

Gereviseerd jaarverslag
Candriam World Alternative

30 september 2022

*01.10.2021 – 30.09.2022
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxembourg B-82737*



Candriam World Alternative

Bevek naar Luxemburgs recht

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar
van 1 oktober 2021 tot 30 september 2022



Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Auditverslag	9
Staat van de nettoactiva per 30 september 2022	12
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2022	13
Statistieken	14
Effectenportefeuille per 30 september 2022	15
Candriam World Alternative Alphamax	15
Candriam World Alternative C Absolute Return	18
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	20
Andere toelichtingen bij de financiële staten	21
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	27



Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

Tanguy DE VILLENFAGNE
Member of the Group Strategic Committee
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

Bestuurders

Fabrice CUCHET
COO, Member of Group Strategic and Executive Committees
Candriam – Succursale française (voordien Candriam France)

Bertrand GIBEAU
Independent Director

Damien ROL
Deputy Global Head of Legal
Candriam – Succursale française (voordien Candriam France)

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depothoudende Bank en Belangrijkste Betaalagent

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

De **Centrale Administratiefunctie** is overgedragen aan:

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

Bedrijfsrevisor (“Réviseur d’entreprises agréé”)

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

Beheerder van de Alternatieve Beleggingsinstelling (‘ABI-beheerder’)

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



Details over de bevek

De netto-inventariswaarde per aandeel en de uitgifte-, terugkoop- en omzettingssprizen worden elke waarderingsdag gepubliceerd op de maatschappelijke zetel van de bevek. Het boekjaar begint op 1 oktober eindigt op 30 september van het volgend jaar.

De bevek publiceert jaarlijks een omstandig verslag over haar activiteiten en over het beheer van haar vermogen. Dit verslag omvat de staat van de nettoactiva en de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, uitgedrukt in EUR, een gedetailleerde lijst met de activa van het fonds en het auditverslag.

Daarnaast publiceert de bevek ook een halfjaarverslag met voor elk deelfonds de staat van de nettoactiva, de portefeuillesamenstelling, het aantal aandelen in omloop en de netto-inventariswaarde per aandeel.

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

Het prospectus, de statuten en de financiële verslagen van de bevek liggen kosteloos ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek. Een gedetailleerd overzicht van de wijzigingen in de portefeuille is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

De jaarlijkse algemene vergadering van de bevek vindt elk jaar plaats op de maatschappelijke zetel van Candriam World Alternative ("de bevek") of op een andere plaats in Luxemburg zoals vermeld in de oproepingsbrief.

Zij wordt gehouden binnen zes maanden na het einde van het boekjaar.

De oproepingsbrieven voor alle algemene vergaderingen worden ten minste acht dagen voor de algemene vergadering naar alle aandeelhouders op naam gestuurd, naar het adres vermeld in het aandeelhoudersregister.

De oproepingsbrieven bevatten het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering, evenals de toelatingsvoorwaarden, de agenda en het quorum en de vereiste meerderheden volgens de Luxemburgse wet.

Financiële berichten en alle andere informatie worden verzonden naar de aandeelhouders op het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat, conform de huidige wetgeving. Deze berichten worden ook gepubliceerd in de pers van de landen waar de bevek wordt verhandeld, indien dit wettelijk verplicht is in die landen.



Verslag van de raad van bestuur

Economische en financiële context

Na een periode van lichte turbulentie in het derde kwartaal van 2021 (bbp-groei van slechts 0,7 procent kwartaal-op-kwartaal) in de Verenigde Staten, vonden de markten hun tweede adem in het vierde kwartaal. De ISM-index voor de industrie bleef solide, maar die voor de dienstensector schakelde duidelijk een versnelling hoger. De werkloosheid daalde verder tot 4,2%. De aanhoudend sterke vraag naar goederen en de normalisering van de vraag naar diensten, naast de diverse logistieke knelpunten, deden de prijzen verder stijgen. De inflatie en kerninflatie bedroegen in december respectievelijk 7% en 5,5%. De vastgoedprijzen waren jaar-op-jaar met 15% gestegen. Op de vergadering van 15 december stelde de Federal Reserve een sterkere daling van de werkloosheid, een hogere groei en hogere inflatie in het vooruitzicht voor 2022. Omwille van deze veranderingen kondigde de bank aan dat het zijn QE-programma's nog sneller zou afbouwen. Deze nieuwe, positieve vooruitzichten voor 2022 deden de beurzen stijgen. Op 4766 punten sloot de S&P 500 het jaar 2021 26,9% hoger af in vergelijking met eind december 2020. De tienjaarsrente steeg op jaarbasis met 59 basispunten tot 1,5%. Ondanks de druk op de aanvoerketens slaagden bedrijven erin hun voorraden in het vierde kwartaal weer aan te vullen, waardoor de groei aantrok tijdens het kwartaal (+1,7% kwartaal-op-kwartaal). Hoewel de economie in het eerste kwartaal licht was gekrompen (-0,4% kwartaal-op-kwartaal) door de dalende overheidsuitgaven en het negatief effect van de betalingsbalans, bleef de vraag vanuit de privésector groot (+3,7%). In het eerste kwartaal kwamen er meer dan 1,6 miljoen nieuwe banen bij. De werkloosheid bedroeg 3,6% in maart. De economische indicatoren van het ISM bleven positief. De inflatie steeg tot 8,5%, de kerninflatie tot 6,4%. Zodra de eerste schok verteerd was, en gezien de zwakke economische banden tussen Rusland en de Verenigde Staten, de vitaliteit van laatstgenoemde en de vrees dat de spanningen in Europa tot nieuwe prijsstijgingen zouden leiden, verhoogde de Federal Reserve de beleidsrente met 25 basispunten tot 0,5%. Deze gebeurtenissen voedden de vrees dat de Federal Reserve zijn beleid misschien sneller en ingrijpender zou verstrakken, waardoor de beurs terrein verloor (-4,9% in het eerste kwartaal) en de tienjaarsrente steeg (+83 basispunten tot 2,33%). In het tweede kwartaal werden de logistieke problemen nog erger gemaakt door het conflict in Oekraïne en het grootschalige zero-COVID-beleid in China. De economische indicatoren in de Verenigde Staten bleven positief. De krapte op de arbeidsmarkt hield aan. Deze diverse ontwikkelingen deden de inflatie verder stijgen tot 8,6% in mei. In deze omstandigheden bleef ook de rente op 10 jaar verder stijgen, tot 3,5% midden juni. Als reactie op de hogere prijzen verhoogde de Federal Reserve de beleidsrente twee keer: begin mei met 50 basispunten en midden juni met 75 basispunten. In deze nieuwe context waarin financiering almaar duurder werd, stond de koopkracht onder druk, ging het vertrouwen bij de consument er onmiskenbaar op achteruit en was de groei opnieuw licht negatief (-0,1%). De tienjaarsrente steeg over het kwartaal met 65 bp tot 2,97%. De aandelenmarkt verloor over diezelfde periode 16,4%. Begin juli waren de maandelijkse banencijfers en de PMI-index voor de industrie iets lager dan in de maanden voordien, waardoor de stijging van de tienjaarsrente gas terug nam. Maar die maakte alweer snel rechtsomkeer toen er midden juli een inflatiecijfer van 9,1% voor juni bekendgemaakt werd. Eind juli hadden de renteverhoging met 75 basispunten tot 2,5% door de Federal Reserve en het bezoek van Nancy Pelosi aan Taiwan een negatief effect op de obligatiemarkt. Voor de eerste keer sinds mei 2020 daalde de inflatie op maandbasis in juli. Eind augustus herhaalde de voorzitter van de Federal Reserve op de conferentie van Jackson Hole dat er nog geruime tijd een strak monetair beleid gevoerd zou moeten worden om de inflatie onder controle te krijgen, want de inflatie bedroeg nog altijd 8,3% op jaarbasis. Vooral ook omdat de economie meer dan een miljoen banen per kwartaal blijft creëren en de werkloosheid in de buurt van 3,5% lag, ondanks een achteruitgang in de verwerkte industrie door de forse stijging van de dollar. In dit klimaat bleven de leden van het monetair beleidscomité van de Federal Reserve hun monetair beleid op 21 september verder verstrakken door de beleidsrente nogmaals te verhogen met 75 basispunten tot 3,25% en door hun rentevoortzichten voor de komende jaren drastisch te verhogen. De rente op 10 jaar sloot het derde kwartaal af op 3,8%. Dat is 83 basispunten hoger dan aan het einde van juni. De recentste ontwikkelingen en het effect op de hypotheekrente hadden een negatieve invloed op de beurs, die in het kwartaal 5,3% verloor.

