	20.00%	751	0.33%
S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	265,331	0.39%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	68,245	0.29%
V - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	14	0.01%
V - GBP - Hedged	Capitalisation	GBP	20.00%	196	0.05%
V - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	186,204	0.25%
Z	Capitalisation	EUR	20.00%	272,235	0.43%

La commission de performance imputée pour la période clôturée le 31 décembre 2025 s'élève à 1.080.429 EUR.

Note 7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05 % de la valeur de l'actif net de la SICAV ; ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable trimestriellement sur la base des actifs nets de la SICAV calculés à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements étrangers enregistrés en Belgique. Cette taxe annuelle est calculée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments. La loi belge du 17 juin 2013 portant des dispositions fiscales et financières et des dispositions relatives au développement durable porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif à 0,0925 % avec effet au 1 janvier 2014.

À titre conservatoire, la Sicav a introduit une réclamation en restitution de la taxe auprès de l'administration fiscale belge et auprès du tribunal de Première Instance de Bruxelles. À ce stade, il ne peut être préjugé de l'issue du litige ou d'un quelconque remboursement au bénéfice de la Sicav. Dans le cadre d'une affaire similaire, l'État belge s'est pourvu en Cassation contre les arrêts de la Cour d'Appel faisant droit au plaignant.



Autres notes aux états financiers

Note 7 - Taxe d'abonnement (suite)

. La société de gestion a été informée que la Cour de cassation s'était prononcée contre le plaignant le 25 mars 2022. La Cour de cassation (chambre francophone) estime que la Cour d'appel de Bruxelles a qualifié à tort la taxe d'abonnement belge d'impôt sur la fortune couvert par la convention préventive de la double imposition conclue entre la Belgique et le Luxembourg (laquelle convention attribue le droit d'imposer des SICAV luxembourgeoises uniquement au Luxembourg et pas à la Belgique, ce qui justifie la réclamation en restitution de la taxe d'abonnement belge).

Le cas a été renvoyé devant la Cour d'appel de Liège qui a donné suite à l'arrêt de la Cour de cassation du 6 novembre 2024 et du 17 septembre 2025 et a rejeté le remboursement à la SICAV. Le plaignant s'est pourvu en Cassation contre les arrêts de la Cour d'Appel du 6 novembre 2024 faisant droit à l'État belge, même si les chances d'obtenir une cassation par la Cour de cassation sont limitées.

Un autre arrêt de la Cour de cassation (chambre néerlandophone) du 21 avril 2022 ne conteste pas le fait que la taxe d'abonnement belge constitue un impôt sur la fortune, mais considère que la convention préventive de la double imposition conclue entre la Belgique et le Luxembourg (contrairement à celle signée avec les Pays-Bas) ne couvre pas dans son champ d'application un impôt sur la fortune prélevé en Belgique. Le cas a été renvoyé devant la Cour d'appel de Gand. L'arrêt a été rendu le 5 novembre 2024. Étonnamment, il confirme l'arrêt initial favorable de la Cour d'appel de Bruxelles face au point de vue de la Cour de cassation. Mais l'État belge a contesté ce nouveau jugement et a maintenu sa position. Par ailleurs, 4 autres arrêts rendus par la Cour d'appel de Bruxelles le 25 avril 2023 ont aussi été contestés devant la Cour de cassation.

La perspective d'un remboursement est donc limitée et celui-ci ne sera en tout état de cause pas possible à court terme.

Note 8 - Opérations de prise en pension

Au 31 décembre 2025, aucune opération de prise en pension n'était ouverte.

Note 9 - Dividendes

La SICAV a distribué les dividendes suivants durant la période clôturée au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Dividende	Ex-date
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	R2	EUR	4.95	30/07/2025

Note 10 - Liquidités en banque et courtier

Les « Liquidités en banque et courtier » présentées dans l'état des actifs nets comprennent les comptes d'espèces et les liquidités détenues auprès de courtiers sur les contrats futures et les options.