In de eurozone is het bbp dankzij de verbetering op de arbeidsmarkt en de normalisering van de activiteit in de dienstensector kwartaal-op-kwartaal met 2,2% gegroeid in het derde kwartaal, en dit ondanks de knelpunten in de productieketens. Anderzijds nam het tekort aan materiaal en recent ook arbeidskrachten in de eurozone almaar toe in het vierde kwartaal van 2021, en dat woog op de productie. Omwille van zijn industriële structuur werd Duitsland hierdoor het zwaarst geraakt. Toch bleven de PMI-indexcijfers voor de industrie en de dienstensector vooralsnog positief. Het vertrouwen bij de consument bleef hoog. De arbeidsmarkt begon zich te normaliseren. Eind november moesten overheden door de komst van een nieuwe variant (omikron) nieuwe maatregelen nemen, hetzij gericht op de mobiliteit, hetzij op vaccinaties. Ondanks deze nieuwe onzekerheid, kondigde de Europese Centrale Bank (ECB) op 16 november aan dat ze de netto activa-aankopen in het kader van het noodaankoopprogramma in het kader van de pandemie (PEPP) niet zou verlengen tot na 31 maart 2022. Ook besliste ze de aankoopbedragen in het kader van het aankoopprogramma (APP) aan te passen en de datum uit te stellen - minstens tot eind 2024 - waarop aflopende obligaties niet langer herbelegd zouden worden. Een aanpassing van de beleidsrente stond echter niet op de agenda. Hoewel de inflatie afklokte op 5% in december, bedroeg de kerninflatie slechts 2,6% en waren de loonsverhogingen in de eurozone veel lager dan in de Verenigde Staten. Per saldo sloot de tienjarige Duitse rente het jaar af op 0,18%, 40 punten hoger dan op het einde van 2020. De beurs was met 20,1% gestegen. Ondanks de logistieke problemen bleven de bedrijven hun voorraden aanvullen en investeren in het vierde kwartaal, wat compenseerde voor de daling van de consumptie door de omikrongolf. De economie groeide 0,5% op kwartaalbasis. Vanaf begin 2022 tot februari trok de activiteit aan naarmate de preventiemaatregelen tegen corona versoepeld werden. Ondanks de stijgende gas- en elektriciteitsprijzen bleef het vertrouwen bij de consument hoog. De krapte op de arbeidsmarkt hield aan. In februari bedroeg de werkloosheid 6,8% en de inflatie 5,9%. Door de algemene stijging van de rentevoeten werd de Duitse rente 10 jaar voor de eerste keer sinds 2019 positief. Dit was ook te wijten aan de ECB, die op de vergadering van begin februari de deur op een kier hield voor een eerste renteverhoging in 2022. Anderzijds ook het normaliseringsproces trager verlopen in de Verenigde Staten omdat de kerninflatie slechts 2,7% bedroeg. Maar gezien de sterke economische en energetische banden tussen de eurozone en Rusland, zorgde de vrees dat spanningen over grondstoffen en landbouwproducten nieuwe prijsstijgingen zouden veroorzaken voor een forse stijging van de rente. De Duitse rente op 10 jaar sloot het eerste kwartaal af op 0,51%. Dat is 69 basispunten hoger dan eind december 2021. Het vertrouwen van de consument en de ondernemingen bleef op peil in februari, maar daalde vervolgens scherp in maart. Zoals verwacht had dit effect op de Europese beurs, die met 9,4% daalde. Het tweede kwartaal in de eurozone stond in het teken van de hardnekkig hoge prijzen voor energie, industriële metalen en landbouwproducten, het dichtdraaien van de Russische gaskraan naar landen die weigerden om in Russische roebel te betalen en de gasleveringen aan Duitsland die terugschroefd werden. Dit alles maakte dat de inflatie vanaf mei boven de acht procent uitsteeg. In deze omstandigheden begonnen de markten verschillende renteverhogingen van de ECB in de koersen in te prijzen, waardoor de rente op alle Europese obligaties omhoog ging. De Duitse rente op 10 jaar steeg tot boven 1,7%, terwijl de Italiaanse rente op 10 jaar de 4% overschreed. De snelheid waarmee de rentevoeten stegen maakte dat de ECB op 15 juni in alle spoed moest bijeenkomen om een "antifragmentatie-instrument" aan te kondigen voor de eurozone. Vanaf de tweede helft van juni werd de mogelijkheid van een recessie een iets waarschijnlijker scenario voor de markten, waardoor de Duitse rente op tien jaar weer begon te dalen. De Duitse tienjaarsrente daalde over het kwartaal met 86 bp tot 1,37%. De aandelenmarkt verloor over diezelfde periode 12%. Ondanks de bovenstaande gebeurtenissen groeide het bbp kwartaal-op-kwartaal met 0,8% in het tweede kwartaal en was de werkloosheid historisch laag (6,7%), terwijl het vertrouwen van gezinnen en bedrijven licht begon te dalen vanaf juli. Ondanks de prijsdaling van vele grondstoffen, ondermijnden de extreem hoge gasprijzen en de risico's voor de bevoorrading het vertrouwen.



Verslag van de raad van bestuur

Economische en financiële context (Vervolg)

In deze omstandigheden, en ondanks de groeivertraging die verwacht wordt, maar met een inflatie die nog altijd stijgt, verhoogde de ECB op 21 juli voor de eerste keer in elf jaar de richtrente met 50 basispunten tot 0,5% en de depositorente tot 0%. Dit maakte tijdelijk een einde aan de neergang van de euro ten opzichte van de dollar. Beide munten hadden nu de pariteit bereikt. Maar de groei- en inflatievooruitzichten bleven verslechteren tijdens de zomer. De PMI-inkoopmanagersindices zakten allemaal door de grens van de vijftig (de grens die expansie van krimp scheidt) en de inflatie steeg tegelijk tot boven de tien procent in september. Daarnaast bleef de euro dalen ten opzichte van de dollar (tot onder de pariteit), wat ook nadelig was voor de inflatie vanwege het effect van de ingevoerde inflatie. Daarom besloot de ECB de richtrente op 8 september opnieuw te verhogen met 75 basispunten tot 1,25%. Eind september sloot de tienjaarsrente het derde kwartaal af op 2,11%, 74 basispunten hoger dan in juni. De aandelenmarkt verloor over diezelfde periode 4,7%.

Candriam World Alternative C Absolute Return

Beleggers lijken te ontwaken uit een lange winterslaap waarin ze lang niet meer aan het beleggingsrisico en het risico van een langdurig hoge inflatie hadden moeten denken. De voorbije 12 maanden waren een heel moeilijke periode voor financiële beleggingen en portefeuilles, met aandelen- en obligatiekoersen die negatief beïnvloed werden door de sterke stijging van de risicopremies en de grote correlatie tussen deze beleggingscategorieën. "Kijk uit met wat je wenst", zegt men vaak, maar zelden was dit zo van toepassing als nu. Nu het euforisch tijdperk van hoge liquiditeit en lage rentevoeten voorbij is, waarin een groot deel van de financiële wereld verlangde naar hogere rentevoeten en een billijke vergoeding van het kredietrisico, is het minste wat we kunnen zeggen dat de overgang naar deze nieuwe realiteit snel en heftig verlopen is.

Het beleggingsteam kreeg op 11 februari 2021 de opdracht om het beleggingsmandaat op te doeken. Er werden onmiddellijk maatregelen genomen om een ordelijke vereffening van de beleggingsstructuur te organiseren. In de voorbije twaalf maanden ging het beleggingsteam zoals gevraagd door met de vereffening van het fonds.

Candriam World Alternative Alphamax

Beleggers lijken te ontwaken uit een lange winterslaap waarin ze lang niet meer aan het beleggingsrisico en het risico van een langdurig hoge inflatie hadden moeten denken. De voorbije 12 maanden waren een heel moeilijke periode voor financiële beleggingen en portefeuilles, met aandelen- en obligatiekoersen die negatief beïnvloed werden door de sterke stijging van de risicopremies en de grote correlatie tussen deze beleggingscategorieën. "Kijk uit met wat je wenst", zegt men vaak, maar zelden was dit zo van toepassing als nu. Nu het euforisch tijdperk van hoge liquiditeit en lage rentevoeten voorbij is, waarin een groot deel van de financiële wereld verlangde naar hogere rentevoeten en een billijke vergoeding van het kredietrisico, is het minste wat we kunnen zeggen dat de overgang naar deze nieuwe realiteit snel en heftig verlopen is.

In het vierde kwartaal van 2021 had de markt vooral oog voor de nasleep van de coronacrisis en probeerde daarbij in te schatten hoe sterk de economie zou aantrekken wanneer alle problemen in de aanvoerketens van de baan zouden zijn. De ernst en besmettelijkheid van de nieuwe omikronvariant was de bepalende factor voor het sentiment op de markt. Sommigen maakten zich zorgen over de inflatie, maar het basisscenario ging uit van een tijdelijke stijging van de consumptieprijs die zich vervolgens geleidelijk zou normaliseren. Vele marktparticipanten begonnen terug te keren naar hun posities uit 2020 om zich te herpositioneren voor een groeiende technologiesector in een wereld die afstevende op een groeivertraging. Het fonds leverde dit kwartaal een klein positief rendement op. Long/short-aandelenfondsen en kwantitatieve strategieën waren tijdens de verslagperiode de belangrijkste bronnen van rendement. Ook de opkomende markten, bedrijfsobligaties, obligatiearbitragefondsen en gebeurtenisgestuurde strategieën leverden een positieve bijdrage aan het resultaat. Het rendement van de wereldwijde macro-economisch geïnspireerde strategieën bleef stabiel.

Het eerste kwartaal van 2022 zal de geschiedenis ingaan als de eerste grootschalige invasie van een Europees land door een buurland in de 21ste eeuw. Qua rendement was het begin van het jaar geen pretje. De financiële markten kregen af te rekenen met een Federal Reserve die een strakker beleid begon te voeren tegen de inflatie, die niet zo voorbijgaand van aard bleek dan gedacht, met een oorlog in Europa waarbij een militaire grootmacht betrokken is, en met een energiecrisis. Alle markten zijn dit kwartaal gedaald, maar de zwaarst getroffen beleggingen waren de overheids- en bedrijfsobligaties en aandelen met een grote rentegevoeligheid. Grondstoffen, bezitters van grondstoffen en landen die grondstoffen uitvoeren deden het redelijk goed tijdens de periode. Het fonds deed het dit kwartaal goed en leverde een bescheiden rendement op van minder dan vijf procent. Evenwichtige positieve bijdragen werden geleverd door de kwantitatieve strategieën, obligatie-arbitragestrategieën, long/short-aandelenfondsen en wereldwijde macro-economisch geïnspireerde fondsen. Multistrategie-arbitrage, gebeurtenisgestuurde en kredietarbitragestrategieën waren stabiel tot licht positief. De beleggingen in de opkomende markten waren de enige grote tegenvaller voor het rendement tijdens de periode.

Toen het stof in het tweede kwartaal van 2022 was gaan liggen, wezen indicatoren erop dat er veel slecht nieuws op komst was, vaak met wederzijds versterkende effecten. De inflatie die de grootschalige monetaire en budgettaire steunmaatregelen veroorzaakten, werd nog in de hand gewerkt door de hogere energieprijzen. De centrale banken bleven vastbesloten om de rente verder te verhogen en deze op een hoog niveau te handhaven om de inflatie te bestrijden. Beleggers begonnen te beseffen dat de chaotische economische omstandigheden waarmee bedrijven kampen en het verlies aan koopkracht bij de consument al snel zouden uitmonden in een forse achteruitgang van de economische fundamentals. Aandelen en obligaties boekten allebei een van hun slechtste kwartaalresultaten ooit. CWA Alphamax presteerde sterk in het tweede kwartaal, met een licht verlies over de periode. Om een voorbeeld te nemen uit de diverse aandelenklassen die beschikbaar zijn voor deze strategie, leverde de institutionele aandelenklasse in USD een rendement op van -0,11% tijdens de periode, in vergelijking met -16,19% voor de MSCI World Index (koersrendement in USD) en -8,91% (in USD) voor de Citigroup WGBI. De positieve rendementen die de kwantitatieve strategieën en obligatie-arbitragefondsen opleverden werden gedeeltelijk tenietgedaan door de negatieve rendementen van long/short-aandelenfondsen, gebeurtenisgestuurde strategieën, de opkomende markten en multistrategie-arbitrage.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam World Alternative Alphamax (Vervolg)

In het begin van het derde kwartaal van 2022 stegen de beurzen, voornamelijk bedrijven en sectoren met een grotere rentegevoeligheid, aangezien de langetermijnrente tot eind juli in dalende lijn ging. De Chinese beurzen trokken zich andermaal weinig aan van wat de andere grote beursindices deden. Zij daalden in de loop van juli uit vrees voor nieuwe lockdownmaatregelen en het effect daarvan op de Chinese economie. Ondanks de stevige beurscorrectie sinds het begin van het jaar, herhaalde de Fed in toespraken in augustus en september dat ze vastbesloten blijft om de rente langer op een hoog niveau te handhaven tot de inflatie weer onder controle is. De aandelenmarkten presteerden slecht omdat de beleggerswereld beseftte dat de prognoses voor de bedrijfswinsten wellicht te optimistisch waren in het licht van de verslechterende economische kerncijfers. Het fonds gaf tijdens de periode blijk van een groot weerstandsvermogen en leverde een bescheiden rendement op van minder dan vijf procent. De beleggingen in long/short-aandelenstrategieën, kwantitatieve strategieën en obligatie-arbitrage waren de voornaamste bronnen van rendement tijdens de periode. De gebeurtenisgestuurde strategieën, opkomende markten, multistrategie-arbitrage hadden een kleine, negatieve impact op dit kwartaal.

CWA Alphamax leverde in de voorbije 12 maanden een positief rendement op tussen 5 en 10%, wat bewijst dat het over een veerkrachtig profiel beschikt in dit uitdagende marktklimaat. De kansen voor het fonds zien er zelfs nog beter uit in dit klimaat van hogere volatiliteit, grotere dispersie tussen markten en het groter beleggingsrisico dat in de koersen wordt ingeprijsd. Kwantitatieve strategieën en obligatie-arbitragefondsen profiteerden van deze nieuwe realiteit. De gespreide en evenwichtige samenstelling van long/short-aandelenfondsen pakte eveneens gunstig uit tijdens de periode. Ondanks het onmiskenbaar ongunstige klimaat voor aandelen, leverde deze strategie een positieve bijdrage aan het rendement, terwijl de MSCI World-index (koersrendement in USD) over dezelfde periode 20,89% verloor.



Aan de aandeelhouders van
Candriam World Alternative

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Candriam World Alternative en van elk van zijn subfondsen (het "Fonds") op 31 december 2021, en van de winst- en verliesrekening en mutaties in het nettovermogen over het afgelopen jaar, overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving betreffende de opstelling van de financiële staten.

Wat we hebben gecontroleerd

De financiële staten van het Fonds omvatten:

- het overzicht van de netto-activa per 30 september 2022;
- het schema van de beleggingen en andere netto-activa per 30 september 2022;
- de winst- en verliesrekening en mutaties in de netto-activa voor het op die datum geëindigde jaar; en
- de toelichtingen bij de financiële staten, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving.

Grondslag van ons oordeel

Wij hebben onze controle verricht overeenkomstig de wet van 23 juli 2016 betreffende het accountantsberoep ("Wet van 23 juli 2016") en de internationale controlenormen zoals voor Luxemburg overgenomen door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Onze verantwoordelijkheden die voortvloeien uit de Wet van 23 juli 2016 en de ISA-normen zoals voor Luxemburg aanvaard door de CSSF, worden nader beschreven in het hoofdstuk "Verantwoordelijkheden van de "Réviseur d'entreprises agréé" voor de controle van de financiële staten" van ons verslag.

Wij zijn van mening dat de bewijsstukken die wij hebben verkregen, volstaan en een geschikte basis vormen voor onze auditopinie.

We zijn onafhankelijk van het Fonds overeenkomstig de International Code of Ethics for Professional Accountants, inclusief de International Independence Standards, van de International Ethics Standards Board for Accountants (de "IESBA-Code") zoals door de CSSF overgenomen voor Luxemburg en de ethische vereisten die van toepassing zijn op onze controle van de financiële staten. Wij hebben ons aan onze andere, uit die vereisten voortvloeiende ethische verantwoordelijkheden gehouden.

Overige informatie

De Raad van Bestuur van de SICAV is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie omvat de informatie in het jaarverslag, maar niet de jaarrekening en het verslag over onze controle daarvan.

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

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



Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en wij doen geen uitspraken over de nauwkeurigheid van die informatie.

Onze verantwoordelijkheid in het kader van de controle van de jaarrekening bestaat erin de bovenvermelde overige informatie te lezen en daarbij in overweging te nemen of die overige informatie wezenlijk afwijkt van de jaarrekening of de kennis die wij hebben verworven bij de controle of anderszins wezenlijke onjuistheden schijnt te bevatten. Indien wij op basis van onze werkzaamheden tot het besluit komen dat de overige informatie wezenlijke onjuistheden bevat, zijn we verplicht dit te melden. We hebben in dit verband niets te melden.

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de SICAV voor de jaarrekeningen

De Raad van Bestuur van de SICAV is verantwoordelijk voor de voorbereiding en waarheidsgetrouwe voorstelling van de jaarrekening staten overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving betreffende het opstelling en presentatie van de financiële staten en voor de interne-controlemaatregelen die de Raad van Bestuur van het Fonds noodzakelijk acht voor het opmaken van financiële staten zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de financiële staten is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor het beoordelen van de capaciteit van het Fonds en ieder subfonds om de bedrijfscontinuïteit te handhaven, waarbij, voor zover van toepassing, zaken met betrekking tot de bedrijfscontinuïteit worden bekendgemaakt en waarbij het continuïteitsbeginsel wordt toegepast, tenzij de Raad van Bestuur van het Fonds ofwel het voornemen heeft om het Fonds of een van zijn subfondsen te vereffenen of de activiteiten stop te zetten, ofwel geen ander realistisch alternatief heeft.