La part relative aux liquidités détenues auprès des comptes de courtiers incluse dans la rubrique « Liquidités en banque et courtier » dans l'état des actifs nets au 31 décembre 2025 se décompose comme suit :

Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès de courtiers
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	5,540,636

Note 11 - Garanties

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été reçues de Barclays Bank PLC - Ireland - LC, Citigroup Global Markets Europe AG - Germany - LC, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley and Co Int - UK - SB, Société Générale SA et UBS Europe SE, pour les montants suivants :

Compartiment	Devise	Garantie en espèces versée	Garantie en espèces reçue
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	(48,190,000)	0

Note 12 - Autres charges

Le poste Autres charges présenté dans l'état des variations des actifs nets de la SICAV pour la période clôturée le 31 décembre 2025 inclut le montant suivant émoluments des administrateurs :

Compartiment	Devise	Émoluments des Administrateurs
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	22,500

Note 13 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Une liste reprenant les opérations (ventes et achats) des portefeuilles d'investissement est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

Note 14 - Événements significatifs

Le Fonds a modifié son exercice comptable, d'une période du 1^{er} avril-31 mars à une période du 1^{er} janvier au 31 décembre, conformément à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV en date du 29 août 2025. Par conséquent, les présents états financiers couvrent la période transitoire du 1^{er} avril 2025 au 31 décembre 2025.

Note 15 - Événements postérieurs à la publication des comptes

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la fin de l'exercice.



Informations supplémentaires non auditées

Gestion des risques – calcul du risque global

L'OPCVM utilise l'approche de type « Value at Risk » (VaR) absolue, méthode historique de calcul du risque global des compartiments Candriam Absolute Return Equity Market Neutral. Cette approche mesure la perte potentielle maximale pour un seuil de confiance donné (probabilité) sur une période de temps précise, dans des conditions normales de marché. Ces calculs sont réalisés sur base des paramètres suivants : intervalle de confiance de 99 %, période de détention d'un jour (convertie en période de détention de 20 jours) et historique de données de trois ans.

Gestion des risques - calcul du risque total

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Les résultats du calcul de la VaR relative pour la période du 1^{er} avril 2025 au 31 décembre 2025 sont les suivants :

	VaR 20 jours 99%
Var Min.	2.76%
VaR Max.	4.57%
VaR moyenne	3.53%

Le levier anticipé de ce compartiment sera de 400 % au maximum. Ce levier est calculé pour chaque produit dérivé sur base de la méthode des engagements et vient s'ajouter au portefeuille-titres du compartiment. Le compartiment peut néanmoins être exposé à des leviers supérieurs.

Les niveaux de levier pour la période du 1^{er} avril 2025 au 31 décembre 2025 sont les suivants :

Levier moyen	169.6%
--------------	--------

Politique d'engagement et de vote, utilisation des droits de vote

La Société de Gestion n'exerce pas de droit de vote pour les fonds considérés.

Pour toutes les questions de sensibilisation, nous vous invitons à consulter la politique de sensibilisation et les rapports associés, lesquels sont disponibles sur le site Internet de Candriam à l'adresse suivante :

<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.



Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à la politique de rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Elle est transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 transposant la directive 2014/91/UE. En raison de cette nouvelle réglementation, la SICAV est tenue de publier les informations relatives à la rémunération des salariés identifiés au sens de la Loi dans le rapport annuel.

Candriam détient une double licence, d'une part, en tant que société de gestion conformément à l'article 15 de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif et, d'autre part, en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs. Les responsabilités incombant à Candriam en vertu de ces deux lois sont relativement similaires et Candriam considère que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relatives à l'administration des OPCVM et des fonds d'investissement alternatifs.

Au cours de son exercice clos le 31 décembre 2025, Candriam a versé les sommes suivantes à son personnel :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 18.849.154 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 8.704.787 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 157.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous montrent également le montant agrégé des rémunérations globales chez Candriam.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 4.065.490 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont elle est la Société de Gestion (hors direction générale) : 3.638.212 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale belge (Candriam - Belgian Branch), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 25.891.096 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 9.250.700 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 236.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du gestionnaire d'investissement ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant agrégé des rémunérations globales au niveau du gestionnaire d'investissement.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 5.714.716 EUR
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 5.934.564 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale française (Candriam - Succursale française), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 19.515.427 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 6.190.300 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 198.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du gestionnaire d'investissement ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant agrégé des rémunérations globales au niveau du gestionnaire d'investissement.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 2.694.456 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 3.958.642 euros.