Verantwoordelijkheden van de réviseur d'entreprises agréé (registeraccountant) voor de controle van de jaarrekeningen

Onze controle heeft tot doel een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de financiële staten als geheel afwijkingen van materieel belang bevatten als gevolg van fraude of fouten, en een controleverslag op te stellen dat ons oordeel bevat. Redelijke zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die wordt verricht overeenkomstig de Wet van 23 juli 2016 en de ISA-normen zoals voor Luxemburg aanvaard door de CSSF, altijd iedere afwijking van materieel belang zal signaleren. Afwijkingen kunnen het gevolg zijn van fraude of fouten en worden beschouwd als zijnde van materieel belang indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, op zichzelf of cumulatief, de economische beslissingen die gebruikers op grond van deze financiële staten nemen, beïnvloeden.

In het kader van een controle conform de Wet van 23 juli 2016 en de ISA-normen zoals voor Luxemburg aanvaard door de CSSF, brengen we een professioneel oordeel uit en nemen we een in professioneel opzicht sceptische houding aan tijdens de volledige controlewerkzaamheden.

We zorgen ook voor:

- het vaststellen en beoordelen van de risico's van afwijkingen van materieel belang door fraude of fouten, het ontwerpen en uitvoeren van controleprocedures om deze risico's aan te pakken, en om controle-informatie te verwerven die toereikend en geschikt is voor de onderbouwing van onze verklaring. Het risico dat er geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude worden vastgesteld is groter dan voor afwijkingen als gevolg van fouten, aangezien fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, verdraaiingen, of het omzeilen van interne-controleprocedures;



- het krijgen van inzicht in de interne-controleprocedures die relevant zijn voor de controle om controleprocedures te kunnen ontwikkelen die zijn afgestemd op de omstandigheden, maar niet met de intentie om de doeltreffendheid van het interne-controlesysteem van het Fonds te beoordelen;
- het beoordelen van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen van financiële verslaglegging en van de redelijkheid van de boekhoudkundige schattingen en daaraan gekoppelde bekendmakingen door de Raad van Bestuur van het Fonds;
- het vaststellen of de Raad van bestuur van het Fonds op de juiste wijze het continuïteitsbeginsel als basis voor de boekhouding heeft toegepast en, op grond van de verkregen controle-informatie, besluiten of er ten aanzien van bepaalde gebeurtenissen of voorwaarden sprake is van een afwijking van materieel belang waardoor er aanzienlijke twijfels kunnen ontstaan over de capaciteit van het Fonds of een van zijn subfondsen om de bedrijfscontinuïteit te handhaven. Indien we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, moeten we in het door ons opgestelde controleverslag melding maken van de desbetreffende toelichtingen in de financiële staten of, indien deze toelichtingen ontoereikend zijn, onze verklaring herzien. Onze besluiten worden gevormd op basis van de controle-informatie die is verkregen tot op de datum van ons controleverslag. Het is echter mogelijk dat het Fonds of een van zijn subfondsen als gevolg van toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden de bedrijfscontinuïteit niet zal kunnen handhaven
- evaluatie van het algemene beeld, de structuur en de inhoud van de financiële staten, inclusief de toelichtingen, en van de vraag of de financiële staten de onderliggende transacties en gebeurtenissen getrouw weergeven.

We informeren de personen die belast zijn met bestuurlijke taken over, onder meer, het geplande bereik en de voorziene timing van de controle en significante controlebevindingen, met inbegrip van eventuele aanzienlijke, tijdens onze controlewerkzaamhedenesignaleerde tekortkomingen op het vlak van interne controle.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 8 februari 2023

Vertegenwoordigd door

Sébastien Sadzot

Alleen de Engelse versie van dit jaarverslag is door de accountant gecontroleerd. Bijgevolg verwijst het accountantsverslag alleen naar de officiële Engelse versie van het jaarverslag. De andere versies die het resultaat zijn van vertalingen, zijn gemaakt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de SICAV. In geval van tegenstrijdigheid tussen de officiële Engelse versie en de vertaalde versies, moet de officiële versie in aanmerking worden genomen.



Staat van de nettoactiva per 30 september 2022

		Candriam World Alternative Alphamax	Candriam World Alternative C Absolute Return	Totaal
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	144,738,152	279,858	145,018,010
Tegoeden bij banken en makelaars		12,430,825	2,158,908	14,589,733
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2e	0	1,810	1,810
Andere activa		0	47,970	47,970
Totaal van de activa		157,168,977	2,488,546	159,657,523
Passiva				
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2e	1,347,324	0	1,347,324
Te betalen kosten van de centrale administratie	5	16,851	175	17,026
Te betalen provisies voor "Legal Fund Engineering"	5	4,484	61	4,545
Te betalen commissies voor de Depothoudende Bank	6	3,570	58	3,628
Te betalen beheerprovisies	3	108,989	1,112	110,101
Te betalen prestatievergoedingen	7	1,175,401	0	1,175,401
Te betalen abonnementstaks	8	11,533	62	11,595
Andere passiva		37,075	26,321	63,396
Totaal van de passiva		2,705,227	27,789	2,733,016
Totaal van de nettoactiva		154,463,750	2,460,757	156,924,507



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2022

		Candriam World Alternative Alphamax	Candriam World Alternative C Absolute Return	Totaal
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		181,952,783	2,431,813	184,384,596
Inkomsten				
Nettodividenden		3,584	0	3,584
Bankinteressen		4,965	48	5,013
Andere inkomsten		0	4,953	4,953
Totaal inkomsten		8,549	5,001	13,550
Kosten				
Beheerprovisies	3	1,378,247	14,020	1,392,267
Prestatievergoedingen	7	1,248,598	0	1,248,598
Administratiekosten		88,836	1,168	90,004
<i>Kosten van de centrale administratie</i>	5	23,953	403	24,356
<i>Provisies "Legal Fund Engineering"</i>	5	64,883	765	65,648
Auditkosten		42,364	0	42,364
Distributieprovisies	4	119,082	0	119,082
Commissies voor de Depothoudende Bank	6	7,027	141	7,168
Abonnementstaks	8	49,899	255	50,154
Transactiekosten	2f	7,695	784	8,479
Bankinteressen		39,937	6,147	46,084
Andere kosten		58,877	1,827	60,704
Totaal kosten		3,040,562	24,342	3,064,904
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(3,032,013)	(19,341)	(3,051,354)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	12,495,028	759,002	13,254,030
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2e	(11,001,931)	(259,991)	(11,261,922)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		1,692,450	188,998	1,881,448
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		153,534	668,668	822,202
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	7,908,988	(693,938)	7,215,050
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2e	(211,350)	54,214	(157,136)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		7,851,172	28,944	7,880,116
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		8,557,850	0	8,557,850
Terugkoop van aandelen		(43,898,055)	0	(43,898,055)
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		154,463,750	2,460,757	156,924,507



Candriam World Alternative

Statistieken

Candriam World Alternative Alphamax

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.09.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.09.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.09.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		154,463,750	181,952,783	191,247,546
C	LU0132841213	Kapitalisatie	EUR	29,070.46	1,678.96	1,617.26	1,516.56
C - USD - Hedged	LU0273059542	Kapitalisatie	USD	708.35	1,953.33	1,858.94	1,730.09
I	LU0132841726	Kapitalisatie	EUR	20,353.68	1,908.12	1,827.14	1,703.20
I - USD - Hedged	LU0273059971	Kapitalisatie	USD	1.02	2,184.39	2,066.43	1,911.88
R2	LU1565455547	Kapitalisatie	EUR	173,839.33	166.81	159.32	148.19
R2 - USD - Hedged	LU1565456271	Kapitalisatie	USD	14,950.00	180.24	170.66	157.51
V	LU1565457089	Kapitalisatie	EUR	16,406.48	1,691.48	1,612.13	1,496.49
Z	LU1565474506	Kapitalisatie	EUR	3,903.28	1,512.55	-	-

Candriam World Alternative C Absolute Return

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.09.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.09.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 30.09.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		2,460,757	2,431,813	48,422,035
I	LU1062026569	Kapitalisatie	EUR	2,144.94	1,147.24	1,133.74	1,035.03



Candriam World Alternative Alphamax

Effectenportefeuille per 30 september 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Fondsen met vast kapitaal				
Caymaneilanden				
ABSOLUTE ACTIVIST VALUE LIMITED S EUR	252	EUR	0	0.00
ABSOLUTE EUROPEAN CATALYST FUND LIMITED S EUR	32,400	EUR	0	0.00
ABSOLUTE OCTANE FUND LIMITED S EUR	1,419	EUR	0	0.00
ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND S EUR	1,168	EUR	0	0.00
			0	0.00
Totaal fondsen met vast kapitaal			0	0.00
Fondsen met vast kapitaal met 'side pocket'				
Jersey				
BENNELONG ASIA PAC MS S EUR S5	446	EUR	0	0.00
BENNELONG ASIA PAC MS S4 EUR	117	EUR	0	0.00
			0	0.00
Totaal fondsen met vast kapitaal met 'side pocket'			0	0.00
Fondsen met veranderlijk kapitaal				
Caymaneilanden				
1798 VOLANTIS CATALYST FUND E EUR	4,810	EUR	1,534,768	0.99
ATHANOR INTERNATIONAL LIMITED A NR S1 0619 USD	423	USD	310,884	0.20
AXONIC CAPITAL OPPORTUNITIES OVERVIEW FUND VOTING 02 USD	2,182	USD	2,851,715	1.85
BLACKROCK STRATEGIC EQUITY	10,728	EUR	4,608,161	2.98
BREXAN HOWARD ALPHA STRATEGIES E EUR	26,075	EUR	3,842,709	2.49
CAPULA GLOBAL RELATIVE LIMITED E EUR	25,947	EUR	7,343,174	4.75
CAPULA GLOBAL RELATIVE VALUE FUND H EUR	15,926	EUR	1,974,187	1.28
DE SHAW OCULUS INTERNATIONAL FD ALPHAMAX USD	9,724	USD	9,925,549	6.43
DORSAL CAPITAL PARTNERS LIMITED A USD	1,650	USD	3,266,024	2.11
GEMSTOCK FUND CL D EUR	27,660	EUR	3,373,414	2.18
HARVEST SMALL CAP OFFSHORE LIMITED D 0108 USD	1,493	USD	7,720,573	5.00
HONEYCOMB OFFSHORE FUND A S1 USD	349	USD	540,219	0.35
HONEYCOMB OFFSHORE FUND A SERIES 50 USD	742	USD	507,629	0.33
HONEYCOMB OFFSHORE FUND A SERIES USD	1,943	USD	1,310,101	0.85
LMR FUND LIMITED E NON REST S1 EUR	40,792	EUR	8,737,638	5.66
MASSAR MACRO COMMODITY FUND SUB T1 USD	1,407	USD	2,658,528	1.72
MILLENNIUM INTERNATIONAL -EE- EUR S.01A EUR	578	EUR	1,781,027	1.15
PHARO TRADING FUND B1 EUR	760	EUR	1,021,009	0.66
SELIGMAN TECH SPECTRUM OFFSHORE B1 0515 EUR	17,808	EUR	4,063,082	2.63
SRS PARTNERS LIMITED B 1A S1 USD	774	USD	4,172,653	2.70
SRS PARTNERS LTD A 1 S1 INIT USD	293	USD	1,553,547	1.01
TACONIC OPPORTUNITIES FUND M EUR	6,395	EUR	7,592,501	4.92
			80,689,092	52.24
Ierland				
MAGA SMLL CO EUR-AC	23,071	EUR	3,561,000	2.31
			3,561,000	2.31
Jersey				
BREXAN HOWARD FUND I EUR	48,966	EUR	7,884,068	5.10
			7,884,068	5.10
Luxemburg				
ENERGY DYNAMICS FUND LIMITED B EUR	20,956	EUR	4,335,170	2.81
GIM PSF LONG SHORT FUND A042012 CAP EUR	11,782	EUR	3,114,930	2.02
HELLEBORE CREDIT ARBITRAGE B EUR	469	EUR	3,680,820	2.38
THE CANYON VALUE REALISATION FUND A USD	460	USD	4,752,170	3.08
			15,883,090	10.28
Verenigd Koninkrijk				
GEMSTOCK FUND D EUR	4,451	EUR	1,035,839	0.67
			1,035,839	0.67
Verenigde Staten van Amerika				
ENCOMPASS CAPITAL FUND OFF A 2 SR 1 UNR	2,142	USD	8,613,176	5.58
KCL CAPITAL OFFSHORE FUND S EUR	4,403	USD	5,247,804	3.40

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



Candriam World Alternative Alphamax

Effectenportefeuille per 30 september 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			13,860,980	8.97
(Britse) Maagdeneilanden				
FARALLON CAPITAL OFFSHORE INVESTORS INC D USD	156,771	USD	3,338,597	2.16
STRATUS FUND LTD E 1.5 LEVERAGE EUR	1,172	EUR	9,188,684	5.95
			12,527,281	8.11
Totaal fondsen met veranderlijk kapitaal			135,441,350	87.68
Fondsen met veranderlijk kapitaal met 'side pocket'				
Caymaneilanden				
TAL CHINA FOCUS FUND CL A DI 1 USD	1,729	USD	107,303	0.07
TAL CHINA FOCUS FUND CL A DI 2 USD	692	USD	311,098	0.20
TAL CHINA FOCUS FUND CLASS A USD	11,029	USD	5,290,362	3.42
			5,708,763	3.70
Totaal fondsen met veranderlijk kapitaal met 'side pocket'			5,708,763	3.70
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Caymaneilanden				
PHARO B1 S 06 EUR	1,153	EUR	1,549,638	1.00
			1,549,638	1.00
Ierland				
MW EUREKA -B2- EUR UNRES	19,090	EUR	2,038,401	1.32
			2,038,401	1.32
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			3,588,039	2.32
Totaal van de effectenportefeuille			144,738,152	93.70
Aanschaffingswaarde			96,343,658	



Candriam World Alternative Alphamax

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 september 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Caymaneilanden	56.94
Luxemburg	10.28
Verenigde Staten van Amerika	8.97
(Britse) Maagdeneilanden	8.11
Jersey	5.10
Ierland	3.63
Verenigd Koninkrijk	0.67
	93.70

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	93.70
	93.70



Candriam World Alternative C Absolute Return

Effectenportefeuille per 30 september 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering-swaarde (in EUR)	% netto-activa
Fondsen met vast kapitaal				
Caymaneilanden				
ABSOLUTE ACTIVIST VALUE LIMITED S EUR	48	EUR	0	0.00
ABSOLUTE EUROPEAN CATALYST FUND LIMITED S EUR	10,339	EUR	0	0.00
ABSOLUTE OCTANE FUND LIMITED S EUR	54	EUR	0	0.00
ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND S EUR	179	EUR	0	0.00
			0	0.00
Totaal fondsen met vast kapitaal			0	0.00
Fondsen met vast kapitaal met 'side pocket'				
Jersey				
BENNELONG ASIA PAC MS S EUR S5	142	EUR	0	0.00
BENNELONG ASIA PAC MS S4 EUR	37	EUR	0	0.00
			0	0.00
Totaal fondsen met vast kapitaal met 'side pocket'			0	0.00
Fondsen met veranderlijk kapitaal met 'side pocket'				
Caymaneilanden				
TAL CHINA FOCUS FUND CL A DI 1 USD	1,157	USD	71,772	2.92
TAL CHINA FOCUS FUND CL A DI 2 USD	463	USD	208,086	8.46
			279,858	11.37
Totaal fondsen met veranderlijk kapitaal met 'side pocket'			279,858	11.37
Totaal van de effectenportefeuille			279,858	11.37
Aanschaffingswaarde			139,289	



Candriam World Alternative C Absolute Return

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 30 september 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Caymaneilanden	11.37
Jersey	0.00
	11.37

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	11.37
	11.37



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 30 september 2022 waren de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Candriam World Alternative Alphamax

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	61,987,861	USD	62,253,000	31/10/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,443,511)
USD	4,075,593	EUR	4,056,378	31/10/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	96,187
						(1,347,324)

Candriam World Alternative C Absolute Return

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	436,362	USD	426,500	31/10/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,810
						1,810

Zie Toelichting 9 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

Candriam World Alternative (hierna 'de bevek') is een open beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht die op 6 juli 2001 voor onbepaalde duur werd opgericht in overeenstemming met de bepalingen van deel II van de wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, betreffende instellingen voor collectieve belegging en de wet van 10 augustus 1915, zoals gewijzigd, op de handelsvennootschappen. De bevek is een alternatieve beleggingsinstelling in de zin van de wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en de uitvoeringswetten daarvan (hierna 'de AIFM-wet'). De ABI-beheerder van de bevek is Candriam sinds 17 december 2010.

De statuten van de bevek werden gepubliceerd in het '*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*' (het '*Mémorial*') van 13 augustus 2001. Ze werden voor het laatst gewijzigd op 1 oktober 2020 en de wijzigingen werden gepubliceerd in de '*RESA, Recueil Électronique des Sociétés et Associations*' ('RESA'). De statuten werden neergelegd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister.

De bevek staat ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-82737.

De belangrijkste eigenschap van de bevek is dat het een fonds van fondsen is naar Luxemburgs recht; de activa worden hoofdzakelijk belegd in alternatieve fondsen, ook wel hedgefondsen genoemd (hierna 'de doelfondsen'). De belangrijkste eigenschap van hedge- of hefboomfondsen is dat zij beleggingstechnieken kunnen gebruiken die niet beschikbaar zijn voor traditionele vermogensbeheerders, zoals het innemen van shortposities, het gebruik van afgeleide producten voor speculatieve doeleinden en financiële hefboomeffecten.