La politique de rémunération a été révisée pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam le 14 avril 2025 et a été adoptée par le Conseil d'Administration de Candriam



Informations supplémentaires non auditées

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Le compartiment susmentionné est classé sous l'article 6 en vertu du SFDR.

Il n'intègre pas systématiquement les caractéristiques ESG dans le cadre de gestion. Toutefois, les risques liés à la durabilité sont pris en compte dans les décisions d'investissement par le biais de la politique d'exclusion de Candriam, qui exclut certaines activités controversées.

Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV – chacun sous forme imprimée – ainsi que la valeur nette d'inventaire par actions et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du représentant et du service de paiement pour la Suisse.

La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Toutes les informations disponibles aux investisseurs au siège de la Société de Gestion peuvent également être obtenues sur simple demande et sans frais auprès du représentant pour la Suisse.

Représentant pour la Suisse

CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Service de paiement en Suisse

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse
Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	TER incluant la commission de performance (en %)	TER excluant la commission de performance (en %)	Ratio de performance (en %)
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalisation	LU1819523264	1.44	1.26	0.19
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	1.26	1.26	0.00
	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	1.59	1.27	0.32
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	1.48	1.26	0.22
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	1.48	1.22	0.26
	I	Capitalisation	LU1962513328	1.00	0.71	0.30
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	0.91	0.71	0.20
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	0.80	0.69	0.10
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	0.99	0.71	0.28
	I2	Capitalisation	LU1962513914	1.27	1.27	0.00
	PI	Capitalisation	LU1819523694	0.58	0.41	0.18
	R	Capitalisation	LU2337324433	1.11	0.74	0.37
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	0.98	0.74	0.24
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	1.13	0.72	0.41
	R2	Distribution	LU1819523850	0.92	0.59	0.33
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	0.84	0.48	0.36
	V	Capitalisation	LU1819524072	0.84	0.56	0.28
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	0.55	0.54	0.02
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	0.34	0.29	0.05
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	0.84	0.55	0.28
	Z	Capitalisation	LU1819524312	0.54	0.11	0.43



Informations supplémentaires non auditées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

Compartiments	Classe d'action	Type d'action	ISIN	Devise	Performance	Performance	Performance	Performance
					N (en %)	N-1 (en %)	N-2 (en %)	N-3 (en %)
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalisation	LU1819523264	EUR	2.43	2.20	8.40	(7.06)
	C - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819523348	CHF	0.25	(0.48)	6.18	(7.78)
	C - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819523421	GBP	4.25	3.54	9.13	(5.65)
	C - SEK - Hedged	Capitalisation	LU2417678336	SEK	2.06	1.80	8.20	(6.54)
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756789	USD	4.58	3.87	9.42	(4.88)
	I	Capitalisation	LU1962513328	EUR	3.05	2.89	8.86	(6.37)
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2249756946	CHF	0.81	0.24	6.88	(7.10)
	I - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968335	GBP	5.06	4.29	9.62	0.00
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU2249756862	USD	5.14	4.59	9.97	4.19
	I2	Capitalisation	LU1962513914	EUR	2.67	2.24	8.64	(7.03)
	PI	Capitalisation	LU1819523694	EUR	3.64	3.38	9.49	(6.00)
	R	Capitalisation	LU2337324433	EUR	2.97	2.91	8.86	(6.44)
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2337324607	CHF	0.66	0.05	6.17	0.00
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2697995103	GBP	5.10	4.45	2.45	0.00
	R2	Distribution	LU1819523850	EUR	3.25	3.15	8.99	(6.22)
	S5 - GBP - Hedged	Capitalisation	LU2470968418	GBP	5.31	4.65	9.87	0.00
	V	Capitalisation	LU1819524072	EUR	3.26	3.17	9.01	(6.19)
	V - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1819524155	CHF	0.90	0.51	7.11	(6.90)
	V - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1819524239	GBP	0.00	4.55	10.05	(4.84)
	V - USD - Hedged	Capitalisation	LU1962514565	USD	5.33	4.74	10.23	(3.97)
	Z	Capitalisation	LU1819524312	EUR	3.80	3.74	9.36	(5.62)

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de ne pas comparer la performance des compartiments par rapport à un benchmark spécifique.