De bevek is een instelling voor collectieve belegging met meerdere deelfondsen. Ze bestaat uit verschillende deelfondsen die elk een geheel van specifieke activa en passiva vertegenwoordigen en een afzonderlijk beleggingsbeleid voeren.

Elke deelfonds belegt minstens 20% van zijn nettoactiva in open ICB's (beveks, ICB's, GBF's, commanditaire of besloten vennootschappen of andere instellingen voor collectieve belegging).

Beleggers kunnen momenteel inschrijven op de volgende deelfondsen:

<u>Deelfonds</u>	<u>Referentiemunt</u>
Candriam World Alternative C Absolute Return	EUR
Candriam World Alternative Alphamax	EUR

Elk deelfonds kan verschillende aandelenklassen aanbieden die van elkaar verschillen qua uitkeringsbeleid (hetzij kapitalisatie, hetzij uitkering van dividenden), de beoogde beleggers en/of instap- of beheerkosten, of de munt waarin deze klassen uitgedrukt zijn.

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- **Klasse C** is voorbehouden aan natuurlijke of rechtspersonen met een minimale eerste inleg van één aandeel of 1000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in een andere munt) of het gelijkwaardige bedrag in de desbetreffende valuta voor klassen die in andere valuta luiden (de raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);
- **Klasse I** is bestemd voor institutionele beleggers;
- De **Klasse R2** is voorbehouden aan:
Door de ABI-beheerder goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van bezoldiging van een entiteit van de groep Candriam ontvangen, als de uiteindelijke beleggingen in de aandelen plaatsvinden in het kader van een mandaat.
Door de ABI-beheerder goedgekeurde ICB's.
- **Klasse V** is voorbehouden aan institutionele beleggers met een minimale eerste inleg van 10.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in een andere munt) of het gelijkwaardige bedrag in de desbetreffende valuta voor klassen die in andere valuta luiden (de raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);
- **Klasse Z** is voorbehouden aan:
Institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de vermogensbeheerder. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
Icb's die goedgekeurd zijn door de vermogensbeheerder en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

Afdekking van de schommelingen van de referentiemunt: deze afdekking heeft tot doel de gevolgen van de wisselkoersschommelingen tussen de referentiemunt van het deelfonds en de munt waarin de aandelenklasse is uitgedrukt, te verzachten. Met dit type afdekking wordt beoogd een rendement te behalen (met name gecorrigeerd voor het renteververschil tussen de twee valuta's) dat redelijk vergelijkbaar is tussen de afgedekte klasse en de (overeenkomstige) klasse die in de referentievaluta van het deelfonds is uitgedrukt. Dit type afdekking zal herkenbaar zijn aan de toevoeging van het achtervoegsel H in de naam van de klasse.

Afdekking van het wisselkoersrisico van de activa in portefeuille: deze afdekking heeft tot doel het effect te verminderen van de wisselkoersschommelingen tussen de valuta's waarin de activa van het deelfonds worden aangehouden en de valuta waarin de aandelenklasse is uitgedrukt. Dit type afdekking zal herkenbaar zijn aan de toevoeging van het achtervoegsel AH in de naam van de klasse.

De bedoeling van deze twee afdekkingsvormen is het wisselkoersrisico verminderen.

De uitgegeven aandelen staan gedetailleerd beschreven in het hoofdstuk Statistieken van de verschillende deelfondsen.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

De financiële staten van de bevek worden opgesteld in overeenstemming met de geldende voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg met betrekking tot de Instellingen voor Collectieve Belegging. Voor het deelfonds Candriam World Alternative C Absolute Return werden de financiële staten niet opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel, aangezien het bestuur besloten heeft het deelfonds Candriam World Alternative C Absolute Return te vereffenen. De totale vereffening is voorzien in het tweede kwartaal van 2023. Als gevolg van afrondingsregels kunnen enkele kleine afwijkingen optreden in sommige totalen of subtotalen in de financiële overzichten.

De voor de financiële staten gebruikte netto-inventariswaarden zijn die van 30 september 2022. De netto-inventariswaarde van elk deelfonds werd berekend op 14 oktober 2022 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

Effecten die noteren aan een effectenbeurs of die op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de laatst bekende koers op de waarderingdag in Luxemburg. Indien deze effecten op meerdere markten worden verhandeld, geldt de laatst gekende koers op de belangrijkste markt van dat effect.

Effecten die niet noteren aan een effectenbeurs of die niet op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld en effecten die wel noteren aan een effectenbeurs of die wel op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, maar waarvan de laatst bekende koers niet representatief is voor de reële waarde, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die door de raad van bestuur behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd.

Aandelen van fondsen worden gewaardeerd op basis van hun officiële netto-inventariswaarde op het einde van de desbetreffende maand. Indien er geen officiële netto-inventariswaarde beschikbaar is op het einde van de desbetreffende maand, wordt een geschatte waarde van de netto-inventariswaarde gebruikt. Er kunnen waarderingcorrecties ('haircut') toegepast worden op illiquide beleggingen.

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

De gerealiseerde winsten of verliezen op de verkoop van beleggingen van elk deelfonds worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte beleggingen.

c) Omzetting van vreemde munten

Waarden die luiden in een andere munteenheid dan de referentiemunt van een deelfonds, zijn naar die munt omgerekend op basis van de op de afsluitingsdatum geldende wisselkoersen.

Inkomsten en uitgaven in een andere munteenheid dan de referentiemunt van een deelfonds, zijn naar die munt omgerekend op basis van de op de transactiedatum geldende wisselkoersen.

De kosten voor de verwerving van effecten in een deelfonds die luiden in een andere munteenheid dan de referentiemunt van dat deelfonds, zijn naar die munt omgerekend op basis van de op de aankoopdatum geldende wisselkoersen.

De gebruikte wisselkoersen op 30 september 2022 zijn:

1 EUR = 0.979650 USD

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

De gecombineerde staat van de nettoactiva van de bevek en de gecombineerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva, uitgedrukt in EUR, zijn de som van de staat van de nettoactiva en de staat van de wijzigingen in de nettoactiva van elk deelfonds.

e) Waardering van valutatermijncontracten

De valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnwisselkoersen op de afsluitingsdatum, die van toepassing zijn voor de resterende periode tot de vervaldag. De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) op valutatermijncontracten zijn opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op valutatermijncontracten".

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de variatie in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten".

Details over eventuele uitstaande valutatermijncontracten zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.

f) Transactiekosten

Voor het op 30 september 2022 afgesloten boekjaar heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder de titel "Transactiekosten".



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (Vervolg)

g) Inkomsten

Rente-inkomsten worden geboekt in overeenstemming met de voorwaarden van de onderliggende belegging. Inkomsten worden opgenomen na aftrek van eventuele bronbelastingen. Dividenden worden geboekt op de ex-dividenddatum.

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam (hierna 'de ABI-beheerder'), een commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht, opgericht in Luxemburg op 10 juli 1991, werd aangesteld als de ABI-beheerder van de bevek. Candriam, met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon in L-8009 Strassen, Groothertogdom Luxemburg, is een dochteronderneming van Candriam Group (voorheen New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), een entiteit van de New York Life Insurance Company Group.

Deze vennootschap werd als Beheersmaatschappij erkend in de zin van hoofdstuk 15 van de gewijzigde wet van 2010 betreffende ICB's en als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen (ABI) in de zin van hoofdstuk twee van de AIFM-wet. Zij is uit dien hoofde gemachtigd om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van alternatieve beleggingsportefeuilles, portefeuillebeheerder en beleggingsadviseur.

Wat het portefeuillebeheer van de deelfonds van de bevek betreft, heeft de ABI-beheerder op 7 april 2009 een overeenkomst voor beleggingsadvies ondertekend met haar Franse dochteronderneming Candriam France, een naamloze vennootschap. In ruil voor de verstrekte adviezen betaalt de ABI-beheerder aan Candriam France een vergoeding in de vorm van een jaarlijks percentage van de beheer- en prestatievergoedingen die de ABI-beheerder in rekening brengt op de desbetreffende deelfonds. Dit contract liep af op 30 juni 2022.

Voor elk geactiveerd deelfonds ontvangt de ABI-beheerder beheerprovisies als vergoeding voor zijn diensten, berekend op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de aandelenklasse in de loop van de maand. Deze provisiën zullen aan het einde van elke maand door de bevek worden betaald.

De geldende tarieven op 30 september 2022 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam World Alternative C Absolute Return	I	Kapitalisatie	LU1062026569	0.60%
Candriam World Alternative Alphamax	C	Kapitalisatie	LU0132841213	1.50%
	C USD H	Kapitalisatie	LU0273059542	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU0132841726	0.85%
	I USD H	Kapitalisatie	LU0273059971	0.85%
	R2	Kapitalisatie	LU1565455547	0.50%
	R2 USD H	Kapitalisatie	LU1565456271	0.50%
	V	Kapitalisatie	LU1565457089	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1565474506	0.00%

Toelichting 4 - Distributieprovisies

Het deelfonds Candriam World Alternative Alphamax betaalt een distributieprovisie - enkel voor de klasse C - aan de belangrijkste distributeur, die geregistreerd is bij de bevek.

Het tarief bedraagt momenteel 0,25% voor de klasse C van het deelfonds Candriam World Alternative Alphamax op basis van de gemiddelde activa die de belangrijkste distributeur bijdraagt aan het deelfonds. Deze provisie dient elk kwartaal te worden betaald.

Toelichting 5 - Administratiekosten

Kosten van de centrale administratie

Krachtens de voorwaarden van een Overeenkomst inzake Centrale Administratie heeft de ABI-beheerder op eigen kosten, onder zijn toezicht en zijn verantwoordelijkheid CACEIS Bank, Luxembourg Branch, met maatschappelijke zetel te 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, aangesteld als registerhouder en transferagent en administratief agent. De Overeenkomst inzake Centrale Administratie is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch opereert als de Luxemburgse vestiging van CACEIS Bank, een naamloze vennootschap naar Frans recht, met maatschappelijke zetel te 1-3, place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, handelsregisternummer Parijs 692 024 722. Het gaat om een erkende kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de Franse toezichthouder, de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR). De instelling heeft tevens een vergunning om bankactiviteiten en de activiteiten van centraal administratiekantoor uit te oefenen in Luxemburg via haar Luxemburgse filiaal.

Provisies voor "Legal Fund Engineering"

Krachtens een aanstellingsovereenkomst met de bevek ontvangt de ABI-beheerder als compensatie voor haar "Legal Fund Engineering"-activiteiten een vergoeding, uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk deelfonds van de bevek. Deze provisiën zijn door de bevek aan het einde van elk kwartaal te betalen, ten laatste in de eerstvolgende maand, en volgens het onderstaande schema.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 – Administratiekosten (Vervolg)

De maximumtarieven voor de administratiekosten en de provisies voor 'Legal Fund Engineering' per 30 september 2022 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Maximumtarief
Candriam World Alternative C Absolute Return	I	Kapitalisatie	LU1062026569	0.07%
Candriam World Alternative Alphamax	C	Kapitalisatie	LU0132841213	0.11%
	C USD H	Kapitalisatie	LU0273059542	0.11%
	I	Kapitalisatie	LU0132841726	0.07%
	I USD H	Kapitalisatie	LU0273059971	0.07%
	R2	Kapitalisatie	LU1565455547	0.11%
	R2 USD H	Kapitalisatie	LU1565456271	0.11%
	V	Kapitalisatie	LU1565457089	0.07%
	Z	Kapitalisatie	LU1565474506	0.07%

Toelichting 6 - Commissies voor de Depothoudende Bank

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (hierna "de Depothoudende Bank") werd aangesteld als de bewaarder van de activa van de bevek.

Als vergoeding voor zijn diensten ontvangt de Depothoudende Bank een bewaarvergoeding in de vorm van een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde. De bevek dient deze vergoeding op het einde van elk kwartaal te betalen.

De Depothoudende Bank fungeert tevens als Betaalagent voor de bevek, conform de overeenkomst inzake de Depothoudende Bank en Betaalagent. De Betaalagent is verantwoordelijk voor het ontvangen van de betalingen voor inschrijvingen op aandelen en het deponeren van deze betalingen op de bij de Depothoudende Bank geopende bankrekeningen van de bevek en voor het uitkeren van de inkomsten en dividenden aan aandeelhouders. De Betaalagent is ook verantwoordelijk voor betalingen in verband met terugbetalingen en terugkopen van aandelen.

De geldende maximumtarieven op 30 september 2022 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Maximumtarief
Candriam World Alternative C Absolute Return	I	Kapitalisatie	LU1062026569	0.03%
Candriam World Alternative Alphamax	C	Kapitalisatie	LU0132841213	0.04%
	C USD H	Kapitalisatie	LU0273059542	0.04%
	I	Kapitalisatie	LU0132841726	0.03%
	I USD H	Kapitalisatie	LU0273059971	0.03%
	R2	Kapitalisatie	LU1565455547	0.04%
	R2 USD H	Kapitalisatie	LU1565456271	0.04%
	V	Kapitalisatie	LU1565457089	0.03%
	Z	Kapitalisatie	LU1565474506	0.03%

Toelichting 7 - Prestatievergoedingen

Candriam World Alternative Alphamax:

De ABI-beheerder heeft recht op een prestatievergoeding, voor elke aandelenklasse:

- voor de klasse C in EUR, 15% boven de €STR (de benchmark);
- voor de klasse C USD H in USD, 15% boven de gekapitaliseerde basisrente van de Amerikaanse Federal Reserve (de benchmark);
- voor de klasse I in EUR, 15% boven de €STR (de benchmark);
- voor de klasse I USD H in USD, 15% boven de gekapitaliseerde basisrente van de Amerikaanse Federal Reserve (de benchmark);
- voor de klasse R2 in EUR, 15% boven de €STR (de benchmark);
- voor de klasse R2 USD H in USD, 15% boven de gekapitaliseerde basisrente van de Amerikaanse Federal Reserve (de benchmark);
- voor de klasse V in EUR, 15% boven de €STR (de benchmark);
- voor de klasse Z in EUR, 15% boven de €STR (de benchmark);

Telkens wanneer de klasse wordt gewaardeerd, wordt een referentieactief bepaald op basis van een theoretische belegging tegen een jaarlijks rendement van de benchmark van alle ontvangen inschrijvingen tijdens de periode (het boekhoudkundige nettoactief aan het einde van het vorige boekjaar wordt behandeld als een inschrijving aan het begin van de periode).

Bij terugkopen worden het laatst berekende referentieactief en het cumulatief totaal van ontvangen inschrijvingen bij de laatste waardering eerst verminderd in verhouding tot het aantal teruggekochte aandelen. Ook wordt een deel van de eventuele mogelijk voorziening voor prestatievergoeding op aandelen in omloop dat bij de laatste waardering op de rekeningen is geboekt, definitief toegewezen aan een specifieke derdenrekening, in verhouding tot het aantal teruggekochte deelnemingsrechten. Dit deel van de prestatievergoeding wordt aan de ABI-beheerder uitbetaald bij de terugkoop.

Als de aandelen in omloop - gedefinieerd als het boekhoudkundige nettoactief na aftrek van de prestatievergoeding op de terugkopen, maar exclusief voorzieningen voor prestatievergoedingen voor de aandelen die nog in omloop zijn - meer waard zijn dan het referentieactief, dan is er sprake van een outperformance of meerprestatie (minderprestatie in het tegengestelde geval). De voorziening voor prestatievergoedingen op de aandelen in omloop wordt gewijzigd naar 15% van het bedrag van deze nieuwe meerprestatie door toevoeging aan of terugneming van deze voorziening, vóór de berekening van de netto-inventariswaarde. Terugnemingen op voorzieningen zijn beperkt tot het bedrag van de toevoegingen. De voorziening voor prestatievergoedingen op de aandelen in omloop dient aan het einde van het kalenderjaar te worden betaald aan de ABI-beheerder ten belope van het uitstaande bedrag.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 7 – Prestatievergoedingen (Vervolg)

De referentieperiode is het kalenderjaar.

Beleggers kunnen op elk moment de kennisgeving met de berekeningswijze van de prestatievergoeding opvragen bij de ABI-beheerder.

Met ingang van 1 oktober 2021 werden de volgende wijzigingen aangebracht:

- De benchmark van het deelfonds Candriam World Alternative Alphamax wordt gewijzigd van EONIA naar €STR (Euro Short Term Rate)
- Wijziging van de berekeningswijze van de prestatievergoedingen van het deelfonds Candriam World Alternative Alphamax: voortaan worden ze berekend op basis van een high-water mark en een hurdle rate.
- Schraping van de prestatievergoeding voor het deelfonds Candriam World Alternative C Absolute Return.

Candriam World Alternative Alphamax

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over de periode	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over de periode
C	Kapitalisatie	EUR	15.00%	387,929	0.67%
C - USD - H	Kapitalisatie	USD	15.00%	9,643	0.76%
I	Kapitalisatie	EUR	15.00%	336,113	0.81%
I - USD - H	Kapitalisatie	USD	15.00%	18	0.87%
R2	Kapitalisatie	EUR	15.00%	246,867	0.82%
R2 - USD - H	Kapitalisatie	USD	15.00%	25,372	0.89%
V	Kapitalisatie	EUR	15.00%	232,079	0.85%
Z	Kapitalisatie	EUR	15.00%	10,577	0.18%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2022 bedroegen 1.248.598 EUR.

Toelichting 8 - Abonnementstaks

De bevek is in Luxemburg een abonnementstaks ('taxe d'abonnement') verschuldigd van ofwel 0,05% van de netto-inventariswaarde, ofwel 0,01% van de netto-inventariswaarde voor klasse I. Deze taks dient driemaandijks te worden betaald op basis van de nettoactiva van de bevek aan het eind van het kwartaal waarop de taks betrekking heeft.

De abonnementstaks is niet verschuldigd op activa die de bevek aanhoudt via deelnemingsrechten van andere ICBE's die zelf abonnementstaks verschuldigd zijn in Luxemburg.

Toelichting 9 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

In het kader van onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten verstrekt aan CACEIS Bank, Lux. Branch.

Deelfondsen	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
Candriam World Alternative C Absolute Return	EUR	1,530,000	-
Candriam World Alternative Alphamax	EUR	-	-

Toelichting 10 – Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

De lijst van transacties (aankopen en verkopen) in de effectenportefeuilles is kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Toelichting 11 - Belangrijke gebeurtenis

Vereffening van de portefeuille van het deelfonds Candriam World Alternative C Absolute Return.

Tijdens het boekjaar afgesloten op 30 september 2021 heeft de enige belegger beslist om het deelfonds Candriam World Alternative C Absolute Return geleidelijk te laten terugkopen, met een verwachte exitdatum in het tweede kwartaal van 2023. Er werd beslist om ongeveer 90% van de aandelen van het deelfonds terug te kopen op basis van de NIW van 31 maart 2021 en 30 juni 2021. De betaling werd in vier transacties uitgevoerd: in juli, augustus, november 2021 en februari 2022.

Per 30 september 2022 is de volledige portefeuille vereffend, behalve de fondsen met zogeheten 'side pockets' (afscheiding van illiquide activa op een aparte rekening) en fondsen in vereffening.

Met ingang van 1 juli 2022 (de "Ingangsdatum") heeft Candriam Luxembourg haar dochterondernemingen Candriam Belgium en Candriam France overgenomen via een Luxemburgse fusie door overname overeenkomstig artikel 1021-1 (en volgende) van de gewijzigde Luxemburgse wet op de handelsvennootschappen van 10 augustus 1915. De naam van Candriam Luxembourg is vanaf de Ingangsdatum gewijzigd in Candriam.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 12 - Gebeurtenissen na de balansdatum

De netto-inventariswaarde van het deelfonds Candriam World Alternative C Absolute Return per 30 september 2022 bedroeg 2.460.756,80 EUR. De enige belegger van dit deelfonds kocht 1,75 miljoen EUR van de NIW terug op 30 september 2022. Dit bedrag werd uitbetaald op 31 oktober 2022.

De resterende, nog niet uitgekeerde activa in het deelfonds zijn:

- Een te ontvangen bedrag op de verkoop van het Canyon Value Realization fonds, dat in de eerste helft van 2023 zal uitbetaald worden aan het deelfonds zodra de financiële staten voor dat fonds afgerond en gepubliceerd zijn
- Enkele side pockets van Absolute Capital (gewaardeerd op 0) en Tal China Focus Fund (geschatte prijs).
- Te ontvangen contanten voor de Bennelong side pocket, 998,81 EUR ontvangen in december 2022.
- Een contant bedrag om de resterende uitgaven van het fonds te dekken.



Niet-gereviseerde aanvullende inlichtingen

AIFM-richtlijnen

Overeenkomstig de AIFM-richtlijnen vindt u hieronder de verdeling tussen gerealiseerde winsten en gerealiseerde verliezen en de verdeling tussen niet-gerealiseerde meerwaarden en niet-gerealiseerde minderwaarden:

Deelfondsen	Munt	Gerealiseerde winst op verkoop van effecten	Gerealiseerd verlies op verkoop van effecten	Variatie van de niet-gerealiseerde meerwaarde op effectenportefeuille	Variatie van de niet-gerealiseerde minderwaarde op effectenportefeuille
Candriam World Alternative C Absolute Return	EUR	833,864	-74,862	140,568	-834,506
Candriam World Alternative Alphamax	EUR	14,745,350	-2,250,322	48,207,271	-40,298,283

Deelfondsen	Munt	Gerealiseerde winst op deviezen	Gerealiseerd verlies op deviezen	Variatie in niet-gerealiseerde meerwaarde op deviezen	Variatie in niet-gerealiseerde minderwaarde op deviezen
Candriam World Alternative C Absolute Return	EUR	78,789	-338,780	52,404	1,810
Candriam World Alternative Alphamax	EUR	831,055	-11,832,986	1,135,974	-1,347,324



Niet-gereviseerde aanvullende inlichtingen

Informatie over het vergoedingsbeleid

Europese richtlijn 2014/91/EU tot wijziging van richtlijn 2009/65/EG betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten, die van toepassing is op de bevek, trad in werking op 18 maart 2016. Ze wordt omgezet in nationaal recht volgens de Luxemburgse wet van 10 mei 2016 tot implementatie van richtlijn 2014/91/EU. Als gevolg van deze nieuw regels moet de bevek informatie verstrekken over de vergoedingen van geïdentificeerde werknemers binnen de betekenis van de wet in het jaarverslag.

Candriam beschikt over twee vergunningen: een als beheersmaatschappij volgens hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en een als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen volgens de wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen. De verantwoordelijkheden van Candriam in het kader van deze twee wetten zijn relatief gelijklopend en Candriam is van oordeel dat zijn personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor de taken met betrekking tot het beheer van ICBE's of dat van alternatieve beleggingsfondsen.

Candriam heeft aan zijn personeel over het boekjaar tot en met 31 december 2021 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 14.364.579 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 4.998.163 EUR.
- Aantal begunstigden: 132.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de beheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van Candriam maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van Candriam weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 3.840.050 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van Candriam van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beheersmaatschappij is (exclusief hogere kaderleden): 1.816.006 EUR.

Het bezoldigingsbeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 29 januari 2021 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Candriam.



Niet-gereviseerde aanvullende inlichtingen

Percentage van de activa van het fonds die speciaal behandeld worden omwille van hun illiquide karakter

Naam fonds	Toegepaste haircut	Candriam World Alternative C Absolute return		Candriam World Alternative Alphamax	
		Impact (bp)	Weging (bp)	Impact (bp)	Weging (bp)
Absolute Activist Value Fund	100%	-	-	-	-
Absolute Octane Fund Ltd	100%	-	-	-	-
Bennelong Asia Pacific Multi Strategy Equity Fund	100%	0.43	-	8.62	-
Absolute Return Europe Fund	100%	-	-	-	-
Absolute European Catalyst Fund	100%	-	-	-	-
Totaal		0.43	-	8.62	-

Op deze activa werd uit voorzichtigheid een waarderingscorrectie (haircut) toegepast omwille van hun illiquide karakter.

Risicoprofiel fondsen

Deelfondsen	Hefboom op basis van de commitment-methode (methode conform AIFM-richtlijn)	Hefboom op basis van de brutomethode (methode conform AIFM-richtlijn)
Candriam World Alternative C Absolute Return	100.45%	31.06%
Candriam World Alternative Alphamax	102.50%	133.85%

Publicatie rendementen fonds

Deelfondsen	Aandelenklasse	Munt	Rendement op 1 jaar gebaseerd op de meest recente netto-inventariswaarden*
Candriam World Alternative C Absolute Return	I	EUR	1.19%
Candriam World Alternative Alphamax	C	EUR	3.82%
Candriam World Alternative Alphamax	C – USD – Hedged	USD	5.08%
Candriam World Alternative Alphamax	I	EUR	4.43%
Candriam World Alternative Alphamax	I – USD – Hedged	USD	5.71%
Candriam World Alternative Alphamax	R2	EUR	4.70%
Candriam World Alternative Alphamax	R2 – USD – Hedged	USD	5.61%
Candriam World Alternative Alphamax	V	EUR	4.92%
Candriam World Alternative Alphamax	Z	EUR	-

* Resultaten van 30/09/2021 tot 30/09/2022

Overeenkomstig artikel 23 van de AIFM-richtlijn zal er informatie verstrekt worden aan beleggers over eventuele materiële wijzigingen in de rendementsgegevens vooraleer zij hierin beleggen. Wijzigingen worden als materieel beschouwd als de kans groot is dat een redelijke belegger die weet krijgt van deze informatie afziet van zijn of haar belegging in het alternatief beleggingsfonds, aangezien deze informatie het vermogen van de belegger kan aantasten om zijn rechten ten aanzien van de belegging uit te oefenen, of op een andere wijze de belangen van een of meer beleggers in het alternatief beleggingsfonds kan schaden.

Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)

In het kader van de SFDR-verordening vallen alle deelfondsen van de structuur onder artikel 6 van de verordening.

Zij integreren ESG-kenmerken niet systematisch in het beheerkader. Niettemin houdt het uitsluitingsbeleid van Candriam, dat een aantal controversiële activiteiten uitsluit, rekening met duurzaamheidsrisico's bij beleggingsbeslissingen.

Taxonomie (artikel 6):

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten