CANDRIAM EQUITIES L

R.C.S. LUXEMBOURG B-47449

SICAV de droit luxembourgeois
SICAV under Luxembourg Law
SICAV luxemburgischen Rechts
BEVEK naar Luxemburgs recht

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2016
Unaudited semi-annual report as at June 30, 2016
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016
Niet-gereviseerd halfjaarverslag op 30 juni 2016

CANDRIAM
INVESTORS GROUP
A NEW YORK LIFE COMPANY

Candriam Equities L

SICAV de droit luxembourgeois
SICAV under Luxembourg Law
SICAV luxemburgischen Rechts
BEVEK naar Luxemburgs recht

Rapport semi-annuel non révisé pour la période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

Unaudited semi-annual report for the period from January 1, 2016 to June 30, 2016

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

Niet-gereviseerd halfjaarverslag voor de periode van 1 januari 2016 tot 30 juni 2016

Für den folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieses Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

• Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps;
• Candriam Equities L Global Infrastructure.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel. - No subscription can be accepted on the basis of the financial reports. Subscriptions are only valid if they are made on the basis of the prospectus accompanied by the latest annual report and the latest semi-annual report, if published thereafter. - Zeichnungen können nicht auf der Grundlage des Jahresberichts angenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verkaufsprospektes zusammen mit dem aktuellsten Jahresbericht und dem aktuellsten Halbjahresbericht nach dessen Veröffentlichung angenommen werden. - Er kan geen inschrijving aanvaard worden op basis van financiële verslagen. Inschrijvingen zijn uitsluitend geldig op basis van het uitgifteprospectus, die slechts waardevol is indien hij vergezeld is van het laatst beschikbaar jaarverslag alsook van het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het laatste jaarverslag.

Candriam Equities L

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg B-47449

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration :

Président

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Administrateurs

Tanguy DE VILLENFAGNE,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Jan VERGOTE,
Head of Investment Strategy
Belfius Banque S.A.

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Candriam Luxembourg
représentée par Jean-Yves MALDAGUE

Siège social

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Banque Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Société de Gestion

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

Les fonctions d'**Agent Administratif** et d'**Agent Domiciliataire** sont déléguées à :

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

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

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Administration of the SICAV

Board of Directors:

Chairman

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Directors

Tanguy DE VILLENFAGNE,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Jan VERGOTE,
Head of Investment Strategy
Belfius Banque S.A.

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Candriam Luxembourg
represented by Jean-Yves MALDAGUE

Registered Office

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Custodian Bank

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Management Company

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

The functions of **Administrative Agent** and **Domiciliary Agent** are delegated to:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

The functions of **Transfer Agent** (including the **Register Holding** business) are delegated to:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Candriam Equities L

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg B-47449

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat:

Vorsitzender

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Mitglieder

Tanguy DE VILLENFAGNE,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Jan VERGOTE,
Head of Investment Strategy
Belfius Banque S.A.

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Candriam Luxembourg
vertreten durch Jean-Yves MALDAGUE

Gesellschaftssitz

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Verwaltungsgesellschaft

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

Die Tätigkeiten der **Verwaltungs-** und **Domizilstelle** sind delegiert an:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Die Tätigkeiten der **Übertragungsstelle** (die die Tätigkeit des **Registerführers** einschließt) sind delegiert an:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Administratie van de BEVEK

Raad van Bestuur:

Voorzitter

Jean-Yves MALDAGUE,
Managing Director
Candriam Luxembourg

Bestuurders

Tanguy DE VILLENFAGNE,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Jan VERGOTE,
Head of Investment Strategy
Belfius Bank N.V.

Vincent HAMELINK,
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Candriam Luxembourg
vast vertegenwoordigd door Jean-Yves MALDAGUE

Maatschappelijke zetel

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Depothoudende Bank

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Beheermaatschappij

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

De functies van **Administratief Agent** en **Domiciliëringsagent** zijn gedelegeerd aan:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

De functies van **Transferagent** (waaronder de activiteiten van **Registerhouder**) zijn gedelegeerd aan:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Administration de la SICAV
(suite)

L'implémentation de la fonction de **Gestion de Portefeuille** (excepté pour le compartiment Candriam Equities L Australia) est déléguée à :

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts,
B-1000 Bruxelles

Pour le compartiment Candriam Equities L Australia l'implémentation de la fonction de **Gestion de Portefeuille** est déléguée à :

Ausbil Investment Management Limited
Veritas House, Level 23, 207 Kent Street,
Sydney NSW 2000 Australia

La mise en œuvre des opérations de prêt et emprunt de titres est déléguée à :

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

Réviseur d'entreprises agréé

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

Réviseur d'entreprises agréé de la Société de Gestion

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

Services financiers

en Belgique :

Belfius Banque S.A.
44, Boulevard Pachéco,
B-1000 Bruxelles

au Luxembourg :

Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, Route d'Esch,
L-2953 Luxembourg

Agent payeur et agent d'information en Allemagne

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Administration of the SICAV
(continued)

Implementation of the **Portfolio Management** activities (except for the Candriam Equities L Australia sub-fund) is delegated to:

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts,
B-1000 Brussels

For Candriam Equities L Australia the implementation of **Portfolio Management** is delegated to:

Ausbil Investment Management Limited
Veritas House, Level 23, 207 Kent Street,
Sydney NSW 2000 Australia

Implementation of the securities lending and borrowing transactions is delegated to:

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

"Réviseur d'entreprises agréé"

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

"Réviseur d'entreprises agréé" from the Management Company

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

Financial services

in Belgium:

Belfius Banque S.A.
44, Boulevard Pachéco,
B-1000 Brussels

in Luxembourg:

Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, Route d'Esch,
L-2953 Luxembourg

Verwaltung der SICAV
(Fortsetzung)

Die Implementierung des **Portfoliomanagements** (außer für der Teilfonds Candriam Equities L Australia) ist delegiert an:

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts,
B-1000 Brüssel

Für Candriam Equities L Australia ist die Implementierung des **Portfoliomanagements** delegiert an:

Ausbil Investment Management Limited
Veritas House, Level 23, 207 Kent Street,
Sydney NSW 2000 Australien

Die Umsetzung der Wertpapierleihgeschäfte (Securities Lending bzw. Securities Borrowing) wurde delegiert an:

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

„Réviseur d'entreprises agréé"

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxemburg

„Réviseur d'entreprises agréé" der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxemburg

Finanzdienste

in Belgien:

Belfius Banque S.A.
44, Boulevard Pachéco,
B-1000 Brüssel

in Luxemburg:

Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, Route d'Esch,
L-2953 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Administratie van de BEVEK
(vervolg)

Het uitvoeren van het **Portefeuillebeheer** (behalve voor het compartiment Candriam Equities L Australia) wordt gedelegeerd aan:

Candriam Belgium
Kunstlaan 58,
B-1000 Brussel

Voor het compartiment Candriam Equities L Australia wordt het uitvoeren van het **Portefeuillebeheer** gedelegeerd aan:

Ausbil Investment Management Limited
Veritas House, Level 23, 207 Kent Street,
Sydney NSW 2000 Australia

De implementatie van de activiteiten van het lenen en ontlenen van effecten wordt gedelegeerd aan:

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

"Réviseur d'entreprises agréé"

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxemburg

"Réviseur d'entreprises agréé" van de Beheersmaatschappij

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxemburg

Financiële dienst

in België:

Belfius Bank N.V.
Pachecolaan 44,
B-1000 Brussel

in Luxemburg:

Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, Route d'Esch,
L-2953 Luxemburg

Détails sur la SICAV

La SICAV publie annuellement un rapport détaillé sur son activité, la gestion de ses avoirs et comprenant l'état consolidé des actifs nets et l'état consolidé des variations des actifs nets exprimés en EUR, le portefeuille-titres de chaque compartiment et le rapport d'audit. Ce rapport est disponible au siège de la SICAV ainsi qu'au siège des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

En outre, elle procède, après la fin de chaque semestre, à la publication d'un rapport comprenant notamment la composition du portefeuille, le nombre d'actions en circulation et le nombre d'actions émises et rachetées depuis la dernière publication.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se tient chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera spécifié sur la convocation. L'Assemblée Générale Annuelle se tiendra le 18 avril de chaque année à 13.00 heures, ou si celui-ci était férié, le jour ouvrable bancaire suivant.

Les avis de toutes assemblées générales sont envoyés par lettre à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant au registre des actionnaires, au moins 8 jours avant l'Assemblée Générale. Ces avis indiquent l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

En plus, des avis seront publiés dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et dans un journal luxembourgeois, le « Luxemburger Wort », ainsi que dans la presse des pays où la SICAV est commercialisée si la législation de ces pays l'exige. Les exigences concernant la participation, le quorum et la majorité lors de toute Assemblée Générale sont celles fixées aux articles 67 et 67-1 (tels que modifiés) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et dans les statuts de la SICAV.

L'exercice social de la SICAV se termine le 31 décembre de chaque année.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, le prix d'émission, de rachat des actions et de conversion de chaque compartiment peuvent être obtenus au siège social de la SICAV et auprès des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

La liste des achats et ventes de titres composant les portefeuilles-titres est tenue gratuitement à la disposition de l'investisseur au domicile de la SICAV et auprès de l'agent payeur et de l'agent d'information en Allemagne.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts et les rapports financiers de la SICAV sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la SICAV.

Details about the SICAV

The SICAV publishes a detailed annual report on its activities, the assets under management. The report includes a statement of net assets consolidated and a statement of changes in net assets consolidated expressed in EUR, investment portfolio of each sub-fund and the audit report. This report is available at the registered office of the SICAV and at the registered office of the banks designated to provide financial services in the Countries in which the SICAV is sold.

Furthermore, every six months a report is issued containing notably the composition of the portfolio, the number of shares in circulation and the number of shares issued or repurchased since the date of the previous report.

The shares are only available in registered form.

The Annual General Meeting of the Shareholders is held every year at the registered office of the SICAV, or in any other place in Luxembourg which will be specified in the notice of meeting. The Annual General Meeting will be held on April 18 of each year at 01.00 p.m. or if this is a public holiday, on the next bank working day.

Notice for all general meetings is sent to all registered shareholders by registered mail at their address specified in the share registrar, at least 8 days before the General Meeting. These notices indicate the time and place of the General Meeting as well as the conditions of admission, the agenda and the quorum and majority required under Luxembourg law.

In addition, notice shall be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of the Grand Duchy of Luxembourg and in a Luxembourg newspaper the "Luxemburger Wort" as well as in the press of the countries where the SICAV is marketed if the legislation of those countries so permits. The entry, quorum and majority requirements for any General Meeting are those prescribed in articles 67 and 67-1 (as amended) of the Law of August 10, 1915 on commercial companies and in the articles of incorporation of the SICAV.

The financial year of SICAV ends on December 31, of each year.

The net asset value per share of each sub-fund, the subscription, redemption's price and of conversion of each sub-fund may be obtained from the registered office of the SICAV and from the banks designated to provide financial services in the Countries in which the SICAV is sold.

A list including the transactions (sales and purchases) in the investment portfolios is available free of charge at the SICAV's registered office, at the paying agent's office and from the SICAV's payment and information service in Germany.

The prospectus, Key Investor Information Documents, the SICAV's Articles of Association and financial reports are kept for public inspection, free of charge, at the SICAV's registered office.

Angaben zur SICAV

Die SICAV veröffentlicht jedes Jahr einen detaillierten Bericht über ihre Tätigkeit, die Verwaltung ihrer Vermögenswerte, der aus der in Euro erstellten konsolidierten Vermögensaufstellung, der Gewinn- und Verlustrechnung, des Wertpapierbestands aller Teilfonds sowie dem Prüfungsvermerk besteht. Dieser Bericht ist am Sitz der SICAV erhältlich und ebenso bei den Gesellschaften, die in den Ländern, in welchen die SICAV-Anteile gehandelt werden, in ihrem Auftrag Finanzdienstleistungen erbringen.

Darüber hinaus veröffentlicht sie nach jedem Halbjahresende einen Bericht, der insbesondere die Aufstellung der Anlagen des Portfolios, die Anzahl der umlaufenden Aktien und die Anzahl der seit der Veröffentlichung des letzten Berichts ausgegebenen und zurückgenommenen Aktien enthält.

Die Aktien des Fonds sind nur noch in Form von Namensaktien verfügbar.

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre findet jedes Jahr am Hauptsitz der SICAV oder an einem anderen in der Einladung entsprechend angegebenen Ort in Luxemburg statt. Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre findet am 18. April jeden Jahres um 13.00 Uhr statt, oder falls dieses Datum auf einen Feiertag fällt, am darauf folgenden Bankgeschäftstag.

Ankündigungen von Hauptversammlungen werden den eingetragenen Aktionären spätestens acht Tage vor der Versammlung an die Anschrift zugeschickt, die im Verzeichnis der Aktionäre registriert ist. Diese Mitteilungen enthalten Ort und Zeit der Hauptversammlungen sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Erfordernisse nach luxemburgischem Recht in Bezug auf Beschlussfähigkeit und notwendige Mehrheiten.

Darüber hinaus werden die Ankündigungen von Hauptversammlungen im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, des Großherzogtums Luxemburg, in einer anderen luxemburgischen Zeitung („Luxemburger Wort“) sowie in der Presse der Länder veröffentlicht, in denen die SICAV vertrieben wird sofern die nationale Gesetzgebung dies vorschreibt. Die Anforderungen im Hinblick auf die Teilnahmebedingungen, das erforderliche Quorum und die Voraussetzungen der Stimmabgabe bei Hauptversammlungen sind in Artikel 67 und 67-1 (in ihrer geänderten Fassung) des Gesetzes vom 10. August 1915 im Hinblick auf die Handelsgesellschaft und in der Satzung der SICAV festgelegt.

Das Geschäftsjahr der SICAV endet am 31. Dezember jeden Jahres.

Der Nettoinventarwert pro Aktie eines Teilfonds, der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis der Aktien sind am Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich und bei den Unternehmen in den Ländern, in welchem die SICAV-Anteile gehandelt werden und die in ihrem Auftrag Finanzdienstleistungen erbringen.

Die Liste der Käufe und Verkäufe der Wertpapierbestände werden den Anlegern am Sitz der SICAV, sowie bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Finanzberichte der SICAV sind kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

Details over de BEVEK

De BEVEK publiceert elk jaar een gedetailleerd verslag over haar activiteit, over het beheer van haar vermogen. Dat verslag bevat tevens de balans en de geconsolideerde resultatenrekening uitgedrukt in EUR, de gedetailleerde samenstelling van het vermogen van elk compartiment en het audit verslag. Dit verslag is beschikbaar op de hoofdzetel van de BEVEK en op de hoofdzetel van de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening in de landen waar de BEVEK wordt verhandeld.

Bovendien publiceert de BEVEK na elk semester een verslag met daarin onder andere de samenstelling van de portefeuille, het aantal aandelen in omloop en het aantal uitgegeven en teruggekochte aandelen sedert de laatste publicatie.

De aandelen zijn beschikbaar enkel nog op naam.

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders heeft elk jaar plaats op de zetel van de BEVEK of op elke andere plaats te Luxemburg die vermeld is in het oproepingsbericht. De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering zal plaatsvinden op 18 april van elk jaar om 13.00 uur, of als dat een feestdag is, op de eerstvolgende bankwerkdag.

Berichten voor alle algemene vergaderingen worden per brief aan alle nominatieve aandeelhouders gestuurd, naar hun adres dat vermeld staat in het register van aandeelhouders, en dit minstens 8 dagen voor de Algemene Vergadering. In deze kennisgevingen zijn plaats en tijd van de algemene vergadering vermeld, alsmede de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de eisen van de Luxemburgse wet met betrekking tot quorum en meerderheid.

Bovendien worden er berichten gepubliceerd in het Mémorial Recueil des Sociétés et Associations van het Groothertogdom Luxemburg en in een Luxemburgse krant (“Luxemburger Wort”), alsook in de pers van de landen waar de BEVEK wordt gecommercialiseerd indien de wetgeving van die landen dat vereist. De vereisten in verband met deelneming, quorum en meerderheid bij elke Algemene Vergadering zijn die welke zijn vastgelegd in de artikelen 67 en 67-1 (zoals gewijzigd) van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen en in de statuten van de BEVEK.

Het boekjaar van de BEVEK eindigt op 31 december van elk jaar.

De waarde van de netto-activa per aandeel van elk compartiment, de uitgifte, terugkoopprijs van de aandelen en de omzetting van elk compartiment kunnen bekomen worden op de maatschappelijke zetel van de BEVEK evenals bij de organismen die verantwoordelijk zijn voor de financiële dienst in de landen waar de BEVEK wordt verhandeld.

De lijst van aan- en verkopen van effecten in de effectenportefeuille kan gratis geraadpleegd worden op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en bij de Duitse loketbank en inlichtingendienst.

Het prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie, de statuten en de financiële verslagen van de BEVEK zijn op de maatschappelijke zetel van de BEVEK gratis ter beschikking van het publiek.

Candriam Equities L

Etat des actifs nets au 30 juin 2016	Statement of net assets as at June 30, 2016	Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2016
Actifs	**Assets**	**Aktiva**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert
Avoirs en banque	Cash at bank	Bankguthaben
A recevoir pour investissements vendus	Receivable for investments sold	Forderungen aus Wertpapierverkäufen
A recevoir sur souscriptions	Receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnung von Aktien
Intérêts et dividendes à recevoir	Interest and dividends receivable	Forderungen aus Zinsen und Dividenden
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Net unrealised profit on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften
Autres actifs	Other assets	Sonstige Aktiva
Total des actifs	**Total assets**	**Aktiva, insgesamt**
Passifs	**Liabilities**	**Passiva**
Découvert bancaire	Bank overdraft	Bankverbindlichkeiten
A payer pour investissements achetés	Payable on investments securities	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen
A payer sur rachats	Payable on redemptions	Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften
Commissions de gestion à payer	Management fees payable	Zu zahlende Verwaltungsgebühren
Commissions de performance à payer	Performance fees payable	Zu zahlende Performancegebühren
Charges opérationnelles et administratives à payer	Operating and Administrative Expenses payable	Zu zahlende Betriebliche und administrative Aufwendungen
Commissions de banque dépositaire à payer	Custodian bank fees payable	Zu zahlende Depotbankgebühren
Taxe d'abonnement à payer	Subscription tax payable	Zu zahlende Abonnementssteuer
Autres frais à payer	Other expenses payable	Ausstehende Sonstige Aufwendungen
Total des passifs	**Total liabilities**	**Passiva, insgesamt**
Total des actifs nets	**Total net assets**	**Nettovermögen, insgesamt**

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L

Staat van de netto-activa
op 30 juni 2016

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	(2a)	74.116.419	302.013.746	453.206.087
Banktegoeden		1.092.589	1.175.756	4.229.064
Te ontvangen op verkoop van effecten		418.635	0	6.089.291
Te ontvangen op inschrijvingen		81.220	158.293	802.509
Te ontvangen interest en dividenden		418.854	2.614.875	40.698
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op wisseltermijncontracten	(2h,9)	0	0	0
Andere activa		0	45	28
Totaal van de activa		**76.127.717**	**305.962.715**	**464.367.677**
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		63.328	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		459.198	0	3.654.955
Te betalen op terugkopen		12.393	901.400	752.570
Niet-gerealiseerde minderwaarde op wisseltermijncontracten	(2h,9)	0	0	7.070
Te betalen beheerprovisies	(4)	93.304	293.925	601.620
Te betalen prestatieprovisies	(7)	7.690	0	264.987
Verschuldigde Operationele en administratieve kosten	(6)	29.764	66.697	99.187
Te betalen commissies voor de depothoudende bank	(6)	0	108	0
Te betalen abonnementstaks	(8)	32.652	65.884	117.330
Andere te betalen kosten		49.898	80	20
Totaal van de passiva		**748.227**	**1.328.094**	**5.497.739**
Totaal van de netto-activa		**75.379.490**	**304.634.621**	**458.869.938**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe	Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Euro 50	Candriam Equities L Europe
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
814.853	540.825.442	117.156.933	55.381.044	577.432.293
17.295	7.007.314	3.864.603	1	16.822.112
0	5.642.291	11.061.339	0	18.852.939
0	401.854	0	28.316	74.923
2.229	2.010.104	81.522	37.819	739.597
0	39.526	0	0	0
0	9	213.205	175.113	416.831
834.377	**555.926.540**	**132.377.602**	**55.622.293**	**614.338.695**
0	0	0	20.185	241
0	5.727.068	649.834	0	2.988.676
1.094	1.518.099	0	22.539	1.129.801
0	0	0	0	3.057.898
1.190	614.637	98.963	28.285	666.056
0	87.662	175.887	0	194.892
351	165.295	24.202	12.457	122.678
0	0	0	0	0
104	247.876	8.894	16.469	259.577
8	264.157	131.420	1	80
2.747	**8.624.794**	**1.089.200**	**99.936**	**8.419.899**
831.630	**547.301.746**	**131.288.402**	**55.522.357**	**605.918.796**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	Candriam Equities L Germany
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
326.390.699	415.224.596	256.342.327	8.268.224	112.199.082
15.512.050	576.168	658.422	684.205	110.717
18.671.234	3.444.645	0	97.003	0
483.091	1.355.053	993.976	0	320.124
339.039	348.054	375.159	15.564	4.615
0	0	0	0	0
202.157	197.335	189.147	3.911	260.500
361.598.270	**421.145.851**	**258.559.031**	**9.068.907**	**112.895.038**
0	0	0	0	0
5.440.515	1.025.663	0	0	0
528.812	891.539	926.446	0	109.176
1.484.305	3.134.807	0	0	0
389.564	488.964	316.402	0	144.087
207.560	138.794	82.500	0	112
73.418	90.549	57.423	1.280	24.974
0	0	0	0	0
35.137	194.313	133.460	226	56.205
0	10.232	0	2	0
8.159.311	**5.974.861**	**1.516.231**	**1.508**	**334.554**
353.438.959	**415.170.990**	**257.042.800**	**9.067.399**	**112.560.484**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Candriam Equities L Sustainable EMU	Candriam Equities L Sustainable World
EUR	JPY	EUR	EUR	EUR
378.711.719	16.338.219.074	163.788.912	14.612.382	330.884.113
11.355.367	70.174.546	3.238.870	827.560	1.913.548
16.817.779	50.870.346	0	411.629	1.033.057
512.804	2.686.313	133.469	63.780	50.000
470.908	74.654.127	609.735	14.091	500.976
407.686	0	0	0	0
115.845	0	71	43.157	81.867
408.392.108	**16.536.604.406**	**167.771.057**	**15.972.599**	**334.463.561**
0	0	0	0	2.644
18.837.945	0	138.634	596.950	3.452.874
277.356	95.527.733	417.415	1.006.154	1.423.516
0	0	0	0	0
510.378	6.348.441	102.267	14.445	165.456
0	0	0	0	0
94.392	3.567.921	53.585	3.325	51.104
0	0	0	0	0
224.482	1.628.480	9.357	4.282	21.453
13	813	86.971	0	793
19.944.566	**107.073.388**	**808.229**	**1.625.156**	**5.117.840**
388.447.542	**16.429.531.018**	**166.962.828**	**14.347.443**	**329.345.721**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland	Candriam Equities L United Kingdom	Total / Totaal*
CHF	GBP	EUR
63.505.175	53.275.635	4.241.247.275
149.888	132.073	69.079.580
716.711	0	82.998.457
1.919	4.104	5.349.236
0	289.127	8.718.577
0	0	447.213
0	3.958	1.903.964
64.373.693	**53.704.897**	**4.409.744.302**
0	0	80.073
508.565	0	43.031.335
91.643	2.984	10.471.093
0	0	7.683.374
77.195	60.442	4.562.970
20.928	0	1.152.190
15.822	11.658	995.760
0	0	73
25.238	33.962	1.469.469
4	0	538.675
739.395	**109.046**	**69.985.012**
63.634.298	**53.595.851**	**4.339.759.290**

* Toute différence dans le consolidé est due à l'arrondi à 6 décimales des taux de change.
* Any difference in the consolidated amount is due to the rounding of the exchange rates to 6 decimal places.
* Jeglicher Unterschiedsbetrag, der sich in der konsolidierten Aufstellung ergeben sollte, ist der Rundung auf 6 Nachkommastellen der Wechselkurse zuzuschreiben.
* Ieder verschil in de geconsolideerde resultaten is te wijten aan de afronding van de wisselkoersen op 6 cijfers na de komma.

Candriam Equities L

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2016	Statement of changes in net assets for the period ended June 30, 2016	Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2016 endende Berichtsperiode
Actifs nets au début de la période	**Net assets at the beginning of the period**	**Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode**
Revenus	**Income**	**Erträge**
Dividendes, nets	Dividends, net	Dividenden, netto
Intérêts bancaires	Bank interest	Bankzinsen
Intérêts sur prêts de titres	Interest on securities lending	Zinsen aus Wertpapierleihe
Autres revenus	Other income	Sonstige Erträge
Total des revenus	**Total income**	**Total Erträge**
Frais	**Expenses**	**Aufwendungen**
Commissions de gestion	Management fees	Verwaltungsgebühren
Commissions de performance	Performance fees	Performancegebühren
Charges opérationnelles et administratives	Operating and Administrative Expenses	Betriebliche und administrative Aufwendungen
Commissions de banque dépositaire	Custodian bank fees	Depotbankgebühren
Taxe d'abonnement	Subscription tax	Abonnementssteuer
Frais de révision, d'impression et de publication	Audit fees, printing and publishing expenses	Gebühr des Wirtschaftsprüfers, Druck- und Veröffentlichungsausgaben
Commissions de distribution	Distribution fees	Vertriebsgebühren
Frais bancaires et de garde	Bank charges	Bankspesen
Intérêts bancaires	Bank interest	Bankzinsen
Autres frais	Other expenses	Sonstige Aufwendungen
Total des frais	**Total expenses**	**Total Kosten**
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	**Net income / (loss) from investments**	**Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen**
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Net realised gain / (loss) on sales of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Net gain / (loss) on foreign exchange	Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	**Net realised gain / (loss)**	**Realisierter Nettogewinn / (-verlust)**

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor de periode afgesloten op 30 juni 2016

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Netto-activa aan het begin van de periode		**79.270.023**	**326.845.915**	**750.773.884**
Inkomsten				
Nettodividenden		1.002.719	6.125.241	771.659
Bankinterest		94	40.499	10.295
Interest op leningen op effecten		4.033	0	206.913
Andere inkomsten		0	6.422	0
Totaal inkomsten		**1.006.846**	**6.172.162**	**988.867**
Kosten				
Beheerprovisies	(4)	549.842	1.683.087	3.798.027
Prestatieprovisies	(7)	8.073	0	265.020
Operationele en administratieve kosten	(6)	118.261	333.263	576.832
Commissies voor de depothoudende bank	(6)	55.520	42.529	25.833
Abonnementstaks	(8)	44.477	100.799	151.466
Kosten voor revisie, druk en publicatie		0	0	164
Distributieprovisies	(5)	0	0	0
Bankkosten en bewaarloon		0	0	0
Bankinterest		2.135	24	6.510
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		**778.308**	**2.159.702**	**4.823.852**
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		**228.538**	**4.012.460**	**(3.834.985)**
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	(2b)	(2.958.310)	1.666.741	(7.205.523)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	(2h)	224	0	(46.310)
Nettowinst / (-verlies) op deviezen		(39.970)	(26.988)	111.920
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		**(2.769.518)**	**5.652.213**	**(10.974.898)**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe	Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Euro 50	Candriam Equities L Europe
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
861.593	**466.705.895**	**142.188.090**	**63.857.015**	**660.364.044**
11.257	5.658.056	2.899.401	1.620.381	13.098.324
60	19.020	3	0	441
56	19.949	56.326	25.394	228.347
0	209.231	502.454	190.736	1.003.812
11.373	**5.906.256**	**3.458.184**	**1.836.511**	**14.330.924**
6.944	3.292.557	578.313	305.380	3.853.976
0	7	72.720	0	0
2.045	583.693	114.255	67.916	665.968
0	282.844	24.808	6.662	30.586
227	305.108	17.750	25.881	325.392
0	0	9.263	3.339	21.462
0	0	0	0	0
0	89	0	0	0
10	10.336	477	100	6.978
0	0	0	0	0
9.226	**4.474.634**	**817.586**	**409.278**	**4.904.362**
2.147	**1.431.622**	**2.640.598**	**1.427.233**	**9.426.562**
(72.742)	(37.126.212)	(7.277.614)	212.768	(34.401.370)
(267)	76.547	0	0	905.414
131	(566.834)	(102)	0	78.696
(70.731)	**(36.184.877)**	**(4.637.118)**	**1.640.001**	**(23.990.698)**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	Candriam Equities L Germany
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
359.928.973	**389.450.366**	**244.014.145**	**5.970.964**	**139.048.548**
6.430.613	6.069.373	5.236.464	137.608	2.878.156
1.003	198	73	29	0
148.913	152.214	41.712	0	27.968
358.892	43.285	222.589	25.571	0
6.939.421	**6.265.070**	**5.500.838**	**163.208**	**2.906.124**
2.202.149	2.696.531	1.777.653	0	888.575
0	138.814	91.722	0	112
364.792	453.321	266.740	7.207	136.418
43.068	46.984	53.223	0	14.139
68.821	222.986	168.603	571	82.660
3.754	1.101	6.322	64	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
3.699	1.580	948	160	715
0	0	0	0	0
2.686.283	**3.561.317**	**2.365.211**	**8.002**	**1.122.619**
4.253.138	**2.703.753**	**3.135.627**	**155.206**	**1.783.505**
(29.498.623)	(3.161.833)	(1.666.873)	(415.919)	(7.103.872)
398.457	(1.582.785)	(14.494)	(35.098)	0
(83.524)	131.297	37.639	38.972	0
(24.930.552)	**(1.909.568)**	**1.491.899**	**(256.839)**	**(5.320.367)**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Infrastructure*	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Candriam Equities L Sustainable EMU
EUR	EUR	JPY	EUR	EUR
433.619.891	**11.817.439**	**22.874.764.708**	**136.606.853**	**15.349.748**
4.137.147	39.966	178.165.742	1.725.043	473.072
9.830	22	0	9.456	0
70.418	0	4.645.219	1.610	38
0	0	0	0	351.703
4.217.395	**39.988**	**182.810.961**	**1.736.109**	**824.813**
2.964.187	11.365	69.519.265	541.939	84.881
0	0	0	0	0
496.916	3.100	20.288.499	192.940	19.716
48.207	0	1.660.095	86.115	0
268.604	214	2.961.153	18.022	5.890
51	0	0	0	6.120
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
7.780	25	488.422	3.914	49
0	5.336	0	0	0
3.785.745	**20.040**	**94.917.434**	**842.930**	**116.656**
431.650	**19.948**	**87.893.527**	**893.179**	**708.157**
(18.357.294)	(268.846)	90.803.907	(7.071.532)	(400.827)
1.666.844	1.926	0	(7.981)	0
(839.707)	(951)	(81.245)	(128.156)	2
(17.098.507)	**(247.923)**	**178.616.189**	**(6.314.490)**	**307.332**

* Voir Note 1 /* See Note 1 /* Siehe Erläuterung 1 /* Zie Toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World	Candriam Equities L Switzerland	Candriam Equities L United Kingdom	Total / Totaal*
EUR	CHF	GBP	EUR
335.777.532	**69.007.364**	**50.749.973**	**4.695.925.765**
4.454.688	1.787.622	1.214.763	65.248.733
627	0	0	77.256
9.610	13.670	17.804	1.047.248
139.166	0	0	3.051.743
4.604.091	**1.801.292**	**1.232.567**	**69.424.980**
852.077	459.804	359.114	26.565.171
0	20.946	0	568.548
246.827	78.409	58.488	4.791.730
37.523	13.627	7.893	812.547
30.085	33.614	43.149	1.893.710
1.712	0	0	53.335
37.484	0	0	37.484
0	0	0	89
1.816	1.278	674	52.663
0	0	0	5.336
1.207.524	**607.678**	**469.318**	**34.780.613**
3.396.567	**1.193.614**	**763.249**	**34.644.367**
(5.383.401)	1.130.518	(2.128.305)	(160.745.559)
(45.221)	0	276	1.322.189
64.525	999	28.523	(1.186.804)
(1.967.530)	**2.325.131**	**(1.336.257)**	**(125.965.807)**

* Toute différence dans le consolidé est due à l'arrondi à 6 décimales des taux de change.
* Any difference in the consolidated amount is due to the rounding of the exchange rates to 6 decimal places.
* Jeglicher Unterschiedsbetrag, der sich in der konsolidierten Aufstellung ergeben sollte, ist der Rundung auf 6 Nachkommastellen der Wechselkurse zuzuschreiben.
* Ieder verschil in de geconsolideerde resultaten is te wijten aan de afronding van de wisselkoersen op 6 cijfers na de komma.

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2016
(suite)

Statement of changes in net assets for the period ended June 30, 2016
(continued)

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2016 endende Berichtsperiode
(Fortsetzung)

Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	Change in net unrealised appreciation / depreciation on investments	Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung aus Wertpapieren
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur taxe à payer sur gain en capitaux	Change in unrealized appreciation / depreciation on capital gains tax payable	Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung im Zusammenhang mit der Risikovorsorge für künftige Steuern auf Gewinne aus der Veräußerung von Auslandsimmobilien (Capital Gain Taxes)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Change in net unrealised appreciation / depreciation on forward foreign exchange contracts	Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung aus Devisentermingeschäften
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	**Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations**	**Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit**
Evolution du capital	**Evolution of the capital**	**Entwicklung des Fondsvermögens**
Souscriptions d'actions	Subscriptions of shares	Zeichnung von Aktien
Rachats d'actions	Redemptions of shares	Rücknahme von Aktien
Dividendes versés	Dividends distributed	Ausgeschüttete Dividenden
Différence de change	Currency translation	Währungsdifferenz
Actifs nets à la fin de la période	**Net assets at the end of the period**	**Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode**

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor de periode afgesloten op 30 juni 2016
(vervolg)

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille		4.469.431	(602.465)	(163.338.391)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde /-minderwaarde op belastingen verschuldigd op kapitaalwinsten		(28.463)	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten		0	0	(31.805)
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties		**1.671.450**	**5.049.748**	**(174.345.094)**
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		4.095.524	81.713.478	117.043.628
Terugkoop van aandelen		(9.488.783)	(108.753.458)	(234.396.518)
Uitgekeerde dividenden	(11)	(168.724)	(221.062)	(205.962)
Wisselverschil		0	0	0
Netto-activa aan het einde van de periode		**75.379.490**	**304.634.621**	**458.869.938**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Europe	Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Euro 50	Candriam Equities L Europe
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
114.986	47.348.847	(8.362.053)	(8.003.872)	(26.938.992)
0	(126.433)	0	0	0
0	39.526	0	0	(3.057.898)
44.255	**11.077.063**	**(12.999.171)**	**(6.363.871)**	**(53.987.588)**
56.633	106.812.595	16.100.768	2.087.318	59.150.919
(127.869)	(36.514.981)	(14.001.285)	(3.925.493)	(56.227.567)
(2.982)	(778.826)	0	(132.612)	(3.381.012)
0	0	0	0	0
831.630	**547.301.746**	**131.288.402**	**55.522.357**	**605.918.796**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	Candriam Equities L Germany
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
(6.019.028)	(16.300.029)	(13.474.649)	(743.468)	(9.477.319)
0	0	0	0	0
(1.484.305)	(2.207.668)	3	0	0
(32.433.885)	**(20.417.265)**	**(11.982.747)**	**(1.000.307)**	**(14.797.686)**
59.045.141	75.631.104	48.490.978	4.150.029	11.020.621
(32.984.231)	(28.385.947)	(21.968.325)	(53.287)	(22.112.515)
(117.039)	(1.107.268)	(1.511.251)	0	(598.484)
0	0	0	0	0
353.438.959	**415.170.990**	**257.042.800**	**9.067.399**	**112.560.484**

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Infrastructure*	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Candriam Equities L Sustainable EMU
EUR	EUR	JPY	EUR	EUR
(127.046)	517.973	(3.981.127.542)	10.009.924	(1.356.552)
0	0	0	(57.656)	0
407.686	0	0	0	0
(16.817.867)	**270.050**	**(3.802.511.353)**	**3.637.778**	**(1.049.220)**
29.299.789	0	1.500.016.704	40.777.582	15.746.224
(56.283.363)	(12.087.489)	(4.117.793.920)	(13.996.606)	(15.666.059)
(1.370.908)	0	(24.945.121)	(62.779)	(33.250)
0	0	0	0	0
388.447.542	**0**	**16.429.531.018**	**166.962.828**	**14.347.443**

* Voir Note 1 /* See Note 1 /* Siehe Erläuterung 1 /* Zie Toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World	Candriam Equities L Switzerland	Candriam Equities L United Kingdom	Total / Totaal*
EUR	CHF	GBP	EUR
(3.322.574)	(5.827.531)	3.473.285	(215.676.002)
0	0	0	(209.710)
0	0	0	(6.331.283)
(5.290.104)	**(3.502.400)**	**2.137.028**	**(348.182.802)**
46.420.159	2.428.805	2.291.186	696.760.619
(47.429.641)	(4.229.188)	(1.555.864)	(696.093.289)
(132.225)	(70.283)	(26.472)	(10.029.729)
0	0	0	1.378.726
329.345.721	**63.634.298**	**53.595.851**	**4.339.759.290**

* Toute différence dans le consolidé est due à l'arrondi à 6 décimales des taux de change.
* Any difference in the consolidated amount is due to the rounding of the exchange rates to 6 decimal places.
* Jeglicher Unterschiedsbetrag, der sich in der konsolidierten Aufstellung ergeben sollte, ist der Rundung auf 6 Nachkommastellen der Wechselkurse zuzuschreiben.
* Ieder verschil in de geconsolideerde resultaten is te wijten aan de afronding van de wisselkoersen op 6 cijfers na de komma.

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2016	Changes in the number of shares outstanding for the period ended June 30, 2016	Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für die am 30. Juni 2016 endende Berichtsperiode
Nombre d'actions en circulation au début de la période	Number of shares outstanding at the beginning of the period	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang der Berichtsperiode
Nombre d'actions émises	Number of shares issued	Anzahl der ausgegebenen Aktien
Nombre d'actions rachetées	Number of shares repurchased	Anzahl der zurückgegebenen Aktien
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	Number of shares outstanding at the end of the period	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende der Berichtsperiode

Statistiques	Statistics	Statistiken
Valeur nette d'inventaire globale *	Total net assets *	Nettovermögen, insgesamt *
30 juin 2016	June 30, 2016	30. Juni 2016
31 décembre 2015	December 31, 2015	31. Dezember 2015
31 décembre 2014	December 31, 2014	31. Dezember 2014
Valeur nette d'inventaire par action	Net asset value per share	Nettoinventarwert pro Aktie
30 juin 2016	June 30, 2016	30. Juni 2016
31 décembre 2015	December 31, 2015	31. Dezember 2015
31 décembre 2014	December 31, 2014	31. Dezember 2014

* Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes classes d'actions.
* The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share classes.
* Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.
* Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor de periode afgesloten op 30 juni 2016

	Candriam Equities L Asia				
	Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
Aantal aandelen in omloop aan het begin van de periode	2.631.859,93	831.101,62	626.827,57	40.313,20	161.188,48
Aantal uitgegeven aandelen	130.255,90	96.043,45	25.545,91	475,76	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(174.027,37)	(64.247,29)	(289.647,13)	(7.343,87)	(24.086,03)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van de periode	2.588.088,46	862.897,78	362.726,35	33.445,09	137.102,45

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde *					
30 juni 2016	USD 75.379.490	USD	USD	USD	USD
31 december 2015	79.270.023				
31 december 2014	76.650.157				
Netto-inventariswaarde per aandeel					
30 juni 2016	18,71	14,95	18,55	17,91	20,79
31 december 2015	18,23	14,77	18,08	17,48	20,20
31 december 2014	20,56	17,02	20,43	19,79	22,56

* Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes classes d'actions.
* The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share classes.
* Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.
* Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia
Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
23.477,00
135,00
0,00
23.612,00
USD
75.379.490
79.270.023
76.650.157
164,35
158,66
175,74

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia						
AUD						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	**Classe D Class D Klasse D Klasse D**	**Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK**	**Classe N Class N Klasse N Klasse N**	**Classe I Class I Klasse I Klasse I**	**Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z**	**Classe R Class R Klasse R Klasse R**
152.998,24	14.444,31	1.850,20	2.998,48	53.773,43	6.294,00	3.319,26
20.289,50	1.438,13	77,29	26,39	53.580,87	11,00	100,00
(11.835,29)	(876,92)	(177,77)	(680,17)	(79.212,91)	(1.302,00)	(71,34)
161.452,45	15.005,52	1.749,72	2.344,70	28.141,39	5.003,00	3.347,92
AUD	AUD	AUD	AUD	AUD	AUD	AUD
304.634.621						
326.845.915						
306.902.178						
1.002,91	572,89	994,43	921,24	1.140,75	1.201,31	107,26
993,67	582,70	985,65	914,78	1.123,82	1.180,06	105,87
991,03	599,78	984,76	916,22	1.108,32	1.157,25	104,79

Candriam Equities L Australia			
EUR			
Classe CE **Class CE** **Klasse CE** **Klasse CE**	**Classe IE** **Class IE** **Klasse IE** **Klasse IE**	**Classe LOCK E** **Class LOCK E** **Klasse LOCK E** **Klasse LOCK E**	**Classe NE** **Class NE** **Klasse NE** **Klasse NE**
34.063,26	362.893,85	1.586,67	2.713,20
1.871,43	2.230,72	151,18	176,22
(3.796,71)	(13.720,62)	(332,10)	(179,57)
32.137,98	351.403,95	1.405,75	2.709,85
EUR	EUR	EUR	EUR
168,08	157,70	166,89	162,06
166,40	155,24	165,22	160,81
167,54	154,59	166,48	162,65

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe CE Class CE Klasse CE Klasse CE	Classe CEW Class CEW Klass CEW Klass CEW	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
756.152,78	22.118,19	5.479,28	146.963,61	142.209,64	196.281,60	21.884,23
84.737,98	71.410,06	26.070,08	33.993,47	10.124,49	21.205,86	15.326,11
(179.373,79)	(6.054,46)	(8.216,00)	(32.202,14)	(114.068,34)	(61.482,30)	(24.839,44)
661.516,97	87.473,79	23.333,36	148.754,94	38.265,79	156.005,16	12.370,90
USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
458.869.938						
750.773.884						
712.118.242						
420,90	107,76	118,57	403,57	416,73	310,50	2.750,51
552,82	144,79	156,39	531,88	547,97	408,83	3.609,57
511,22	-	-	499,31	507,49	379,88	3.298,77

Candriam Equities L Biotechnology						
Classe V Class V Klasse V Klasse V	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z	Classe IE Class IE Klasse IE Klasse IE	Classe IEW Class IEW Klasse IEW Klasse IEW	Classe IG Class IG Klasse IG Klasse IG	Classe R Class R Klasse R Klasse R	Classe RE Class RE Klasse RE Klasse RE
0,00	1,00	193,71	166,67	0,00	75.735,07	0,00
1,00	0,00	251,08	0,00	1,00	7.691,58	119,86
0,00	0,00	(362,68)	0,00	0,00	(18.844,84)	0,00
1,00	1,00	82,11	166,67	1,00	64.581,81	119,86
USD	USD	EUR	EUR	GBP	USD	EUR
458.869.938						
750.773.884						
712.118.242						
994,98	1.017,38	1.050,37	1.191,06	1.588,82	125,51	148,72
-	1.324,62	1.412,88	1.563,56	-	164,19	-
-	-	-	-	-	150,64	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology
Classe RG Class RG Klasse RG Klasse RG
0,00
4,00
0,00
4,00
GBP
159,52
-
-

Candriam Equities L Emerging Europe				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V
9.877,61	2.882,13	4.398,73	3,00	3,00
196,45	303,00	566,44	0,00	0,00
(1.627,42)	0,00	(1.002,36)	0,00	0,00
8.446,64	3.185,13	3.962,81	3,00	3,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
831.630				
861.593				
985.323				
55,66	46,36	53,86	64,97	66,40
51,90	44,13	50,33	60,23	61,48
52,81	45,69	51,41	60,32	61,54

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
559.413,97	53.709,61	18.606,53	3.052,93	86.117,07	0,00	13.256,00
102.178,39	18.711,89	996,98	294,50	19.863,66	2,00	27.710,00
(39.089,66)	(3.617,02)	(9.006,44)	(263,71)	(8.401,51)	0,00	(700,00)
622.502,70	68.804,48	10.597,07	3.083,72	97.579,22	2,00	40.266,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
547.301.746						
466.705.895						
523.774.076						
644,53	487,36	639,89	593,08	735,55	736,89	794,71
633,90	492,11	629,58	584,17	716,56	-	774,43
641,13	507,53	637,32	592,73	723,53	-	769,11

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets		
Classe IG Class IG Klasse IG Klasse IG	Classe R Class R Klasse R Klasse R	Classe RG Class RG Klasse RG Klasse RG
0,00	1.934,00	0,00
1,00	46,00	4,00
0,00	(422,00)	0,00
1,00	1.558,00	4,00

GBP	EUR	GBP
1.720,85	102,06	172,51
-	99,92	-
-	100,25	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
680.370,01	141,86	61.053,60	19.021,00
36.577,35	1.108,18	12.263,01	1.595,00
(33.898,35)	(1.033,87)	(8.077,68)	(3.926,00)
683.049,01	216,17	65.238,93	16.690,00
EUR	EUR	EUR	EUR
131.288.402			
142.188.090			
100.447.848			
83,34	85,14	886,03	991,18
91,63	93,84	970,73	1.081,10
82,01	84,40	864,68	952,11

Candriam Equities L

Candriam Equities L Euro 50		
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N
107.447,98	15.930,93	1.750,07
3.070,42	1.856,79	0,00
(7.310,85)	(1.035,02)	(23,16)
103.207,55	16.752,70	1.726,91
EUR	EUR	EUR
55.522.357		
63.857.015		
71.558.885		
483,79	287,81	446,02
537,57	328,13	496,12
510,55	317,74	473,38

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
365.430,22	233.110,25	23.960,89	991,48	122.644,93	1,00	11.114,00
46.847,23	18.552,09	501,61	18,89	5.647,03	0,00	40,00
(17.589,52)	(13.757,57)	(16.102,25)	(51,24)	(11.636,57)	0,00	(6.795,00)
394.687,93	237.904,77	8.360,25	959,13	116.655,39	1,00	4.359,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
605.918.796						
660.364.044						
643.643.353						
888,78	519,38	882,02	820,05	1.014,59	1.021,65	1.157,10
966,32	579,54	959,50	893,42	1.095,84	1.102,64	1.247,18
885,05	542,83	880,20	821,83	996,41	994,44	1.122,91

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe
Classe R Class R Klasse R Klasse R
73,00
0,00
(50,00)
23,00
EUR
605.918.796
660.364.044
643.643.353
103,96
112,53
102,21

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z	Classe R Class R Klasse R Klasse R
1.623.865,65	27.247,25	14.826,79	56.044,70	5,00	11.003,00	0,00
271.019,96	11.772,09	84,52	12.658,42	0,00	20,00	4,00
(82.322,33)	(7.775,52)	(3.193,37)	(6.492,25)	0,00	(7.454,00)	0,00
1.812.563,28	31.243,82	11.717,94	62.210,87	5,00	3.569,00	4,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
353.438.959						
359.928.973						
299.268.717						
143,48	133,86	142,30	1.327,48	1.328,73	1.382,23	145,69
157,58	150,66	156,67	1.445,97	1.446,15	1.505,76	-
137,78	134,40	137,67	1.269,19	-	1.295,32	-

Candriam Equities L Europe Innovation						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
120.904,57	216.552,98	42.866,05	47.741,56	12.731,96	0,00	14.754,00
19.665,04	72.479,10	5.104,48	5.250,78	11.749,05	1,00	974,06
(9.955,17)	(19.923,03)	(3.477,59)	(19.343,90)	(517,12)	0,00	(33,06)
130.614,44	269.109,05	44.492,94	33.648,44	23.963,89	1,00	15.695,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
415.170.990						
389.450.366						
229.024.956						
1.742,11	184,91	1.730,85	53,99	1.530,49	1.002,44	1.424,64
1.839,87	199,81	1.828,98	57,14	1.617,15	-	1.492,02
1.474,48	163,37	1.467,43	45,97	1.276,79	-	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation
Classe R Class R Klasse R Klasse R
0,00
4,00
0,00
4,00
EUR
415.170.990
389.450.366
229.024.956
151,19
-
-

Candriam Equities L Europe Optimum Quality						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe ID Class ID Klasse ID Klasse ID	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
1.241.388,33	747.079,93	321.396,66	9.971,30	66.160,46	2.000,00	26.986,00
198.116,55	177.721,09	66.679,46	1.403,52	59.668,26	0,00	0,00
(97.771,43)	(73.993,76)	(22.893,40)	(1.655,47)	(27.362,64)	0,00	(3.850,00)
1.341.733,45	850.807,26	365.182,72	9.719,35	98.466,08	2.000,00	23.136,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
257.042.800						
244.014.145						
131.481.777						
100,49	75,50	99,70	118,90	144,06	1.427,55	145,52
105,69	81,29	104,91	125,29	151,56	1.501,79	151,73
87,84	69,01	87,33	104,54	124,44	-	-

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe I Class I Klasse I Klasse I
0,00	3.955,00
92,89	2.802,00
0,00	(37,00)
92,89	6.720,00

EUR	EUR
9.067.399	
5.970.964	
-	
147,24	1.347,28
-	1.509,73
-	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L Germany				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
194.826,53	114.895,98	46.201,56	7.906,97	1,00
23.654,84	2.924,64	1.334,04	356,45	686,40
(23.131,69)	(9.083,96)	(28.096,25)	(798,72)	0,00
195.349,68	108.736,66	19.439,35	7.464,70	687,40
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
112.560.484				
139.048.548				
105.370.030				
384,15	249,94	381,31	356,23	390,39
428,72	284,64	425,70	398,36	433,55
415,56	280,94	413,23	387,87	415,44

Candriam Equities L Global Demography				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
1.472.198,66	514.687,17	1.013.569,65	1,00	1,00
124.048,99	49.337,57	35.241,28	0,00	485,00
(79.006,78)	(30.591,33)	(320.798,59)	0,00	0,00
1.517.240,87	533.433,41	728.012,34	1,00	486,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
388.447.542				
433.619.891				
352.730.701				
141,07	133,89	140,49	140,20	1.463,05
145,51	140,74	144,99	145,05	1.501,71
135,24	132,82	134,91	-	1.379,25

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Infrastructure*
Classe I Class I Klasse I Klasse I
7.766,00
0,00
(7.766,00)
0,00
EUR
-
11.817.439
9.861.410
-
1.521,69
1.479,14

* Voir Note 1 /* See Note 1 /* Siehe Erläuterung 1 /* Zie Toelichting 1

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
603.098,81	85.189,64	52.871,02	2.504,57	67.285,00	0,00	241.851,00
58.600,41	7.852,44	1.201,31	74,86	10.909,00	1,00	223,00
(53.545,15)	(13.892,65)	(40.127,60)	(300,64)	(34.381,00)	0,00	(64.850,00)
608.154,07	79.149,43	13.944,73	2.278,79	43.813,00	1,00	177.224,00
JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
16.429.531.018						
22.874.764.708						
18.759.336.688						
17.205	14.671	17.074	16.151	19.698	9.301	20.691
20.838	18.085	20.680	19.585	23.762	-	24.913
19.689	17.341	19.566	18.581	22.195	-	23.143

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z	Classe R Class R Klasse R Klasse R	Classe RG Class RG Klasse RG Klasse RG
23.986,73	24.726,56	955,41	59.323,61	3.689,00	378.583,47	0,00
4.179,79	675,39	268,03	23.273,05	2.325,00	56.972,83	4,00
(3.667,34)	(153,00)	(222,35)	(7.722,37)	0,00	(31.372,47)	0,00
24.499,18	25.248,95	1.001,09	74.874,29	6.014,00	404.183,83	4,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP
166.962.828						
136.606.853						
61.435.316						
117,24	99,54	138,42	1.403,63	1.447,25	117,86	163,57
116,01	101,05	137,24	1.382,08	1.419,69	116,14	-
114,40	101,49	135,89	1.349,70	1.376,07	113,57	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable EMU				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
57.271,99	16.151,84	11.099,23	63.797,15	6,00
19.005,65	11.453,16	10,01	122.249,00	0,00
(6.537,83)	(1.629,88)	(7.247,84)	(134.110,00)	0,00
69.739,81	25.975,12	3.861,40	51.936,15	6,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
14.347.443				
15.349.748				
18.875.889				
93,39	74,28	131,42	103,91	110,32
98,02	79,36	138,21	108,46	114,75
87,48	72,12	123,89	95,75	100,60

Candriam Equities L Sustainable World						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe ID Class ID Klasse ID Klasse ID	Classe Y Class Y Klasse Y Klasse Y	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
125.117,33	26.863,56	12.216,54	634.078,12	0,00	131.547,84	507.089,00
4.475,60	3.552,51	465,86	135.714,51	675,20	349,89	8.965,00
(20.244,56)	(1.270,96)	(1.416,47)	(132.023,55)	0,00	(10.387,84)	(10.212,00)
109.348,37	29.145,11	11.265,93	637.769,08	675,20	121.509,89	505.842,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
329.345.721						
335.777.532						
291.769.773						
279,65	221,42	257,81	319,61	1.595,51	43,42	156,43
284,40	229,40	262,83	323,27	-	44,26	157,80
263,45	215,75	244,60	296,13	-	41,19	143,77

Candriam Equities L

Candriam Equities L Sustainable World
Classe R Class R Klasse R Klasse R
5,00
790,37
0,00
795,37
EUR
329.345.721
335.777.532
291.769.773
110,39
111,81
102,52

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
64.014,14	5.440,37	5.108,64	5.047,93	6.671,21	0,00	5,00
2.156,17	453,65	52,49	591,09	62,98	1,00	0,00
(2.390,87)	(493,31)	(284,62)	(1.998,97)	(613,03)	0,00	0,00
63.779,44	5.400,71	4.876,51	3.640,05	6.121,16	1,00	5,00
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
63.634.298						
69.007.364						
68.726.818						
763,80	615,81	757,72	717,49	862,29	1.027,81	1.405,67
803,87	662,11	797,97	756,76	905,76	-	1.466,97
768,52	645,75	763,78	726,71	855,50	-	-

Candriam Equities L

Candriam Equities L Switzerland
Classe R Class R Klasse R Klasse R
0,00
4,00
0,00
4,00

CHF
63.634.298
69.007.364
68.726.818
153,27
-
-

Candriam Equities L

Candriam Equities L United Kingdom					
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
142.998,77	4.387,35	1.339,27	806,67	1,00	6.751,00
7.016,57	386,64	3,06	17,48	0,00	0,00
(4.134,94)	(915,25)	(194,04)	(72,62)	0,00	0,00
145.880,40	3.858,74	1.148,29	751,53	1,00	6.751,00
GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
53.595.851					
50.749.973					
42.900.811					
339,32	203,85	336,70	309,48	372,84	398,39
326,04	202,95	323,69	297,92	356,45	379,45
323,89	208,10	321,80	297,13	349,60	370,50

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden				
Beijing Enterprises Water Gp	900.000	HKD	540.607	0,72
Brilliance China Automotive	260.000	HKD	266.771	0,35
China Gas Holdings Limited	300.000	HKD	457.079	0,61
Man Wah Holdings	510.000	HKD	733.648	0,97
			1.998.105	**2,65**
Chine - China - China - China				
Bank Of China Ltd -H-	1.200.000	HKD	477.961	0,63
Byd Co Ltd	80.000	HKD	478.992	0,64
China Communications Construction Co Ltd -H-	500.000	HKD	534.935	0,71
China Construction Bank Corp -H-	3.808.500	HKD	2.513.488	3,32
China Merchants Bank Co Ltd -H-	360.000	HKD	804.645	1,07
China Petroleum & Chemical Corp -H-	2.200.000	HKD	1.588.048	2,11
China Vanke -H-	140.000	HKD	274.299	0,36
Citic Securities -H- Shares	175.000	HKD	383.478	0,51
Huaneng Renw -H-	1.700.000	HKD	563.164	0,75
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	250.000	HKD	1.100.484	1,46
Zhuzhou Csr Times Electric Co Ltd -H-	75.000	HKD	411.836	0,55
			9.131.330	**12,11**
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea				
Amorepacific /Pfd Nv	3.500	KRW	761.019	1,01
Cosmax Inc.(Tentative)	3.500	KRW	522.536	0,69
Coway Co Ltd	4.000	KRW	373.240	0,50
Hanon Systems	53.000	KRW	485.342	0,64
Hynix Semiconductor Inc	12.000	KRW	334.874	0,44
Hyundai Development Co	18.000	KRW	610.117	0,81
Hyundai Mobis	3.000	KRW	673.134	0,89
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	2.707	KRW	225.334	0,30
Korea Electric Power Corp	14.000	KRW	721.829	0,96
Korea Zinc Co Ltd	1.700	KRW	761.410	1,01
Kumho Petro Shs	10.000	KRW	513.856	0,68
Lg Chem Ltd /Pfd Shs /I01	4.500	KRW	726.516	0,96

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Corée du Sud (suite) - South Korea (continued) - Südkorea (Fortsetzung) - Zuid-Korea (vervolg)				
Nhn Corp	2.250	KRW	1.392.489	1,85
Osstem Implant Co Ltd	9.500	KRW	647.311	0,86
Posco	2.800	KRW	488.510	0,65
Samsung Electronics Co Ltd	3.450	KRW	4.390.083	5,82
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2.500	KRW	581.560	0,77
Shinhan Financial Group Co Ltd	12.000	KRW	398.933	0,53
			14.608.093	**19,37**
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
Aia Group	350.000	HKD	2.091.080	2,77
China Everbright International Ltd	500.000	HKD	554.270	0,74
China Mobile Ltd	170.000	HKD	1.942.587	2,58
China Overseas Land & Investment Ltd	250.000	HKD	789.513	1,05
Cspc Pharmaceut --- Shs	770.000	HKD	684.846	0,91
Hong Kong Exchanges And Clearing Ltd	50.000	HKD	1.209.082	1,60
			7.271.378	**9,65**
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Aac Technologie Shs	75.000	HKD	636.605	0,84
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	19.500	USD	1.550.835	2,06
Anta Sports Products Ltd	140.000	HKD	279.713	0,37
Baidu Inc -A-/Adr	5.300	USD	875.295	1,16
Boer Power Holdings Ltd	400.000	HKD	174.273	0,23
Cheung Kong Property Hlds Ltd	60.000	HKD	374.326	0,50
China State Constr Int Hld Ltd	520.000	HKD	685.026	0,91
Ck Hutchison Holdings Ltd	110.000	HKD	1.198.834	1,59
Sands China Ltd	196.400	HKD	656.949	0,87
Shenzhou Intl Group Ltd	80.000	HKD	386.184	0,51
Sunny Optical Technology	110.000	HKD	384.960	0,51
Tal Education Group /Adr	13.000	USD	806.780	1,07
Tencent Holdings Ltd	173.000	HKD	3.926.977	5,21
Wynn Macau	300.000	HKD	430.784	0,57
Xinyi Solar Holdings Shs	2.300.000	HKD	904.234	1,20
			13.271.775	**17,60**
Inde - India - Indien - India				
Ashok Leyland Ltd	160.000	INR	236.700	0,31
Asian Paints	50.000	INR	742.245	0,98

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Inde (suite) - India (continued) - Indien (Fortsetzung) - India (vervolg)				
Bharat Petroleum Corp Ltd	60.000	INR	966.122	1,28
Divi S Laboratories Ltd	30.000	INR	499.907	0,66
Eicher Motors Ltd	2.000	INR	569.881	0,76
Hdfc Bank Ltd	25.000	INR	436.609	0,58
Indiabulls Housing Finance Ltd	57.000	INR	576.759	0,77
Infosys Technologies Ltd	55.000	INR	955.080	1,27
Marico Ltd/Demat	125.000	INR	492.632	0,65
Motherson Sumi Systems /Demat.	150.000	INR	641.051	0,85
Reliance Industries Ltd	54.000	INR	778.542	1,03
Shree Cements Ltd	3.500	INR	766.416	1,02
Sks Micro	100.000	INR	1.098.163	1,46
Upl Ltd/Demat.	55.000	INR	457.392	0,61
Yes Bank	35.000	INR	586.958	0,78
			9.804.457	**13,01**
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië				
Matahari Dept Ser -A-	500.000	IDR	747.439	0,99
Pt Bank Rakyat Indonesia	1.200.000	IDR	976.400	1,30
Pt Pp (Persero) Tbk	2.200.000	IDR	634.434	0,84
Pt Telekom Indon Persero Pt	2.450.000	IDR	736.199	0,98
			3.094.472	**4,11**
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië				
Dialog Group Bhd	700.000	MYR	265.658	0,35
Hong Leong Financial Group Bhd	86.000	MYR	319.981	0,42
My E.G.Services Berhad	1.000.000	MYR	478.731	0,64
			1.064.370	**1,41**
Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen				
Ayala Land Inc	800.000	PHP	663.156	0,88
Gt Capital Holdings	24.000	PHP	747.326	0,99
Universal Robina Corp.	130.000	PHP	573.077	0,76
			1.983.559	**2,63**
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore				
United Overseas Bank Ltd	20.000	SGD	275.206	0,37
			275.206	**0,37**

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Ennoconn -Shs-	50.000	TWD	675.003	0,90
E.Sun Financial Holding Co Ltd	1.600.121	TWD	942.441	1,25
Formosa Plastics Corp	110.000	TWD	268.699	0,36
Grape King Inc	95.000	TWD	621.375	0,82
Hota Industrial Manufacturing	150.000	TWD	688.178	0,91
Largan Precision Co Ltd	5.000	TWD	459.560	0,61
Taiwan Mobile Co Ltd	130.000	TWD	453.360	0,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	720.003	TWD	3.705.017	4,92
			7.813.633	**10,37**
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand				
Airports Of Thailand/Non-Vot.	25.000	THB	277.466	0,37
C.P.All Public Co / Units/Nvdr	530.000	THB	757.908	1,01
Energy Absolute /Non-Vot. Dep	350.000	THB	212.154	0,28
Home Prod Cent Publ Co Nvdr	1.000.000	THB	281.734	0,37
Kce Electronics Public Co Ltd	180.000	THB	426.443	0,57
Siam Cement Public /Nvdr	35.000	THB	474.110	0,63
Srisawad Power 1979 Plc	358.750	THB	387.954	0,51
			2.817.769	**3,74**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**73.134.147**	**97,02**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**73.134.147**	**97,02**
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Pchome Online Inc	45.000	TWD	484.049	0,64

Candriam Equities L Asia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Taiwan (suite) - Taiwan (continued) - Taiwan (Fortsetzung) - Taiwan (vervolg)				
Tung Thih Electronic Co Ltd	32.000	TWD	494.496	0,66
			978.545	**1,30**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**978.545**	**1,30**
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**978.545**	**1,30**
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Rights Ennoconn	2.531	TWD	3.727	0,00
			3.727	**0,00**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**3.727**	**0,00**
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			**3.727**	**0,00**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**74.116.419**	**98,32**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			66.934.268	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Asia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	19,37
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	17,60
Inde - India - Indien - India	13,01
Chine - China - China - China	12,11
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	11,67
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	9,65
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië	4,11
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand	3,74
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	2,65
Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen	2,63
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië	1,41
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore	0,37
	98,32

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	14,93
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	11,63
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	10,42
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	7,19
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	5,00
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	4,62
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	4,21
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4,16
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	4,09
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	4,00
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	3,25
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	3,14
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,79
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,37
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,85
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	1,76

Candriam Equities L Asia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,71
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,50
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,44
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1,41
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	1,12
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	1,07
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,01
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0,90
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,74
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,71
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0,65
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,37
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	0,28
	98,32

Candriam Equities L Australia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en AUD) - (expressed in AUD) - (ausgedrückt in AUD) - (uitgedrukt in AUD)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Australie - Australia - Australien - Australië				
Ardent Leisure -Stapled Sec-	1.503.156	AUD	2.931.154	0,96
Aristocrat Leisure Limited	1.027.698	AUD	13.812.261	4,53
Australian Agricultural Comp.	223.437	AUD	410.007	0,13
Bhp Billiton Ltd	841.377	AUD	16.061.887	5,27
BlueScope Steel Ltd	1.766.643	AUD	11.430.180	3,75
Boral Ltd	1.031.367	AUD	6.425.416	2,11
Brambles Ltd	677.935	AUD	8.352.159	2,74
Cimic Group Ltd	106.554	AUD	3.830.616	1,26
Commonwealth Bank Of Australia	282.889	AUD	20.885.696	6,86
Csl Ltd	101.740	AUD	11.370.462	3,73
Fairfax Media Ltd	7.194.273	AUD	6.438.874	2,11
Incitec Pivot Ltd	1.405.391	AUD	4.244.281	1,39
Lend Lease Corp Ltd	400.554	AUD	4.938.831	1,62
Link Admin	551.500	AUD	4.538.845	1,49
Macquarie Group Ltd	83.927	AUD	5.740.607	1,88
Medibank Private Ltd	1.668.384	AUD	4.921.733	1,62
National Australia Bank Ltd	669.738	AUD	16.924.279	5,56
Newcrest Mining	295.526	AUD	7.092.624	2,33
QBE Insurance Group Ltd	1.367.779	AUD	14.279.613	4,69
Qube Holdings Ltd	839.801	AUD	1.872.756	0,61
Ramsay Health Care Ltd Rhc	104.945	AUD	7.454.243	2,45
Rio Tinto Ltd	100.001	AUD	4.607.046	1,51
Santos Ltd	2.439.269	AUD	11.293.815	3,71
South32 Ltd	3.070.644	AUD	4.790.205	1,57
Spark Infrastructur Group	1.461.220	AUD	3.565.377	1,17
Stockland /Units	1.984.942	AUD	9.448.324	3,10
Suncorp-Metway Ltd	510.419	AUD	6.216.903	2,04
Sydney Airport-Stapled Security	342.879	AUD	2.400.153	0,79
Telstra Corp Ltd	3.831.743	AUD	21.381.127	7,02
Transurban Group	681.795	AUD	8.154.268	2,68
Treasury Wine Estates	846.558	AUD	7.856.058	2,58
Vocus Communications	179.898	AUD	1.532.731	0,50
Wesfarmers	229.277	AUD	9.212.350	3,02

Candriam Equities L Australia

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en AUD) - (expressed in AUD) - (ausgedrückt in AUD) - (uitgedrukt in AUD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Australie (suite) - Australia (continued) - Australien (Fortsetzung) - Australië (vervolg)				
Westpac Banking Corp	901.675	AUD	26.401.045	8,68
Woolworths	139.873	AUD	2.900.966	0,95
			293.716.892	**96,41**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Cybg Plc /Chess	885.158	AUD	3.620.296	1,19
			3.620.296	**1,19**
Papouasie-Nouvelle-Guinée - Papua New Guinea - Papua-Neuguinea - Papoea-Nieuw-Guinea				
Oil Search Ltd	681.714	AUD	4.676.558	1,54
			4.676.558	**1,54**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**302.013.746**	**99,14**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**302.013.746**	**99,14**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**302.013.746**	**99,14**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			286.969.013	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Australia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Australie - Australia - Australien - Australië	96,41
Papouasie-Nouvelle-Guinée - Papua New Guinea - Papua-Neuguinea - Papoea-Nieuw-Guinea	1,54
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	1,19
	99,14

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	21,10
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	10,59
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	9,60
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	7,52
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	6,31
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	5,25
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	4,72
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	4,53
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	3,73
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	3,47
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	3,37
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	2,74
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	2,58
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	2,45
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	2,33
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,15
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	2,11
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,51
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	1,39
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0,95
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	0,61

Candriam Equities L Australia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Agriculture et pêche - Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei - Landbouw en visnijverheid	0,13
	99,14

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Morphosys	71.500	EUR	2.965.232	0,65
Probiodrug Ag	86.000	EUR	1.744.591	0,38
			4.709.823	**1,03**
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Ablynx Nv	228.000	EUR	2.968.636	0,64
Celyad Reg Shs	11.000	EUR	268.850	0,06
Galapagos Genomics Nv	34.000	EUR	1.868.029	0,41
			5.105.515	**1,11**
Canada - Canada - Kanada - Canada				
Trillium Therapeutics Inc	110.000	CAD	968.969	0,21
			968.969	**0,21**
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Genmab A/S	3.500	DKK	632.391	0,14
Novo Nordisk A/S -B-	91.000	DKK	4.866.069	1,06
Zealand Pharma A/S	46.685	DKK	833.063	0,18
			6.331.523	**1,38**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Pharma Mar Sa	345.000	EUR	818.298	0,18
			818.298	**0,18**
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Acceleron Pharma Inc	80.000	USD	2.718.400	0,59
Achillion Pharmaceuticals Inc	148.000	USD	1.154.400	0,25
Acorda Therapeutics Inc	60.000	USD	1.530.300	0,33
Aduro Biotech Inc	57.500	USD	650.325	0,14
Agenus Inc	457.700	USD	1.853.685	0,40
Alexion Pharmaceuticals Inc	117.900	USD	13.766.004	3,00
Alnylam Pharmaceuticals Inc	73.000	USD	4.050.770	0,88
Amgen Inc	218.500	USD	33.244.775	7,25

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Amicus Therapeutics Inc	709.900	USD	3.876.054	0,84
Ariad Pharmaceuticals Inc	260.000	USD	1.921.400	0,42
Array Biopharma Inc	849.000	USD	3.022.440	0,66
Avexis Inc	48.000	USD	1.824.960	0,40
Bio Techne Corp	24.000	USD	2.706.480	0,59
Biogen Idec Inc	137.200	USD	33.177.704	7,24
Biomarin Pharmaceutical Inc	212.000	USD	16.493.600	3,59
Bluebird Bio Inc	44.000	USD	1.904.760	0,42
Bristol Myers Squibb Co	153.000	USD	11.253.150	2,45
Calithera Biosciences Inc	190.199	USD	705.638	0,15
Celgene Corp	351.000	USD	34.619.130	7,55
Cempra Holdings Llc	109.000	USD	1.797.410	0,39
Clovis Oncology Inc Shs	47.000	USD	644.840	0,14
Cytomx Therapeutics Inc	67.000	USD	684.405	0,15
Dynavax Technologies Corp	71.500	USD	1.042.470	0,23
Eagle Pharmaceuticals Inc	55.000	USD	2.133.450	0,46
Eli Lilly & Co	68.500	USD	5.394.375	1,18
Enanta Phar	212.000	USD	4.674.600	1,02
Epizyme Inc	184.000	USD	1.884.160	0,41
Esperion Therap	50.000	USD	494.000	0,11
Exelixis Inc	681.000	USD	5.318.610	1,16
Fibrogen Inc	232.000	USD	3.807.120	0,83
Five Prime Therapeutics Inc	27.000	USD	1.116.450	0,24
Gilead Sciences Inc	386.000	USD	32.200.120	7,03
Global Blood Therapeutics	35.000	USD	580.650	0,13
Glycomimetics Inc	160.000	USD	1.163.200	0,25
Halozyme Therapeutics Inc	202.000	USD	1.743.260	0,38
Illumina Inc	71.500	USD	10.037.170	2,19
Immunomedics Inc	185.000	USD	429.200	0,09
Incyte Corp	254.000	USD	20.314.920	4,43
Infinity Pharmaceuticals Inc	209.000	USD	277.970	0,06
Insmed	75.000	USD	739.500	0,16
Intercept Pharm Shs	23.000	USD	3.281.640	0,72
Intra-Cellular Therapies Inc	187.000	USD	7.259.340	1,58
Karyopharm Therapeutics Inc	160.000	USD	1.073.600	0,23
Kite Pharma Inc	144.000	USD	7.200.000	1,57
Lexicon Genetics Inc	128.000	USD	1.836.800	0,40
Macrogenics Inc	149.500	USD	4.035.005	0,88

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Medicines Co/the	75.000	USD	2.522.250	0,55
Medivation	149.000	USD	8.984.700	1,96
Merrimack Shs	217.000	USD	1.169.630	0,25
Mirati Therapeutics Inc Shs	70.000	USD	382.200	0,08
Nanostring Technologies Inc	35.000	USD	441.000	0,10
Nektar Therapeutics	303.000	USD	4.311.690	0,94
Neurocrine Biosciences Inc	116.300	USD	5.285.835	1,15
Novavax Inc	230.000	USD	1.672.100	0,36
Oncomed Pharmaceuticals	167.000	USD	2.055.770	0,45
Ophthotech Corp	82.000	USD	4.184.460	0,91
Paratek Pharmactcls Shs	40.000	USD	556.400	0,12
Portola Pharmaceuticals Inc	64.500	USD	1.522.200	0,33
Puma Biotech	69.000	USD	2.055.510	0,45
Radius Health Inc	93.000	USD	3.417.750	0,74
Regeneron Pharmaceuticals Inc	84.400	USD	29.475.012	6,42
Sage Therapeutics Inc	74.000	USD	2.229.620	0,49
Sangamo Biosciences Inc.	200.000	USD	1.158.000	0,25
Seattle Genetics Inc	71.500	USD	2.889.315	0,63
Spark Therapeutics Inc	54.000	USD	2.761.020	0,60
Tesaro Inc Shs	101.500	USD	8.531.075	1,86
Tetraphase Pharmaceuticals Shs	374.000	USD	1.608.200	0,35
Tg Therapeutics Inc	170.000	USD	1.030.200	0,22
Tracon Pharmaceuticals Inc	143.000	USD	626.340	0,14
Trevena Inc Shs	160.000	USD	1.008.000	0,22
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	60.000	USD	2.934.600	0,64
United Therapeutics Corp	14.000	USD	1.482.880	0,32
Vertex Pharmaceuticals Inc	131.000	USD	11.268.620	2,46
Zafgen Inc	108.000	USD	646.920	0,14
Zogenix Inc	105.000	USD	845.250	0,18
			398.694.787	**86,88**
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Adocia	57.400	EUR	2.904.019	0,63
Flamel Technologie /Sadr	111.000	USD	1.192.140	0,26
Innate Pharma /Nom.Cat.-A-	75.000	EUR	869.874	0,19
			4.966.033	**1,08**

Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Gw Pharmaceuticals Plc /sadr	16.000	USD	1.465.120	0,32
Oxford Immunotec Global Plc	80.000	USD	720.000	0,16
			2.185.120	**0,48**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Alkermes Inc	75.000	USD	3.241.500	0,71
Jazz Pharmaceuticals Plc	27.500	USD	3.886.025	0,85
Prothena Corporation Plc	74.000	USD	2.587.040	0,56
			9.714.565	**2,12**
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	173.500	GBP	10.764.094	2,35
			10.764.094	**2,35**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Affimed Nv	75.000	USD	186.000	0,04
Argen-X Nv	338.001	EUR	4.280.725	0,94
Qiagen Nv	149.000	EUR	3.227.038	0,70
Uniqure	38.000	USD	280.060	0,06
			7.973.823	**1,74**
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Wilson Therapeutics Ab	195.000	SEK	973.537	0,21
			973.537	**0,21**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**453.206.087**	**98,77**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**453.206.087**	**98,77**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**453.206.087**	**98,77**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			492.575.688	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Biotechnology

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	86,88
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	2,35
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	2,12
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	1,74
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	1,38
Belgique - Belgium - Belgien - België	1,11
France - France - Frankreich - Frankrijk	1,08
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	1,03
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	0,48
Canada - Canada - Kanada - Canada	0,21
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	0,21
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	0,18
	98,77

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	49,26
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	36,42
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	5,15
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	4,41
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	3,14
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,39
	98,77

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Epam Systems	170	USD	9.841	1,18
			9.841	**1,18**
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Gazprom Oao	32.000	USD	62.909	7,56
Lukoil Oao	1.750	USD	66.187	7,97
Novatek Oao/gdr	120	USD	11.018	1,32
Phosagro Ojsc /Sgdr	600	USD	7.999	0,96
Surgutneftegas Ojsc	35.000	USD	18.939	2,28
			167.052	**20,09**
Grèce - Greece - Griechenland - Griekenland				
Alpha Bank Ae	11.000	EUR	17.820	2,14
Folli Follie Gr Shs	100	EUR	1.677	0,20
Hellenic Telecommunications Organization Sa	600	EUR	4.842	0,58
Jumbo Sa	700	EUR	8.246	0,99
Opap Sa	850	EUR	5.287	0,64
			37.872	**4,55**
Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije				
Otp Bank Plc	1.100	HUF	22.127	2,66
			22.127	**2,66**
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden				
Luxoft Holding Inc -A-	200	USD	9.365	1,13
			9.365	**1,13**
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Mhp Global Nominative /Gdr	400	USD	3.312	0,40
			3.312	**0,40**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
X5 Retail Group Nv / Sgdr	300	USD	5.374	0,65

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)				
Yandex Nv -A-	700	USD	13.767	1,65
			19.141	**2,30**
Pologne - Poland - Polen - Polen				
Alior Bank	600	PLN	7.128	0,86
Bank Pekao Sa	260	PLN	8.097	0,97
Bank Zachodni Wbk Sa	150	PLN	8.956	1,08
Ccc Shs	300	PLN	10.883	1,31
Kghm Polska Miedz Sa	300	PLN	4.499	0,54
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	650	PLN	10.199	1,23
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa	1.900	PLN	10.051	1,21
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	2.300	PLN	14.920	1,79
Synthos Sa	8.500	PLN	6.953	0,84
Tauron Polska Energia Sa	3.000	PLN	1.936	0,23
			83.622	**10,06**
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal				
Jeronimo Martins Sgps Sa	1.000	EUR	14.160	1,70
			14.160	**1,70**
République tchèque - Czech Republic - Tschechien - Tsjechië				
Cez As	300	CZK	4.591	0,55
Komercni Banka As	125	CZK	4.200	0,51
			8.791	**1,06**
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije				
Akbank Tas	9.500	TRY	24.473	2,94
Bim Birlesik Magazalar As	600	TRY	10.527	1,27
Dogus Otomotiv Servis Ve Ticar	2.100	TRY	6.968	0,84
Emlak Konut Gayr. Reit/Ipo	9.000	TRY	8.057	0,97
Haci Omer Sabanci Holding As	4.800	TRY	14.153	1,70
Koc Holding As	4.500	TRY	18.481	2,22
Tav Havalimalari Holding As	1.700	TRY	6.561	0,79
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	550	TRY	10.975	1,32
Turk Telekomunikasyon As	4.000	TRY	7.575	0,91
Turkiye Garanti Bankasi As	11.800	TRY	27.998	3,36
Turkiye Halk Bankasi As	1.200	TRY	3.208	0,39
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	29.999	TRY	12.489	1,50

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Turquie (suite) - Turkey (continued) - Türkei (Fortsetzung) - Turkije (vervolg)				
Ulker Biskuvi	1.000	TRY	6.573	0,79
			158.038	**19,00**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**533.321**	**64,13**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**533.321**	**64,13**
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Alrosa Cjsc Shs	10.000	USD	9.764	1,17
Bashneft Pref Shs	300	USD	8.039	0,97
E.on Russia Ojsc	100.000	USD	3.874	0,47
Magnit Ojsc	235	USD	29.843	3,59
Mmc Norilsk Nickel	225	USD	27.077	3,26
Mobile Telesystems Ojsc	3.800	USD	13.015	1,56
Novatek Oao	3.100	USD	28.290	3,40
Oao Tatneft	800	USD	3.737	0,45
Rosneft Oil Co	2.750	USD	12.788	1,54
Sberbank Of Russia	40.000	USD	74.967	9,01
Sberbank Of Russia/Pref	3.500	USD	4.439	0,53
Severstal Cherepov.Met F	250	USD	2.468	0,30
Sistema Jsfc	58.000	USD	16.714	2,01
Sollers Jsc	800	USD	4.881	0,59
Tatneft	7.000	USD	17.410	2,09

Candriam Equities L Emerging Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Fédération de Russie (suite) - Federation of Russia (continued) - Russische Föderation (Fortsetzung) - Russische Federatie (vervolg)				
Vtb Bank Ojsc	6.000.000	USD	5.752	0,69
			263.058	**31,63**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**263.058**	**31,63**
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**263.058**	**31,63**
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Gazprom Neft Jsc	1.500	USD	3.411	0,41
Moscow Exchange	9.500	USD	15.063	1,81
			18.474	**2,22**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**18.474**	**2,22**
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			**18.474**	**2,22**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**814.853**	**97,98**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			958.472	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Emerging Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie	53,94
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	19,00
Pologne - Poland - Polen - Polen	10,06
Grèce - Greece - Griechenland - Griekenland	4,55
Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije	2,66
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	2,30
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	1,70
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	1,18
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden	1,13
République tchèque - Czech Republic - Tschechien - Tsjechië	1,06
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,40
	97,98

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	27,85
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	25,82
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	10,45
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	6,05
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	5,06
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	3,96
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	3,80
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	2,97
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,55
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,79
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,31
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,99
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0,97
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	0,84
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,79
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	0,78

Candriam Equities L Emerging Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling *(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)*	
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	0,64
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0,59
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	0,47
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0,30
	97,98

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika				
Anglogold Ashanti Ltd	98.000	ZAR	1.611.811	0,29
Bid Corporation Limited	94.000	ZAR	1.594.612	0,29
Capitec Bank Holdings Limited	124.000	ZAR	4.534.785	0,83
Firstrand Ltd	1.890.000	ZAR	5.208.894	0,95
Naspers Ltd -N-	109.000	ZAR	15.006.888	2,75
Sasol Ltd	206.000	ZAR	5.028.770	0,92
			32.985.760	**6,03**
Argentine - Argentina - Argentinien - Argentinië				
Pampa Energia /Sgdr Regs	125.000	USD	3.076.196	0,56
			3.076.196	**0,56**
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden				
Beijing Enterprises Water Gp	11.500.000	HKD	6.217.877	1,13
Man Wah Holdings	4.550.000	HKD	5.891.610	1,08
Sihuan Pharmaceutical	3.750.000	HKD	639.598	0,12
			12.749.085	**2,33**
Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië				
Cia De Concessoes Rodoviarias	970.000	BRL	4.578.546	0,84
Cia Vale Do Rio Doce A/pref	1.050.000	BRL	3.843.973	0,70
Equatorial Energia	227.000	BRL	3.102.811	0,57
Itau Unibanco Holding Sa	1.110.000	BRL	9.449.572	1,72
Kroton Educacional7-Open/Cv	1.560.000	BRL	5.960.875	1,09
Lojas Renner Sa	570.000	BRL	3.793.905	0,69
Petroleo Brasileiro/Prf.Shs	1.520.000	BRL	4.022.917	0,74
Raia Drogasil	184.000	BRL	3.264.141	0,60
Sabesp.Cia Saneam.Basestado	705.000	BRL	5.760.101	1,05
Ultrapar Participacoes Sa	171.000	BRL	3.416.437	0,62
			47.193.278	**8,62**
Chine - China - China - China				
Byd Co Ltd	510.000	HKD	2.748.617	0,50

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Chine (suite) - China (continued) - China (Fortsetzung) - China (vervolg)				
China Communications Construction Co Ltd -H-	3.700.000	HKD	3.563.184	0,65
China Construction Bank Corp -H-	16.699.500	HKD	9.920.460	1,82
China Merchants Bank Co Ltd -H-	2.660.000	HKD	5.351.668	0,98
China Petroleum & Chemical Corp -H-	10.980.000	HKD	7.134.257	1,30
Huaneng Renw -H-	12.200.000	HKD	3.637.905	0,66
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	1.600.000	HKD	6.339.706	1,16
Zhuzhou Csr Times Electric Co Ltd -H-	1.160.000	HKD	5.733.582	1,05
			44.429.379	**8,12**
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea				
Amorepacific /Pfd Nv	25.000	KRW	4.824.610	0,88
Cosmax Inc.(Tentative)	25.000	KRW	3.330.348	0,61
Coway Co Ltd	30.000	KRW	2.449.417	0,45
Hanon Systems	390.000	KRW	3.199.478	0,58
Hynix Semiconductor Inc	50.000	KRW	1.265.728	0,23
Hyundai Development Co	150.000	KRW	4.635.141	0,85
Hyundai Mobis	27.500	KRW	5.414.501	0,99
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	14.461	KRW	1.088.052	0,20
Korea Electric Power Corp	85.000	KRW	4.011.262	0,73
Korea Zinc Co Ltd	13.000	KRW	5.159.793	0,94
Kumho Petro Shs	75.000	KRW	3.486.611	0,64
Lg Chem Ltd /Pfd Shs /I01	37.500	KRW	5.596.156	1,02
Nhn Corp	19.000	KRW	10.539.916	1,93
Osstem Implant Co Ltd	55.000	KRW	3.351.834	0,61
Posco	12.000	KRW	1.889.216	0,35
Samsung Electronics Co Ltd	22.500	KRW	25.050.858	4,58
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	20.000	KRW	4.117.521	0,75
			89.410.442	**16,34**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Nmc Health Plc	404.000	GBP	6.295.394	1,15
			6.295.394	**1,15**
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
China Mobile Ltd	890.000	HKD	9.154.343	1,68
China Overseas Land & Investment Ltd	1.580.000	HKD	4.491.398	0,82
Cspc Pharmaceut --- Shs	5.760.000	HKD	4.611.370	0,84
			18.257.111	**3,34**

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije				
Otp Bank Plc	125.000	HUF	2.514.450	0,46
			2.514.450	**0,46**
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Aac Technologie Shs	675.000	HKD	5.157.247	0,94
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	156.000	USD	11.167.631	2,04
Anta Sports Products Ltd	1.750.000	HKD	3.147.228	0,58
Baidu Inc -A-/Adr	30.500	USD	4.534.025	0,83
China State Constr Int Hld Ltd	3.750.000	HKD	4.446.728	0,81
Shenzhou Intl Group Ltd	700.000	HKD	3.041.643	0,56
Sunny Optical Technology	1.290.000	HKD	4.063.665	0,74
Tal Education Group /Adr	80.000	USD	4.468.968	0,82
Tencent Holdings Ltd	1.296.000	HKD	26.480.293	4,83
Xinyi Solar Holdings Shs	22.550.000	HKD	7.980.035	1,46
			74.487.463	**13,61**
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden				
Luxoft Holding Inc -A-	55.000	USD	2.575.363	0,47
			2.575.363	**0,47**
Inde - India - Indien - India				
Ashok Leyland Ltd	2.500.000	INR	3.279.071	0,60
Asian Paints	299.000	INR	4.000.723	0,73
Bharat Petroleum Corp Ltd	624.000	INR	8.922.295	1,63
Divi S Laboratories Ltd	305.000	INR	4.513.592	0,82
Eicher Motors Ltd	12.700	INR	3.255.726	0,59
Indiabulls Housing Finance Ltd	520.000	INR	4.653.660	0,85
Infosys Technologies Ltd	340.000	INR	5.308.821	0,97
Lic Hsg Finance	80.000	INR	528.119	0,10
Marico Ltd/Demat	1.000.000	INR	3.515.458	0,64
Motherson Sumi Systems /Demat.	1.070.000	INR	4.139.691	0,76
Reliance Industries Ltd	150.000	INR	1.938.736	0,35
Shree Cements Ltd	30.550	INR	5.926.587	1,08
Sks Micro	960.000	INR	9.490.776	1,74
Yes Bank	510.000	INR	7.529.974	1,38
			67.003.229	**12,24**

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië				
Matahari Dept Ser -A-	3.000.000	IDR	4.087.853	0,75
Pt Bank Rakyat Indonesia	7.000.000	IDR	5.150.695	0,93
Pt Pp (Persero) Tbk	12.500.000	IDR	3.321.380	0,61
Pt Telekom Indon Persero Pt	11.500.000	IDR	3.118.350	0,57
			15.678.278	**2,86**
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië				
Dialog Group Bhd	9.000.600	MYR	3.094.793	0,57
Hong Leong Financial Group Bhd	750.000	MYR	2.458.254	0,45
My E.G.Services Berhad	7.000.000	MYR	3.078.958	0,56
			8.632.005	**1,58**
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico				
Alfa Sab De Cv A	700.000	MXN	1.073.424	0,20
Coca-Cola Femsa Sab De Cv L	30.000	MXN	221.750	0,04
Gruma Sa De Cv B	310.000	MXN	3.977.830	0,73
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	980.000	MXN	4.885.632	0,88
Grupo Mexico Sab De Cv	1.270.000	MXN	2.654.496	0,49
Unifin Fin	860.000	MXN	1.922.151	0,35
			14.735.283	**2,69**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Yandex Nv -A-	100.000	USD	1.966.785	0,36
			1.966.785	**0,36**
Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen				
Ayala Land Inc	5.500.000	PHP	4.082.827	0,75
Gt Capital Holdings	150.000	PHP	4.132.571	0,75
Universal Robina Corp.	750.000	PHP	2.984.635	0,55
			11.200.033	**2,05**
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Ennoconn -Shs-	330.000	TWD	3.959.456	0,72
E.Sun Financial Holding Co Ltd	10.500.675	TWD	5.567.035	1,02
Formosa Plastics Corp	750.000	TWD	1.628.149	0,30
Grape King Inc	750.000	TWD	4.384.282	0,80
Hota Industrial Manufacturing	1.000.000	TWD	4.185.472	0,76
Largan Precision Co Ltd	29.500	TWD	2.424.156	0,44

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Taiwan (suite) - Taiwan (continued) - Taiwan (Fortsetzung) - Taiwan (vervolg)				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.600.001	TWD	20.857.606	3,82
			43.006.156	**7,86**
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand				
C.P.All Public Co / Units/Nvdr	3.500.000	THB	4.505.198	0,81
Home Prod Cent Publ Co Nvdr	12.000.000	THB	3.043.171	0,56
Kce Electronics Public Co Ltd	1.400.000	THB	2.985.535	0,55
Siam Cement Public /Nvdr	260.000	THB	3.170.226	0,58
Srisawad Power 1979 Plc	2.400.000	THB	2.336.171	0,43
			16.040.301	**2,93**
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije				
Koc Holding As	1.100.000	TRY	4.517.471	0,83
Tav Havalimalari Holding As	500.000	TRY	1.929.754	0,35
Turkiye Garanti Bankasi As	1.500.000	TRY	3.559.011	0,65
			10.006.236	**1,83**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**522.242.227**	**95,43**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**522.242.227**	**95,43**
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Alrosa Cjsc Shs	2.500.000	USD	2.441.008	0,45
Novatek Oao	600.000	USD	5.475.409	1,00
Sberbank Of Russia	2.200.000	USD	4.123.186	0,75
			12.039.603	**2,20**
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Aspeed Technology Inc	25.000	TWD	207.878	0,04
Pchome Online Inc	320.000	TWD	3.160.869	0,57

Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Taiwan (suite) - Taiwan (continued) - Taiwan (Fortsetzung) - Taiwan (vervolg)				
Tung Thih Electronic Co Ltd	220.000	TWD	3.155.288	0,58
			6.524.035	**1,19**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**18.563.638**	**3,39**
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**18.563.638**	**3,39**
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Rights Ennoconn	16.705	TWD	19.577	0,00
			19.577	**0,00**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**19.577**	**0,00**
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			**19.577**	**0,00**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**540.825.442**	**98,82**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			476.178.781	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	16,34
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	13,61
Inde - India - Indien - India	12,24
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	9,05
Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië	8,62
Chine - China - China - China	8,12
Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika	6,03
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	3,34
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand	2,93
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië	2,86
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico	2,69
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	2,33
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie	2,20
Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen	2,05
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	1,83
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië	1,58
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	1,15
Argentine - Argentina - Argentinien - Argentinië	0,56
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden	0,47
Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije	0,46
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,36
	98,82

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	12,57
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	12,20
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	11,13
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	6,99
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	4,67
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	4,59
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	4,45
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	4,11
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	3,93

Candriam Equities L Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	2,96
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,81
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	2,75
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	2,52
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	2,44
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	2,25
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	2,22
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	2,18
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	1,97
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,91
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,84
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,57
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,54
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	1,52
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	1,18
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,94
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0,72
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	0,57
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	0,29
	98,82

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Allianz Se	17.858	EUR	2.282.252	1,74
Basf Se	72.661	EUR	4.987.451	3,80
Bayer	32.572	EUR	2.931.480	2,23
Bayerische Motoren Werke Ag	30.811	EUR	2.027.056	1,54
Continental Ag	4.770	EUR	807.561	0,62
Daimler Ag	37.938	EUR	2.030.442	1,55
Deutsche Telekom Ag	123.690	EUR	1.889.983	1,44
Deutsche Wohnen Ag	93.407	EUR	2.851.249	2,17
Fresenius Se	45.937	EUR	3.023.573	2,30
Gea Group Ag	23.195	EUR	980.569	0,75
Linde Ag	7.267	EUR	910.918	0,69
Sap Ag	37.814	EUR	2.539.588	1,93
Siemens Ag	31.393	EUR	2.882.191	2,20
Symrise Ag	31.504	EUR	1.926.470	1,47
			32.070.783	**24,43**
Autriche - Austria - Osterreich - Oostenrijk				
Andritz Ag	59.471	EUR	2.525.733	1,92
			2.525.733	**1,92**
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Inbev	30.000	EUR	3.528.000	2,69
Kbc Groep Nv	98.991	EUR	4.347.685	3,31
Ontex Group Nv	36.003	EUR	1.017.445	0,77
Ucb Sa	32.611	EUR	2.191.459	1,67
Umicore Sa	32.340	EUR	1.496.372	1,14
			12.580.961	**9,58**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	717.758	EUR	3.634.727	2,76
Grifols. Sa	45.746	EUR	926.814	0,71
Inditex	42.874	EUR	1.282.361	0,98
			5.843.902	**4,45**

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Finlande - Finland - Finnland - Finland				
Nokia Oyj	224.026	EUR	1.143.653	0,87
			1.143.653	**0,87**
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Axa Sa	75.214	EUR	1.339.185	1,02
Bnp Paribas	39.948	EUR	1.588.133	1,21
Dassault Systemes Sa	42.155	EUR	2.878.343	2,19
Engie	195.892	EUR	2.842.393	2,16
Kering	11.664	EUR	1.696.529	1,29
Korian-Medica --- Act.	43.993	EUR	1.280.196	0,98
Legrand Holding Act.Prov.Opo	13.436	EUR	622.221	0,47
L'Oréal	9.863	EUR	1.696.436	1,29
LVMH Moët Hennessy	37.465	EUR	5.095.240	3,89
Saint-Gobain	53.119	EUR	1.824.903	1,39
Sanofi-Aventis Sa	47.475	EUR	3.556.827	2,71
Suez Environnement Co	89.791	EUR	1.264.257	0,96
Technip	16.473	EUR	804.130	0,61
Total Sa	147.952	EUR	6.418.158	4,90
Unibail-rodamco	15.271	EUR	3.568.069	2,72
Vinci	18.781	EUR	1.196.162	0,91
			37.671.182	**28,70**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Glanbia Plc -A-	97.358	EUR	1.648.271	1,26
Kerry Group Plc	51.681	EUR	4.127.244	3,14
Ryanair Holdings Plc	51.108	EUR	578.543	0,44
			6.354.058	**4,84**
Italie - Italy - Italien - Italië				
Azimut Holding Spa	133.257	EUR	1.944.219	1,48
Intesa Sanpaolo Spa	505.299	EUR	860.019	0,66
Yoox Spa	77.121	EUR	1.603.346	1,22
			4.407.584	**3,36**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	13.811	EUR	1.220.754	0,93
Heineken Nv	16.878	EUR	1.396.992	1,06
Ing Groep Nv	331.379	EUR	3.041.728	2,32

Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)				
Reed Elsevier Nv	167.997	EUR	2.622.433	2,00
Royal Philips Electronics	41.295	EUR	924.802	0,70
Unilever Nv	127.711	EUR	5.352.368	4,08
			14.559.077	**11,09**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**117.156.933**	**89,24**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**117.156.933**	**89,24**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**117.156.933**	**89,24**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			122.806.192	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	28,70
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	24,43
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	11,09
Belgique - Belgium - Belgien - België	9,58
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	4,84
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	4,45
Italie - Italy - Italien - Italië	3,36
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	1,92
Finlande - Finland - Finnland - Finland	0,87
	89,24

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	10,26
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	8,19
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	7,97
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	5,51
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	5,11
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	4,89
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4,51
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	4,40
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	4,12
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	4,08
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	3,75
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	3,23
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	3,12
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	3,09
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	2,76
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	2,67
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	2,30
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,27

Candriam Equities L EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	2,10
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	2,00
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,14
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	0,71
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,62
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,44
	89,24

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voorhet aandelenspaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenspaarplan, bedraagt 100%.

Candriam Equities L Euro 50

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Allianz Se	13.437	EUR	1.717.249	3,09
Basf Se	26.978	EUR	1.851.770	3,34
Bayer	24.248	EUR	2.182.321	3,94
Bayerische Motoren Werke Ag	9.517	EUR	626.123	1,13
Daimler Ag	29.272	EUR	1.566.637	2,82
Deutsche Bank Ag	40.940	EUR	504.586	0,91
Deutsche Post Ag	27.775	EUR	699.236	1,26
Deutsche Telekom Ag	93.651	EUR	1.430.987	2,58
Eon - Namen Akt.	59.929	EUR	540.919	0,97
Fresenius Se	11.843	EUR	779.506	1,40
Muenchener Rueckvers / Namensakt	4.732	EUR	710.983	1,28
Sap Ag	28.778	EUR	1.932.730	3,48
Siemens Ag	23.520	EUR	2.159.371	3,89
Volkswagen Ag /vorzug.	5.448	EUR	590.018	1,06
			17.292.436	**31,15**
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Inbev	22.658	EUR	2.664.581	4,80
			2.664.581	**4,80**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	188.720	EUR	955.678	1,72
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	426.545	EUR	1.462.624	2,63
Iberdrola Sa	168.429	EUR	1.025.227	1,85
Inditex	30.774	EUR	920.450	1,66
Telefónica Sa	128.201	EUR	1.084.580	1,95
			5.448.559	**9,81**
Finlande - Finland - Finnland - Finland				
Nokia Oyj	171.127	EUR	873.603	1,57
			873.603	**1,57**

Candriam Equities L Euro 50

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Air Liquide	10.151	EUR	954.803	1,72
Axa Sa	61.272	EUR	1.090.948	1,96
Bnp Paribas	33.118	EUR	1.316.606	2,37
Carrefour Sa	15.551	EUR	345.388	0,62
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	6.341	EUR	753.628	1,36
Engie	47.687	EUR	691.938	1,25
Groupe Danone	18.031	EUR	1.143.346	2,06
L'Oréal	7.139	EUR	1.227.908	2,21
LVMH Moët Hennessy	7.915	EUR	1.076.440	1,94
Orange	58.128	EUR	851.866	1,53
Safran Sa	10.227	EUR	623.029	1,12
Saint-Gobain	15.124	EUR	519.585	0,94
Sanofi-Aventis Sa	34.354	EUR	2.573.802	4,64
Schneider Electric Sa	17.171	EUR	911.093	1,64
Sté Générale Paris -A-	23.452	EUR	661.581	1,19
Total Sa	72.961	EUR	3.165.048	5,71
Unibail-rodamco	2.895	EUR	676.417	1,22
Vinci	16.468	EUR	1.048.847	1,89
Vivendi	35.146	EUR	593.967	1,07
			20.226.240	**36,44**
Italie - Italy - Italien - Italië				
Assicurazioni Generali Spa	38.397	EUR	405.088	0,73
Enel Spa	229.739	EUR	914.361	1,65
Eni Spa	73.772	EUR	1.071.170	1,93
Intesa Sanpaolo Spa	425.669	EUR	724.489	1,30
Unicredit Az	169.685	EUR	334.279	0,60
			3.449.387	**6,21**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	10.745	EUR	949.751	1,71
European Aeronautic Defence And Space Co Nv	17.201	EUR	889.808	1,60
Ing Groep Nv	113.522	EUR	1.042.018	1,88
Royal Philips Electronics	28.021	EUR	627.530	1,13

Candriam Equities L Euro 50

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)				
Unilever Nv	45.744	EUR	1.917.131	3,45
			5.426.238	**9,77**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**55.381.044**	**99,75**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**55.381.044**	**99,75**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**55.381.044**	**99,75**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			52.221.397	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Euro 50

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	36,44
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	31,15
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	9,81
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	9,77
Italie - Italy - Italien - Italië	6,21
Belgique - Belgium - Belgien - België	4,80
Finlande - Finland - Finnland - Finland	1,57
	99,75

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	13,71
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	9,97
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	9,61
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	9,00
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	7,64
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	7,06
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	5,72
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	4,80
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	4,48
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	3,95
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	3,48
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	3,45
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	2,83
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,63
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,28
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	2,06
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,94
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,60
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,26
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,22

Candriam Equities L Euro 50

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	1,06
	99,75

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voorhet aandelenspaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenspaarplan, bedraagt 100%.

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Basf Se	172.398	EUR	11.833.398	1,95
Bayer	76.154	EUR	6.853.860	1,13
Bayerische Motoren Werke Ag	118.083	EUR	7.768.681	1,28
Daimler Ag	92.886	EUR	4.971.259	0,82
Deutsche Telekom Ag	300.958	EUR	4.598.638	0,76
Deutsche Wohnen Ag	309.567	EUR	9.449.533	1,56
Fresenius Se	114.538	EUR	7.538.891	1,24
Gea Group Ag	93.240	EUR	3.941.721	0,65
Sap Ag	88.275	EUR	5.928.549	0,98
Siemens Ag	88.892	EUR	8.161.175	1,35
Symrise Ag	103.769	EUR	6.345.474	1,05
			77.391.179	**12,77**
Autriche - Austria - Osterreich - Oostenrijk				
Andritz Ag	166.176	EUR	7.057.495	1,16
			7.057.495	**1,16**
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Inbev	74.025	EUR	8.705.340	1,44
Kbc Groep Nv	454.119	EUR	19.944.907	3,29
Ontex Group Nv	137.017	EUR	3.872.100	0,64
Ucb Sa	111.198	EUR	7.472.506	1,23
			39.994.853	**6,60**
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Novo Nordisk A/S -B-	171.553	DKK	8.257.349	1,36
			8.257.349	**1,36**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	1.813.318	EUR	9.182.642	1,52
Grifols. Sa	192.680	EUR	3.903.697	0,64
			13.086.339	**2,16**

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Finlande - Finland - Finnland - Finland				
Nokia Oyj	517.330	EUR	2.640.970	0,44
			2.640.970	**0,44**
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Axa Sa	179.224	EUR	3.191.083	0,53
Bnp Paribas	99.263	EUR	3.946.201	0,65
Dassault Systemes Sa	102.735	EUR	7.014.746	1,16
Engie	510.921	EUR	7.413.464	1,22
Legrand Holding Act.Prov.Opo	65.694	EUR	3.042.289	0,50
LVMH Moët Hennessy	111.520	EUR	15.166.720	2,50
Saint-Gobain	175.486	EUR	6.028.822	0,99
Sanofi-Aventis Sa	109.083	EUR	8.172.498	1,35
Technip	75.258	EUR	3.673.719	0,61
Total Sa	491.556	EUR	21.323.700	3,53
Unibail-rodamco	70.036	EUR	16.363.911	2,70
Vinci	42.083	EUR	2.680.266	0,44
			98.017.419	**16,18**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
ARM Holdings Plc	362.712	GBP	4.936.240	0,81
Astrazeneca Plc	117.597	GBP	6.320.973	1,04
Bhp Billiton Plc	900.073	GBP	10.211.018	1,69
Compass Group Plc	754.101	GBP	12.903.302	2,14
Diageo Plc	234.505	GBP	5.887.654	0,97
Ig Group Holdings Plc	673.633	GBP	6.561.633	1,08
Johnson Matthey Plc	376.462	GBP	12.688.375	2,10
Lloyds Tsb Plc	12.597.121	GBP	8.194.436	1,35
Prudential Plc	254.993	GBP	3.856.873	0,64
Reckitt Benckiser Group Plc	204.038	GBP	18.389.275	3,04
Reed Elsevier Plc	501.963	GBP	8.311.165	1,37
Royal Dutch Shell Plc	288.565	EUR	7.118.899	1,17
Royal Dutch Shell Plc/-b-	203.196	GBP	5.041.683	0,83
St. James's Place Plc	607.436	GBP	5.737.754	0,95
Vodafone Group Plc	2.390.002	GBP	6.546.930	1,08
			122.706.210	**20,26**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Glanbia Plc -A-	300.251	EUR	5.083.249	0,84

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Irlande (suite) - Ireland (continued) - Irland (Fortsetzung) - Ierland (vervolg)				
Kerry Group Plc	125.836	EUR	10.049.263	1,66
Ryanair Holdings Plc	322.675	EUR	3.652.681	0,60
			18.785.193	**3,10**
Italie - Italy - Italien - Italië				
Azimut Holding Spa	514.800	EUR	7.510.932	1,24
Intesa Sanpaolo Spa	1.403.403	EUR	2.388.592	0,39
Yoox Spa	192.616	EUR	4.004.487	0,66
			13.904.011	**2,29**
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	310.599	GBP	17.345.362	2,86
			17.345.362	**2,86**
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
Statoilhydro Asa	541.861	NOK	8.399.236	1,39
			8.399.236	**1,39**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	36.139	EUR	3.194.326	0,53
Heineken Nv	38.800	EUR	3.211.476	0,53
Ing Groep Nv	988.668	EUR	9.074.984	1,50
Royal Philips Electronics	115.511	EUR	2.586.869	0,43
Unilever Nv	623.937	EUR	26.149.199	4,31
			44.216.854	**7,30**
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Atlas Copco Ab -A-	206.984	SEK	4.778.369	0,79
Hennes & Mauritz Ab	106.762	SEK	2.795.869	0,46
Hexagon Ab B	119.085	SEK	3.870.078	0,64
Swedbank Ab -A-	331.729	SEK	6.192.106	1,02
			17.636.422	**2,91**
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland				
Cie Financiere Richemont Sa	103.605	CHF	5.432.551	0,90
Givaudan Sa	6.154	CHF	11.122.018	1,84
Julius Baer Group Ltd	85.876	CHF	3.079.447	0,51
Nestle Sa	296.721	CHF	20.603.192	3,40

Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)				
Novartis Ag Basel /nam.	212.429	CHF	15.731.661	2,60
Roche Holding Ag /Genusschein	122.767	CHF	29.050.156	4,78
Syngenta Ag /nam.	8.605	CHF	2.974.376	0,49
			87.993.401	**14,52**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**577.432.293**	**95,30**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**577.432.293**	**95,30**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**577.432.293**	**95,30**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			588.536.484	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	20,26
France - France - Frankreich - Frankrijk	16,18
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	14,52
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	12,77
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	7,30
Belgique - Belgium - Belgien - België	6,60
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	3,10
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	2,91
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	2,86
Italie - Italy - Italien - Italië	2,29
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	2,16
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,39
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	1,36
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	1,16
Finlande - Finland - Finnland - Finland	0,44
	95,30

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	16,64
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	10,23
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	7,53
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	6,46
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,90
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	4,31
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	4,26
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3,63
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,24
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	3,16
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	2,94
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	2,86
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	2,78
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	2,27

Candriam Equities L Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,14
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	2,14
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	2,12
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	2,10
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	2,10
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,69
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	1,43
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,37
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,22
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,08
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	0,64
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,60
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0,46
	95,30

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voorhet aandelenspaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenspaarplan, bedraagt 100%.

Candriam Equities L Europe Conviction

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Basf Se	155.443	EUR	10.669.608	3,02
Bayerische Motoren Werke Ag	53.039	EUR	3.489.436	0,99
Deutsche Wohnen Ag	286.134	EUR	8.734.240	2,47
Fresenius Se	55.026	EUR	3.621.811	1,02
Symrise Ag	108.217	EUR	6.617.470	1,87
			33.132.565	**9,37**
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk				
Andritz Ag	168.480	EUR	7.155.346	2,02
			7.155.346	**2,02**
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Kbc Groep Nv	464.834	EUR	20.415.509	5,78
Ontex Group Nv	110.468	EUR	3.121.826	0,88
Ucb Sa	117.870	EUR	7.920.864	2,24
			31.458.199	**8,90**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	1.027.655	EUR	5.204.045	1,47
			5.204.045	**1,47**
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Dassault Systemes Sa	132.188	EUR	9.025.797	2,55
Engie	267.733	EUR	3.884.806	1,10
LVMH Moët Hennessy	76.137	EUR	10.354.632	2,93
Total Sa	434.361	EUR	18.842.579	5,34
Unibail-rodamco	61.576	EUR	14.387.232	4,07
			56.495.046	**15,99**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Bhp Billiton Plc	663.286	GBP	7.524.751	2,13
Compass Group Plc	655.360	GBP	11.213.761	3,17
Halma Plc	299.448	GBP	3.664.495	1,04

Candriam Equities L Europe Conviction

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)				
Johnson Matthey Plc	286.495	GBP	9.656.103	2,73
Lloyds Tsb Plc	6.219.416	GBP	4.045.735	1,14
Reckitt Benckiser Group Plc	165.720	GBP	14.935.800	4,24
St. James's Place Plc	561.097	GBP	5.300.043	1,50
			56.340.688	**15,95**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Glanbia Plc -A-	342.908	EUR	5.805.432	1,64
Kerry Group Plc	87.251	EUR	6.967.865	1,97
			12.773.297	**3,61**
Italie - Italy - Italien - Italië				
Azimut Holding Spa	373.111	EUR	5.443.689	1,53
Intesa Sanpaolo Spa	3.188.270	EUR	5.426.436	1,54
Yoox Spa	222.514	EUR	4.626.066	1,31
			15.496.191	**4,38**
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	297.600	GBP	16.619.435	4,70
			16.619.435	**4,70**
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
Statoilhydro Asa	501.103	NOK	7.767.458	2,20
			7.767.458	**2,20**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Ing Groep Nv	579.920	EUR	5.323.086	1,51
Reed Elsevier Nv	488.036	EUR	7.618.242	2,16
Unilever Nv	364.270	EUR	15.266.555	4,31
			28.207.883	**7,98**
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Hexagon Ab B	106.420	SEK	3.458.485	0,98
			3.458.485	**0,98**
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland				
Givaudan Sa	4.216	CHF	7.619.504	2,16
Julius Baer Group Ltd	93.885	CHF	3.366.643	0,95

Candriam Equities L Europe Conviction

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)				
Nestle Sa	150.000	CHF	10.415.437	2,95
Roche Holding Ag /Genusschein	130.502	CHF	30.880.477	8,74
			52.282.061	**14,80**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**326.390.699**	**92,35**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**326.390.699**	**92,35**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**326.390.699**	**92,35**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			331.457.004	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Europe Conviction

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	15,99
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	15,95
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	14,80
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	9,37
Belgique - Belgium - Belgien - België	8,90
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	7,98
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	4,70
Italie - Italy - Italien - Italië	4,38
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	3,61
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	2,20
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	2,02
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	1,47
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	0,98
	92,35

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	16,24
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	12,39
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	7,54
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	7,05
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	6,56
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	6,54
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	4,70
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	4,31
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	4,24
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	3,17
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,00
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	2,73
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,55
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	2,41
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	2,16
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2,13

Candriam Equities L Europe Conviction

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling *(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)*	
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,50
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,10
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	1,04
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	0,99
	92,35

Candriam Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Bayerische Motoren Werke Ag	66.432	EUR	4.370.561	1,05
Beiersdorf Ag	127.106	EUR	10.790.028	2,60
Continental Ag	27.239	EUR	4.611.563	1,11
Duerr Ag	148.414	EUR	10.090.668	2,43
Kuka Aktiengesellschaft	23.267	EUR	2.477.936	0,60
Norma Group	115.000	EUR	4.889.225	1,18
Symrise Ag	186.877	EUR	11.427.528	2,75
			48.657.509	**11,72**
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Ucb Sa	158.253	EUR	10.634.601	2,56
Umicore Sa	119.103	EUR	5.510.896	1,33
			16.145.497	**3,89**
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Bavarian Nordic A/S	138.285	DKK	4.330.809	1,04
Christian Hansen Holding A/S	95.901	DKK	5.644.638	1,36
Genmab A/S	47.111	DKK	7.662.063	1,85
Novo Nordisk A/S -B-	217.258	DKK	10.457.265	2,52
Novozymes Shs -B-	246.335	DKK	10.582.076	2,55
			38.676.851	**9,32**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Amadeus It Holding Sr. A	128.715	EUR	5.055.282	1,22
Bankinter Sa	816.144	EUR	4.707.519	1,13
Inditex	342.090	EUR	10.231.911	2,47
			19.994.712	**4,82**
Finlande - Finland - Finnland - Finland				
Kone Oyj -B-	256.443	EUR	10.578.274	2,55
			10.578.274	**2,55**

Candriam Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Biomerieux	47.094	EUR	5.752.532	1,39
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	89.500	EUR	10.637.075	2,55
Dassault Systemes Sa	152.105	EUR	10.385.729	2,50
Ingenico.Ind.Fin.Ing.	43.991	EUR	4.623.454	1,11
L'Oréal	60.261	EUR	10.364.892	2,50
LVMH Moët Hennessy	71.153	EUR	9.676.808	2,33
Plastic Omnium	371.640	EUR	9.400.634	2,26
Sanofi-Aventis Sa	71.827	EUR	5.381.279	1,30
Technip	105.973	EUR	5.173.072	1,25
			71.395.475	**17,19**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
ARM Holdings Plc	616.523	GBP	8.390.419	2,02
Croda International Plc	280.527	GBP	10.595.897	2,55
Halma Plc	693.443	GBP	8.486.009	2,04
Ig Group Holdings Plc	526.882	GBP	5.132.181	1,24
Johnson Matthey Plc	284.493	GBP	9.588.627	2,31
Reckitt Benckiser Group Plc	118.014	GBP	10.636.215	2,56
Sophos Group Plc	1.567.232	GBP	3.958.380	0,95
Spirax-Sarco Engineering Plc	243.102	GBP	10.940.367	2,63
			67.728.095	**16,30**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Glanbia Plc -A-	563.769	EUR	9.544.609	2,30
Kerry Group Plc	134.409	EUR	10.733.903	2,58
Kingspan Group Plc	457.274	EUR	8.916.843	2,15
Ryanair Holdings Plc	373.343	EUR	4.226.243	1,02
			33.421.598	**8,05**
Italie - Italy - Italien - Italië				
Luxottica Group Spa	112.216	EUR	4.897.106	1,18
Safwood Spa	14.205	EUR	710	0,00
Yoox Spa	205.220	EUR	4.266.524	1,03
			9.164.340	**2,21**
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Eurofins Scientific Sa	16.047	EUR	5.353.279	1,29

Candriam Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Luxembourg (suite) - Luxembourg (continued) - Luxemburg (Fortsetzung) - Luxemburg (vervolg)				
Grand City Properties	561.457	EUR	10.367.304	2,50
			15.720.583	**3,79**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	93.423	EUR	8.257.659	1,99
Unilever Nv	259.090	EUR	10.858.462	2,61
			19.116.121	**4,60**
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Assa Abloy Ab	575.694	SEK	10.525.815	2,54
Atlas Copco Ab -A-	208.256	SEK	4.807.734	1,16
Hexagon Ab B	250.865	SEK	8.152.724	1,96
			23.486.273	**5,66**
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland				
Givaudan Sa	5.861	CHF	10.592.484	2,55
Nestle Sa	155.504	CHF	10.797.614	2,60
Novartis Ag Basel /nam.	71.727	CHF	5.311.821	1,28
Roche Holding Ag /Genusschein	45.872	CHF	10.854.617	2,62
Syngenta Ag /nam.	10.365	CHF	3.582.732	0,86
			41.139.268	**9,91**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**415.224.596**	**100,01**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**415.224.596**	**100,01**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**415.224.596**	**100,01**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			374.567.943	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Europe Innovation

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	17,19
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	16,30
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	11,72
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	9,91
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	9,32
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	8,05
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	5,66
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	4,82
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	4,60
Belgique - Belgium - Belgien - België	3,89
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	3,79
Finlande - Finland - Finnland - Finland	2,55
Italie - Italy - Italien - Italië	2,21
	100,01

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	23,17
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	15,05
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	11,26
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	7,48
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	7,16
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	4,87
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	4,67
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	3,36
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	2,89
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,50
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,47
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	2,31
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	2,15
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	1,36
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,33
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	1,25

Candriam Equities L Europe Innovation

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling *(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)*	
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,24
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	1,18
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	1,13
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1,11
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	1,05
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,02
	100,01

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Beiersdorf Ag	63.981	EUR	5.431.347	2,11
Deutsche Wohnen Ag	93.830	EUR	2.864.161	1,11
Fresenius Se	79.149	EUR	5.209.587	2,03
Gea Group Ag	64.598	EUR	2.730.880	1,06
Henkel	50.074	EUR	5.485.607	2,14
Symrise Ag	88.700	EUR	5.424.005	2,11
			27.145.587	**10,56**
Autriche - Austria - Osterreich - Oostenrijk				
Andritz Ag	56.277	EUR	2.390.084	0,93
			2.390.084	**0,93**
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Kbc Groep Nv	110.130	EUR	4.836.910	1,88
Ucb Sa	77.563	EUR	5.212.233	2,03
			10.049.143	**3,91**
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Coloplast -B-	77.515	DKK	5.185.509	2,02
Novo Nordisk A/S -B-	106.806	DKK	5.140.886	2,00
			10.326.395	**4,02**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Bankinter Sa	403.426	EUR	2.326.961	0,91
Enagas	96.631	EUR	2.638.509	1,03
Grifols. Sa	139.284	EUR	2.821.894	1,10
Inditex	180.539	EUR	5.399.922	2,10
Red Electrica Corp Sa	32.765	EUR	2.626.770	1,02
Viscofan Sa	104.779	EUR	5.200.182	2,02
			21.014.238	**8,18**

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Finlande - Finland - Finnland - Finland				
Huhtamaki Oy	74.092	EUR	2.754.741	1,07
			2.754.741	**1,07**
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Bureau Veritas	126.935	EUR	2.412.400	0,94
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	44.500	EUR	5.288.825	2,06
Dassault Systemes Sa	75.149	EUR	5.131.174	2,00
Imerys	42.191	EUR	2.427.248	0,94
Ingenico.Ind.Fin.Ing.	24.735	EUR	2.599.649	1,01
Kering	17.265	EUR	2.511.194	0,98
Legrand Holding Act.Prov.Opo	52.249	EUR	2.419.651	0,94
L'Oréal	31.641	EUR	5.442.251	2,11
LVMH Moët Hennessy	35.317	EUR	4.803.112	1,87
Pernod - Ricard	50.174	EUR	5.022.417	1,95
Sodexho Alliance Sa	28.452	EUR	2.753.016	1,07
Teleperformance	32.583	EUR	2.507.914	0,98
Unibail-rodamco	10.769	EUR	2.516.177	0,98
Vinci	40.443	EUR	2.575.815	1,00
			48.410.843	**18,83**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
ARM Holdings Plc	214.493	GBP	2.919.090	1,14
Booker Group Plc	1.242.713	GBP	2.592.935	1,01
British American Tobacco	94.882	GBP	5.529.300	2,14
Bunzl Plc	195.150	GBP	5.405.621	2,10
Close Brothers Group Plc	172.721	GBP	2.354.761	0,92
Compass Group Plc	321.274	GBP	5.497.268	2,14
Croda International Plc	134.112	GBP	5.065.598	1,97
Diageo Plc	108.448	GBP	2.722.775	1,06
Easyjet Plc	136.378	GBP	1.782.157	0,69
Halma Plc	225.416	GBP	2.758.528	1,07
Hammerson Plc	345.106	GBP	2.234.120	0,87
Inchcape	298.313	GBP	2.254.258	0,88
Interco Hot	148.757	GBP	4.927.826	1,92
Intertek Group Plc	61.993	GBP	2.595.188	1,01
Johnson Matthey Plc	63.710	GBP	2.147.299	0,84
Land Sec Group Plc Reit/Cap	172.183	GBP	2.152.671	0,84
Lloyds Tsb Plc	3.166.089	GBP	2.059.543	0,80

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)				
Prudential Plc	144.773	GBP	2.189.750	0,85
Reckitt Benckiser Group Plc	58.642	GBP	5.285.211	2,06
Spirax-Sarco Engineering Plc	57.628	GBP	2.593.444	1,01
			65.067.343	**25,32**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Glanbia Plc -A-	281.559	EUR	4.766.794	1,85
Kerry Group Plc	64.262	EUR	5.131.963	2,00
Ryanair Holdings Plc	175.738	EUR	1.989.354	0,77
			11.888.111	**4,62**
Italie - Italy - Italien - Italië				
Luxottica Group Spa	51.635	EUR	2.253.351	0,88
			2.253.351	**0,88**
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Grand City Properties	128.753	EUR	2.377.424	0,92
			2.377.424	**0,92**
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
Gjensidige Forsikring	175.726	NOK	2.621.805	1,02
			2.621.805	**1,02**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Heineken Nv	30.985	EUR	2.564.628	1,00
Unilever Nv	129.304	EUR	5.419.131	2,11
			7.983.759	**3,11**
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Hennes & Mauritz Ab	90.919	SEK	2.380.975	0,93
Skandinaviska Enskilda Banken A	319.493	SEK	2.476.109	0,96
Swedbank Ab -A-	137.645	SEK	2.569.303	1,00
			7.426.387	**2,89**
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland				
Cie Financiere Richemont Sa	92.045	CHF	4.826.400	1,88
Givaudan Sa	2.957	CHF	5.344.135	2,08
Nestle Sa	79.329	CHF	5.508.308	2,14

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)				
Partners Group Holding	14.097	CHF	5.428.246	2,11
Roche Holding Ag /Genusschein	23.450	CHF	5.548.936	2,16
Sgs Sa /nom.	1.360	CHF	2.797.186	1,09
Sika Sa. Baar	678	CHF	2.553.413	0,99
Swisscom /nam.	5.889	CHF	2.626.492	1,02
			34.633.116	**13,47**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**256.342.327**	**99,73**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**256.342.327**	**99,73**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**256.342.327**	**99,73**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			246.326.655	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	25,32
France - France - Frankreich - Frankrijk	18,83
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	13,47
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	10,56
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	8,18
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	4,62
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	4,02
Belgique - Belgium - Belgien - België	3,91
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	3,11
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	2,89
Finlande - Finland - Finnland - Finland	1,07
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,02
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	0,93
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,92
Italie - Italy - Italien - Italië	0,88
	99,73

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	18,58
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	9,02
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	7,15
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	6,47
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	6,15
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	6,08
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	5,32
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	4,85
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	4,16
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	4,06
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3,88
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,00
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	2,88
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	2,10

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling *(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)*	
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	2,00
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,00
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	1,94
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,87
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,46
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	1,10
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,09
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,03
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,94
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,88
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	0,88
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	0,84
	99,73

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voorhet aandelenspaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenspaarplan, bedraagt 100%.

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Deutsche Wohnen Ag	5.770	EUR	176.129	1,94
Duerr Ag	2.802	EUR	190.508	2,10
Jungheinrich Ag /Vorz.O.St	6.436	EUR	173.869	1,92
Norma Group	5.379	EUR	228.688	2,51
Slm Solutions Group Ag	2.197	EUR	51.410	0,57
Symrise Ag	3.502	EUR	214.147	2,36
Wirecard Ag	1.324	EUR	52.245	0,58
			1.086.996	**11,98**
Autriche - Austria - Osterreich - Oostenrijk				
Andritz Ag	6.395	EUR	271.596	3,00
			271.596	**3,00**
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Kbc Ancora Cva	8.336	EUR	244.286	2,70
Kinepolis Group Sa	4.597	EUR	184.386	2,03
Lotus Bakeries Nv	63	EUR	105.872	1,17
Ontex Group Nv	8.128	EUR	229.697	2,53
			764.241	**8,43**
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Genmab A/S	589	DKK	95.794	1,06
Topdanmark A/S	8.537	DKK	181.875	2,00
			277.669	**3,06**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Viscofan Sa	1.968	EUR	97.672	1,08
			97.672	**1,08**
Finlande - Finland - Finnland - Finland				
Huhtamaki Oy	2.622	EUR	97.486	1,08
			97.486	**1,08**

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Biomerieux	2.690	EUR	328.584	3,63
Korian-Medica --- Act.	6.551	EUR	190.634	2,10
Plastic Omnium	10.076	EUR	254.872	2,81
Teleperformance	3.721	EUR	286.405	3,16
			1.060.495	**11,70**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Big Yellow Group	9.582	GBP	90.049	0,99
Croda International Plc	4.994	GBP	188.630	2,08
Dignity Plc	4.335	GBP	134.058	1,48
Halma Plc	24.609	GBP	301.153	3,31
Ig Group Holdings Plc	19.639	GBP	191.297	2,11
Inchcape	23.384	GBP	176.706	1,95
Johnson Matthey Plc	7.613	GBP	256.591	2,83
Mccarthy & Stone Limited	16.591	GBP	34.258	0,38
Sophos Group Plc	34.949	GBP	88.271	0,97
Spirax-Sarco Engineering Plc	4.649	GBP	209.220	2,31
St. James's Place Plc	19.025	GBP	179.707	1,98
Unite Group Plc	24.035	GBP	179.311	1,98
Wood Group	27.861	GBP	230.652	2,54
			2.259.903	**24,91**
Guernesey - Guernsey - Guernsey - Guernsey				
Safecharge	8.058	GBP	19.586	0,22
			19.586	**0,22**
Ile de Man - Island of Man - Insel Man - Eiland van Man				
Optimal Payments Plc	20.273	GBP	94.870	1,05
			94.870	**1,05**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Glanbia Plc -A-	17.917	EUR	303.334	3,34
Greencore Group Plc	77.096	GBP	285.265	3,15
Kingspan Group Plc	9.105	EUR	177.548	1,96
			766.147	**8,45**
Italie - Italy - Italien - Italië				
Azimut Holding Spa	11.743	EUR	171.330	1,89

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Italie (suite) - Italy (continued) - Italien (Fortsetzung) - Italië (vervolg)				
De Longhi Spa	9.719	EUR	207.792	2,29
I.M.A. Spa	3.634	EUR	196.418	2,17
Salvatore Ferragamo Spa	13.076	EUR	238.637	2,63
Yoox Spa	9.776	EUR	203.243	2,24
			1.017.420	**11,22**
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Grand City Properties	13.853	EUR	255.796	2,82
			255.796	**2,82**
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
Tomra Systems As	14.972	NOK	142.934	1,58
			142.934	**1,58**
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland				
Vat Group Ltd	972	CHF	55.413	0,61
			55.413	**0,61**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**8.268.224**	**91,19**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**8.268.224**	**91,19**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**8.268.224**	**91,19**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			8.952.850	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	24,91
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	11,98
France - France - Frankreich - Frankrijk	11,70
Italie - Italy - Italien - Italië	11,22
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	8,45
Belgique - Belgium - Belgien - België	8,43
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	3,06
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	3,00
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	2,82
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,58
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	1,08
Finlande - Finland - Finnland - Finland	1,08
Ile de Man - Island of Man - Insel Man - Eiland van Man	1,05
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	0,61
Guernesey - Guernsey - Guernsey - Guernsey	0,22
	91,19

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	16,16
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	9,83
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	8,74
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	7,73
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	6,18
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	4,87
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	4,44
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	3,98
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	3,63
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	3,59
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	3,31
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3,16
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	2,83
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	2,54

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	2,34
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	2,03
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	1,95
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	1,77
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	1,06
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	1,05
	91,19

Candriam Equities L Germany

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Adidas Ag	26.475	EUR	3.400.714	3,02
Allianz Se	63.747	EUR	8.146.867	7,24
Aurubis Ag	22.429	EUR	915.776	0,81
Axel Springer Ag	45.526	EUR	2.145.413	1,91
Basf Se	57.831	EUR	3.969.520	3,53
Bayer	25.719	EUR	2.314.710	2,06
Bayerische Motoren Werke Ag	49.583	EUR	3.262.066	2,90
Beiersdorf Ag	30.525	EUR	2.591.267	2,30
Brenntag	32.008	EUR	1.390.107	1,23
Commerzbank Akt Nach Kap	63.353	EUR	368.968	0,33
Continental Ag	3.750	EUR	634.875	0,56
Daimler Ag	85.732	EUR	4.588.377	4,08
Deutsche Ann /Namen	33.236	EUR	1.088.479	0,97
Deutsche Bank Ag	332.546	EUR	4.098.629	3,64
Deutsche Post Ag	48.804	EUR	1.228.641	1,09
Deutsche Telekom Ag	493.617	EUR	7.542.468	6,70
Deutsche Wohnen Ag	84.556	EUR	2.581.072	2,29
Drillisch Ag	53.229	EUR	1.833.207	1,63
Eon - Namen Akt.	441.181	EUR	3.982.100	3,54
Frankfurt Airport Serv.Worldw.	43.674	EUR	2.097.444	1,86
Freenet Ag	81.110	EUR	1.871.613	1,66
Fresenius Medical Care Ag & Co Kgaa	38.360	EUR	2.993.231	2,66
Fresenius Se	58.910	EUR	3.877.456	3,44
Gea Group Ag	52.903	EUR	2.236.474	1,99
Gerresheimer Ag	28.352	EUR	1.956.004	1,74
Henkel	35.937	EUR	3.936.898	3,50
Kuka Aktiengesellschaft	21.149	EUR	2.252.369	2,00
Leg Immobilien	25.611	EUR	2.148.507	1,91
Linde Ag	2.386	EUR	299.085	0,27
Metro Ag	12.707	EUR	349.061	0,31
Mtu Aero Engines N Namen-Akt	21.884	EUR	1.833.660	1,63
Muenchener Rueckvers / Namensakt	20.853	EUR	3.133.163	2,78
Prosieben Sat.1 Media	60.465	EUR	2.371.135	2,11

Candriam Equities L Germany

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Allemagne (suite) - Germany (continued) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)				
Rwe Ag	170.639	EUR	2.421.367	2,15
Sap Ag	72.518	EUR	4.870.309	4,33
Siemens Ag	54.861	EUR	5.036.788	4,47
Software Ag	58.675	EUR	1.792.228	1,59
Symrise Ag	34.551	EUR	2.112.794	1,88
Telefonica Deutschland Holding	836.497	EUR	3.089.183	2,74
Tui Ag	204.769	EUR	2.082.501	1,85
United Internet Ag	46.822	EUR	1.741.778	1,55
Zalando Se	68.021	EUR	1.612.778	1,43
			112.199.082	**99,68**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**112.199.082**	**99,68**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**112.199.082**	**99,68**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**112.199.082**	**99,68**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			118.270.873	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Germany

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	99,68
	99,68

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	15,54
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	10,02
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	9,13
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	8,97
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	8,40
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	6,98
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	5,69
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	5,17
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	4,45
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	4,02
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,99
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	3,97
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	3,50
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	2,95
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,85
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	1,74
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,63
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,81
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,56
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,31
	99,68

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Sap Ag	54.500	EUR	3.660.220	0,94
			3.660.220	**0,94**
Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen				
Schlumberger Ltd	98.500	USD	7.011.459	1,80
			7.011.459	**1,80**
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea				
Samsung Electronics Co. Ltd Gdrs	8.500	USD	4.669.213	1,20
			4.669.213	**1,20**
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
William Demant Holding A/S	232.000	DKK	4.053.866	1,04
			4.053.866	**1,04**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	720.000	EUR	2.468.880	0,64
			2.468.880	**0,64**
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Abbott Laboratories Inc	163.000	USD	5.767.613	1,48
Alphabet Inc -A-	6.513	USD	4.124.480	1,06
Amazon.Com Inc	5.700	USD	3.671.663	0,95
Apple Inc	46.000	USD	3.958.414	1,02
Bank Of New York Mellon Corp/the	105.000	USD	3.671.857	0,95
Colgate-Palmolive Co	206.500	USD	13.606.192	3,51
Dentsply Sirona Inc	125.500	USD	7.008.434	1,80
Eli Lilly & Co	60.000	USD	4.253.117	1,09
Eog Resources Inc	65.000	USD	4.880.778	1,26
Estee Lauder Cos Inc	94.000	USD	7.701.409	1,98
Facebook Inc -A-	37.000	USD	3.806.076	0,98
Gilead Sciences Inc	52.000	USD	3.904.622	1,01
Helmerich & Payne	84.000	USD	5.075.764	1,31

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Incyte Corp	40.000	USD	2.879.698	0,74
Johnson & Johnson	123.500	USD	13.484.450	3,47
Jpmorgan Chase & Co	198.400	USD	11.097.328	2,86
Microsoft Corp	87.500	USD	4.030.222	1,04
Nike Inc -B-	112.000	USD	5.564.967	1,43
Noble Energy Inc	144.000	USD	4.649.426	1,20
PepsiCo Inc	166.500	USD	15.877.410	4,10
Smith Corp..A.O.	52.000	USD	4.124.146	1,06
Stanley Black & Decker Inc	61.500	USD	6.156.920	1,59
Time Warner Inc	177.500	USD	11.749.719	3,02
Vca Inc	64.000	USD	3.894.901	1,00
Visa Inc	83.400	USD	5.568.008	1,43
Whirlpool Corp	36.800	USD	5.519.917	1,42
Whitewave Foods Shs	95.000	USD	4.013.952	1,03
Xylem Inc	97.000	USD	3.898.510	1,00
21St Century -Shs A-	225.000	USD	5.478.419	1,41
			179.418.412	**46,20**
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Axa Sa	280.000	EUR	4.985.400	1,28
Bnp Paribas	102.000	EUR	4.055.010	1,04
L'Oréal	33.200	EUR	5.710.400	1,47
LVMH Moët Hennessy	61.000	EUR	8.296.000	2,14
Orpea	31.900	EUR	2.363.152	0,61
Pernod - Ricard	55.000	EUR	5.505.500	1,42
Saint-Gobain	188.839	EUR	6.487.564	1,67
Total Sa	113.000	EUR	4.901.940	1,26
			42.304.966	**10,89**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Reckitt Benckiser Group Plc	76.000	GBP	6.849.631	1,76
Rio Tinto Plc	147.500	GBP	4.071.526	1,05
Royal Dutch Shell Plc	175.000	EUR	4.317.250	1,11
			15.238.407	**3,92**
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
Aia Group	750.000	HKD	4.033.382	1,04
			4.033.382	**1,04**

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Tencent Holdings Ltd	445.000	HKD	9.092.384	2,34
			9.092.384	**2,34**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Accenture Plc	55.500	USD	5.659.656	1,46
Ingersoll-Rand Plc	87.000	USD	4.986.867	1,28
Medtronic Holdings Limited	129.000	USD	10.075.458	2,59
			20.721.981	**5,33**
Israël - Israel - Israel - Israël				
Check Point Software Technologies Ltd	52.000	USD	3.729.565	0,96
			3.729.565	**0,96**
Japon - Japan - Japan - Japan				
Daikin Industries Ltd	71.700	JPY	5.356.157	1,38
Hoya Corp	130.000	JPY	4.145.041	1,07
Japan Air Lines Co Jpy50	124.000	JPY	3.581.641	0,92
Kao Corp	137.500	JPY	7.152.941	1,84
Kubota Corp	305.000	JPY	3.659.550	0,94
Mitsubishi Motor Corp.	515.000	JPY	2.119.242	0,55
Toto Ltd	115.000	JPY	4.096.608	1,05
			30.111.180	**7,75**
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Delphi Automotive Plc	64.000	USD	3.606.283	0,93
Shire Plc	89.000	GBP	4.970.194	1,28
Wpp Plc Shs	334.000	GBP	6.237.491	1,60
			14.813.968	**3,81**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Akzo Nobel Nv	62.500	EUR	3.523.125	0,91
Heineken Nv	77.500	EUR	6.414.675	1,65
Nxp Semiconductor	80.000	USD	5.641.298	1,45
Unilever Nv	163.000	EUR	6.831.330	1,76
			22.410.428	**5,77**

Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Hennes & Mauritz Ab	145.000	SEK	3.797.240	0,98
			3.797.240	**0,98**
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland				
Nestle Sa	102.000	CHF	7.082.497	1,83
Roche Holding Ag /Genusschein	17.300	CHF	4.093.671	1,05
			11.176.168	**2,88**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**378.711.719**	**97,49**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**378.711.719**	**97,49**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**378.711.719**	**97,49**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			371.443.239	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Global Demography

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	46,20
France - France - Frankreich - Frankrijk	10,89
Japon - Japan - Japan - Japan	7,75
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	5,77
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	5,33
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	3,92
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	3,81
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	2,88
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	2,34
Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen	1,80
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	1,20
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	1,04
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	1,04
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	0,98
Israël - Israel - Israel - Israël	0,96
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	0,94
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	0,64
	97,49

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	19,57
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	8,28
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	7,94
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	7,32
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	6,96
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	6,03
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	4,85
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	3,72
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,60
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	3,57
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	3,53
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	3,07

Candriam Equities L Global Demography

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	2,72
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	2,54
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	2,32
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	2,29
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,93
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	1,61
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,05
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1,02
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,00
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,92
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	0,91
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	0,74
	97,49

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Japon - Japan - Japan - Japan				
Aeon Co Ltd	44.700	JPY	71.609.400	0,44
Aisin Seiki Co Ltd	13.200	JPY	53.790.000	0,33
Ajinomoto Co Inc	39.000	JPY	96.856.500	0,59
All Nippon Airways Co Ltd	147.000	JPY	42.042.000	0,26
Asahi Breweries Ltd	27.300	JPY	91.400.400	0,56
Asahi Glass Co Ltd	85.000	JPY	47.345.000	0,29
Asahi Kasei Corp	82.000	JPY	58.589.000	0,36
Astellas Pharma Inc	134.155	JPY	215.117.543	1,31
Benesse Holdings Inc	11.300	JPY	27.752.800	0,17
Bridgestone Corp	42.000	JPY	139.314.000	0,85
Canon Inc	66.700	JPY	192.963.100	1,17
Central Japan Railway Co	8.700	JPY	157.296.000	0,96
Chiba Bank	64.000	JPY	31.040.000	0,19
Chubu Electric Power C	47.300	JPY	68.892.450	0,42
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	16.200	JPY	60.426.000	0,37
Chugoku Electr.Power Jpy 500	25.700	JPY	33.589.900	0,20
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	204.000	JPY	66.891.600	0,41
Concor	116.000	JPY	46.759.600	0,28
Credit Saison Co Ltd	14.400	JPY	24.667.200	0,15
Dai Nippon Printing Co Ltd	60.000	JPY	67.920.000	0,41
Dai-Ichi Life Insurance Co Ltd	64.600	JPY	72.287.400	0,44
Daiichi Sankyo Co Ltd	46.135	JPY	118.359.343	0,72
Daikin Industries Ltd	14.400	JPY	121.564.800	0,74
Daito Trust Construction Co Ltd	7.000	JPY	117.950.000	0,72
Daiwa House Industry Co Ltd	43.733	JPY	130.652.338	0,80
Daiwa Securities Group Inc	115.000	JPY	62.054.000	0,38
Denso Corp	29.200	JPY	103.660.000	0,63
Dentsu Inc	14.400	JPY	68.040.000	0,41
East Japan Railway Co	20.100	JPY	189.945.000	1,16
Eisai Co Ltd	16.200	JPY	93.879.000	0,57
Familymart Co Ltd	6.800	JPY	43.248.000	0,26
Fanuc Ltd	11.400	JPY	186.846.000	1,14
Fast Retailing Co Ltd	3.400	JPY	93.024.000	0,57

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Fuji Heavy Industries Ltd	37.400	JPY	130.002.400	0,79
Fujifilm Holdings Corp	32.100	JPY	127.629.600	0,78
Fujitsu Ltd	115.000	JPY	42.711.000	0,26
Hankyu Hanshin Holdings Inc	96.000	JPY	72.672.000	0,44
Hirose Electric Co Ltd	3.065	JPY	38.588.350	0,23
Hitachi Chemical Co Ltd	12.800	JPY	24.358.400	0,15
Hitachi Ltd	284.000	JPY	118.541.600	0,72
Honda Motor Co Ltd	97.600	JPY	250.539.200	1,52
Hoya Corp	28.000	JPY	102.648.000	0,62
Hulic Co Ltd Shs	30.500	JPY	32.940.000	0,20
Ihi Corp	125.000	JPY	35.250.000	0,21
Inpex Corp	60.500	JPY	47.746.600	0,29
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	30.560	JPY	27.626.240	0,17
Isuzu Motors Ltd	39.700	JPY	50.577.800	0,31
Itochu Corp	92.700	JPY	115.365.150	0,70
J. Front Retailing Co Ltd	24.100	JPY	25.305.000	0,15
Japan Tobacco Inc	65.200	JPY	268.884.800	1,64
Jfe Holdings Inc	38.200	JPY	49.679.100	0,30
Jgc Corp	19.000	JPY	27.531.000	0,17
Jx Holdings Inc	141.440	JPY	55.812.224	0,34
Kajima Corp	78.000	JPY	55.302.000	0,34
Kaneka Corp	42.000	JPY	28.728.000	0,17
Kansai Electr. Power C	49.900	JPY	48.872.060	0,30
Kao Corp	33.200	JPY	201.955.600	1,23
Kawasaki Heavy Ind.	104.000	JPY	29.744.000	0,18
Kddi Corp	105.700	JPY	337.500.100	2,05
Keikyu Corp	63.000	JPY	64.575.000	0,39
Keio Corp	51.000	JPY	49.215.000	0,30
Keyence Corp	2.900	JPY	202.971.000	1,24
Kintetsu Corp	152.000	JPY	66.120.000	0,40
Kirin Holdings Co Ltd	65.200	JPY	114.002.200	0,69
Komatsu Ltd	57.800	JPY	102.797.300	0,63
Konami Corp	13.700	JPY	55.964.500	0,34
Konica Minolta Holdings Inc	34.700	JPY	25.920.900	0,16
Kubota Corp	72.500	JPY	100.775.000	0,61
Kuraray Co Ltd	35.100	JPY	43.208.100	0,26
Kyocera Corp	20.500	JPY	98.892.000	0,60
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	20.900	JPY	36.073.400	0,22

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Kyushu Electr. Power C	29.300	JPY	29.798.100	0,18
Lawson Inc	6.500	JPY	53.365.000	0,32
Lixil Group Corp	21.000	JPY	35.931.000	0,22
Makita Corp	9.100	JPY	61.698.000	0,38
Marubeni Corp	97.100	JPY	45.044.690	0,27
Marui Group Co Ltd	23.800	JPY	32.844.000	0,20
Mazda Motor Corp	37.800	JPY	50.973.300	0,31
Meiji Holdings Co Ltd	6.800	JPY	71.468.000	0,43
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	100.200	JPY	47.043.900	0,29
Mitsubishi Corp	81.700	JPY	146.814.900	0,89
Mitsubishi Electric Corp	114.000	JPY	139.251.000	0,85
Mitsubishi Estate Co Ltd	81.000	JPY	151.956.000	0,92
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	184.000	JPY	76.617.600	0,47
Mitsubishi Materials Corp	78.000	JPY	19.188.000	0,12
Mitsubishi Motor Corp.	49.500	JPY	23.166.000	0,14
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	734.800	JPY	337.934.520	2,06
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	51.500	JPY	20.188.000	0,12
Mitsui & Co Ltd	107.100	JPY	130.554.900	0,79
Mitsui Fudosan Co Ltd	63.000	JPY	145.246.500	0,88
Mizuho Financial Group Inc	1.422.460	JPY	210.950.818	1,28
MS&AD Insurance Group Holdings	32.410	JPY	84.930.405	0,52
Murata Manufacturing Co Ltd	11.700	JPY	132.444.000	0,81
M3 Inc	13.100	JPY	48.339.000	0,29
Namco Bandai Holdings Inc	18.650	JPY	50.280.400	0,31
Nec Corp	190.000	JPY	45.790.000	0,28
NGK Insulators Ltd	20.000	JPY	41.100.000	0,25
NGK Spark Plug Co Ltd	17.300	JPY	26.157.600	0,16
Nidec Corp	14.600	JPY	110.945.400	0,68
Nikon Corp	29.700	JPY	41.193.900	0,25
Nintendo Co Ltd	7.000	JPY	102.620.000	0,62
Nippon Express Co Ltd	67.000	JPY	31.557.000	0,19
Nippon Meat Packers Inc	19.000	JPY	48.298.000	0,29
Nippon Paint Holdings Co.Ltd.	10.800	JPY	27.075.600	0,16
Nippon Steel Corp	46.809	JPY	91.394.573	0,56
Nippon Telegraph & Telephone Corp	45.500	JPY	218.946.000	1,33
Nissan Motor Co Ltd	149.600	JPY	137.811.520	0,84
Nissin Food Products Co Ltd	8.800	JPY	49.104.000	0,30
Nitori Holdings Co Ltd	5.500	JPY	73.260.000	0,45

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Nitto Denko Corp	10.900	JPY	70.523.000	0,43
Nksj Holdings Inc	22.400	JPY	61.488.000	0,37
Nomura Holdings Inc	224.800	JPY	84.052.720	0,51
NSK Ltd	32.800	JPY	24.632.800	0,15
Ntt Data Corp	13.100	JPY	64.321.000	0,39
Ntt Docomo Inc	88.500	JPY	247.667.250	1,51
Obayashi Corp	58.600	JPY	63.815.400	0,39
Odakyu El.Railway	53.000	JPY	63.335.000	0,39
Oji Paper Co Ltd	68.000	JPY	27.200.000	0,17
Olympus Corp	19.600	JPY	74.578.000	0,45
Omron Corp	13.000	JPY	43.355.000	0,26
Ono Pharmaceutical Co	26.500	JPY	118.004.500	0,72
Oracle Corp Japan	9.500	JPY	52.820.000	0,32
Oriental Land Co Ltd	14.200	JPY	95.239.400	0,58
Orix Corp	77.600	JPY	101.656.000	0,62
Osaka Gas Co Ltd	154.000	JPY	60.660.600	0,37
Osaka Securities Exch Co	38.400	JPY	45.273.600	0,28
Otsuka Holdings Co Ltd	26.700	JPY	131.631.000	0,80
Panasonic Corp	131.500	JPY	115.062.500	0,70
Rakuten Inc Tokyo	59.500	JPY	66.074.750	0,40
Resona Holdings Inc	141.800	JPY	53.104.100	0,32
Ricoh Co Ltd	52.600	JPY	46.288.000	0,28
Rohm Co Ltd	7.600	JPY	30.704.000	0,19
Secom Co Ltd	16.200	JPY	122.131.800	0,74
Sega Sammy Holdings Inc	16.100	JPY	17.468.500	0,11
Sekisui Chemical Co Ltd	34.600	JPY	44.218.800	0,27
Sekisui House Ltd	43.500	JPY	76.125.000	0,46
Seven & I Holdings Co Ltd	46.320	JPY	197.508.480	1,20
Shikoku Electric Power Co Inc	18.800	JPY	22.259.200	0,14
Shimano Inc	5.600	JPY	85.344.000	0,52
Shimizu Corp	49.000	JPY	46.697.000	0,28
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	24.600	JPY	148.830.000	0,91
Shinsei Bank Ltd	180.000	JPY	26.280.000	0,16
Shionogi & Co Ltd	21.200	JPY	120.394.800	0,73
Shiseido Co Ltd	26.400	JPY	71.794.800	0,44
Shizuoka Bank Ltd	52.000	JPY	37.388.000	0,23
Showa Shell Sekiyu Kk	24.300	JPY	22.744.800	0,14
Smc Corp	3.400	JPY	84.507.000	0,51

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Softbank	55.000	JPY	314.985.000	1,92
Sony Corp	76.500	JPY	230.035.500	1,40
Sumitomo Chemical Co Ltd	95.000	JPY	40.185.000	0,24
Sumitomo Corp	74.300	JPY	76.714.750	0,47
Sumitomo Electric Industries Ltd	55.600	JPY	74.365.000	0,45
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	37.000	JPY	38.091.500	0,23
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	78.600	JPY	231.712.800	1,41
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	26.000	JPY	71.955.000	0,44
Suzuki Motor Corp	24.900	JPY	68.213.550	0,42
Sysmex Corp Kobe	11.000	JPY	80.960.000	0,49
Taiheiyo Cement Corp	93.000	JPY	22.599.000	0,14
Taisei Corp	91.000	JPY	75.985.000	0,46
Taisho Pharmaceutical Holdings	4.800	JPY	52.416.000	0,32
Takashimaya Co Ltd	40.000	JPY	29.080.000	0,18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	44.800	JPY	198.822.400	1,21
T&d Holdings Inc	45.700	JPY	39.416.250	0,24
Tdk Corp	8.700	JPY	49.503.000	0,30
Terumo Corp	25.600	JPY	115.968.000	0,71
Tobu Railway Co.Ltd	95.000	JPY	53.295.000	0,32
Tohoku Electr.power	32.000	JPY	41.696.000	0,25
Tokio Marine Holdings Inc	43.600	JPY	148.894.000	0,91
Tokyo Electric Power	92.300	JPY	39.504.400	0,24
Tokyo Electron Ltd	11.400	JPY	98.940.600	0,60
Tokyo Gas Co Ltd	140.000	JPY	58.912.000	0,36
Tokyu Corp	91.000	JPY	81.172.000	0,49
Tokyu Fudosan Holding Crp/Reit	47.500	JPY	29.545.000	0,18
Tonengeneral Sekiyu Kk	31.000	JPY	28.861.000	0,18
Toppan Printing Co Ltd	69.000	JPY	60.651.000	0,37
Toray Industries Inc	109.000	JPY	94.601.100	0,58
Toshiba Corp	245.000	JPY	69.629.000	0,42
Toto Ltd	11.100	JPY	45.787.500	0,28
Toyo Seikan Kaisha Ltd	16.500	JPY	32.571.000	0,20
Toyota Industries Corp	12.200	JPY	49.471.000	0,30
Toyota Motor Corp	157.400	JPY	803.841.800	4,90
Toyota Tsusho Corp	14.800	JPY	32.604.400	0,20
Trend Micro Inc	12.400	JPY	45.508.000	0,28
Unicharm Corp	26.300	JPY	61.568.300	0,37
West Japan Railway Co	11.300	JPY	72.274.800	0,44

Candriam Equities L Japan

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Yahoo Japan Corp	104.500	JPY	47.443.000	0,29
Yakult Honsha Co Ltd	7.500	JPY	40.575.000	0,25
Yamada Denki Co Ltd	75.800	JPY	41.765.800	0,25
Yamaha Motor Co Ltd	20.200	JPY	30.522.200	0,19
Yamato Holdings Co Ltd	24.000	JPY	58.320.000	0,35
			16.338.219.074	**99,44**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**16.338.219.074**	**99,44**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**16.338.219.074**	**99,44**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**16.338.219.074**	**99,44**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			17.098.708.994	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Japan

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Japon - Japan - Japan - Japan	99,44
	99,44

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	14,69
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	13,64
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	11,36
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	8,90
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	5,30
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4,89
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	4,60
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	3,83
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,75
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,50
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	3,33
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	2,85
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,62
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	2,46
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	2,45
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	2,20
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,19
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1,13
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0,96
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,85
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,74

Candriam Equities L Japan

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling *(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)*	
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	0,61
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	0,58
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0,56
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	0,47
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	0,45
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	0,44
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,37
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,35
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	0,20
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,17
	99,44

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika				
Bid Corporation Limited	80.000	ZAR	1.357.117	0,81
Firstrand Ltd	630.000	ZAR	1.736.298	1,04
Naspers Ltd -N-	35.800	ZAR	4.928.867	2,95
Truworths Intl Ltd	50.000	ZAR	263.679	0,16
			8.285.961	**4,96**
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden				
Beijing Enterprises Water Gp	1.100.000	HKD	594.754	0,36
China Gas Holdings Limited	810.000	HKD	1.110.863	0,66
Credicorp Ltd	5.500	USD	764.044	0,46
Sihuan Pharmaceutical	750.000	HKD	127.920	0,08
			2.597.581	**1,56**
Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië				
Banco Bradesco Sa /Pref.	196.000	BRL	1.386.623	0,83
Bb Seguridade	110.000	BRL	868.761	0,52
Cosan Sa Industria E Comercio	94.000	BRL	879.729	0,53
Itau Unibanco Holding Sa	430.000	BRL	3.660.645	2,20
Kroton Educacional7-Open/Cv	390.000	BRL	1.490.219	0,89
Lojas Renner Sa	220.000	BRL	1.464.314	0,88
Raia Drogasil	130.000	BRL	2.306.187	1,38
Sabesp.Cia Saneam.Basestado	250.000	BRL	2.042.589	1,22
Weg Sa	430.000	BRL	1.659.976	0,99
			15.759.043	**9,44**
Chine - China - China - China				
China Construction Bank Corp -H-	6.250.000	HKD	3.712.859	2,23
China Merchants Bank Co Ltd -H-	990.000	HKD	1.991.786	1,19
Great Wall Motor Co Ltd -H-	250.000	HKD	186.223	0,11
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	830.000	HKD	3.288.722	1,97
			9.179.590	**5,50**

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea				
Amorepacific /Pfd Nv	14.000	KRW	2.701.781	1,62
Celltrion Inc	10.000	KRW	750.842	0,45
Cosmax Inc.(Tentative)	17.000	KRW	2.264.637	1,36
Coway Co Ltd	15.000	KRW	1.224.709	0,73
Hankook Tire Co Ltd	30.000	KRW	1.195.409	0,72
Hanssem Co Ltd	6.000	KRW	745.373	0,45
Hotel Shilla	2.000	KRW	106.102	0,06
Korea Zinc Co Ltd	8.500	KRW	3.373.711	2,01
Lg Chem Ltd /Pfd Shs /I01	21.000	KRW	3.133.848	1,87
Ncsoft Corp	7.500	KRW	1.382.925	0,83
Nhn Corp	10.000	KRW	5.547.323	3,31
Samsung Engineering Co Ltd	120.000	KRW	961.015	0,58
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	10.500	KRW	2.161.699	1,29
Seegene	27.000	KRW	698.260	0,42
Shinhan Financial Group Co Ltd	20.000	KRW	593.798	0,36
S-oil Corp	7.000	KRW	414.018	0,25
S-1 --- Shs	13.000	KRW	1.096.964	0,66
			28.352.414	**16,97**
Egypte - Egypt - Agypten - Egypte				
Commercial Intl /Gdr (Reg.S)	122.500	USD	394.752	0,24
			394.752	**0,24**
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Phosagro Ojsc /Sgdr	50.000	USD	666.547	0,40
			666.547	**0,40**
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
China Everbright International Ltd	1.100.000	HKD	1.097.614	0,66
China Mobile Ltd	320.000	HKD	3.291.448	1,97
China Overseas Land & Investment Ltd	800.000	HKD	2.274.126	1,36
Cspc Pharmaceut --- Shs	2.500.000	HKD	2.001.463	1,20
			8.664.651	**5,19**
Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije				
Otp Bank Plc	50.000	HUF	1.005.780	0,60
			1.005.780	**0,60**

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Aac Technologie Shs	220.000	HKD	1.680.881	1,01
Anta Sports Products Ltd	600.000	HKD	1.079.049	0,65
Baidu Inc -A-/Adr	22.000	USD	3.270.444	1,96
Chailease	250.000	TWD	363.438	0,22
China State Constr Int Hld Ltd	1.450.000	HKD	1.719.402	1,03
Shenzhou Intl Group Ltd	250.000	HKD	1.086.301	0,65
Sunny Optical Technology	630.000	HKD	1.984.581	1,19
Tencent Holdings Ltd	403.000	HKD	8.234.227	4,93
Xinyi Solar Holdings Shs	5.150.000	HKD	1.822.491	1,09
Zhen Ding Tech Hldg/Reg Sh	160.000	TWD	257.602	0,15
			21.498.416	**12,88**
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden				
Luxoft Holding Inc -A-	25.000	USD	1.170.620	0,70
			1.170.620	**0,70**
Inde - India - Indien - India				
Asian Paints	130.000	INR	1.739.445	1,04
Aurobindo Pharma	270.000	INR	2.673.601	1,59
Eicher Motors Ltd	8.000	INR	2.050.850	1,23
Hdfc Bank Ltd	88.000	INR	1.380.679	0,83
Housing Development Finance Corp	77.000	INR	1.287.319	0,77
Infosys Technologies Ltd	120.000	INR	1.873.702	1,12
Lic Hsg Finance	280.000	INR	1.848.416	1,11
Motherson Sumi Systems /Demat.	250.000	INR	967.218	0,58
Pidilite Industries	130.000	INR	1.248.107	0,75
Upl Ltd/Demat.	220.000	INR	1.613.990	0,97
			16.683.327	**9,99**
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië				
Matahari Dept Ser -A-	1.400.000	IDR	1.907.665	1,14
Pt Bank Rakyat Indonesia	2.800.000	IDR	2.060.278	1,23
Pt Pp (Persero) Tbk	5.500.000	IDR	1.461.407	0,88
			5.429.350	**3,25**
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië				
Dialog Group Bhd	3.300.800	MYR	1.134.956	0,68
My E.G.Services Berhad	2.400.000	MYR	1.055.643	0,63

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Malaisie (suite) - Malaysia (continued) - Malaysia (Fortsetzung) - Maleisië (vervolg)				
Public Bank Bhd	160.000	MYR	693.045	0,42
			2.883.644	**1,73**
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico				
Alfa Sab De Cv A	920.000	MXN	1.410.786	0,84
Gruma Sa De Cv B	168.000	MXN	2.155.727	1,29
Grupo Aeroportuario -B-	55.000	MXN	781.739	0,47
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	510.000	MXN	2.542.523	1,53
Promotora Y Operadora De Infra	94.000	MXN	1.031.995	0,62
			7.922.770	**4,75**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Yandex Nv -A-	65.000	USD	1.278.410	0,77
			1.278.410	**0,77**
Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen				
Gt Capital Holdings	120.000	PHP	3.306.057	1,98
			3.306.057	**1,98**
Pologne - Poland - Polen - Polen				
Alior Bank	15.000	PLN	178.192	0,11
Ccc Shs	10.000	PLN	362.770	0,21
			540.962	**0,32**
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Advanced Semiconductor Engineering Inc	400.000	TWD	409.060	0,25
Advantech Co Ltd	120.000	TWD	818.678	0,49
Catcher Technology Co Ltd	50.000	TWD	331.350	0,20
Eclat Textile Co Ltd	50.298	TWD	435.778	0,26
E.Sun Financial Holding Co Ltd	4.000.000	TWD	2.120.639	1,27
Formosa Chemicals & Fibre Corp	400.000	TWD	904.062	0,54
Grape King Inc	300.000	TWD	1.753.713	1,05
Taiwan Mobile Co Ltd	120.000	TWD	376.692	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.650.000	TWD	7.481.532	4,47
			14.631.504	**8,76**
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand				
Airports Of Thailand/Non-Vot.	100.000	THB	999.021	0,60

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Thaïlande (suite) - Thailand (continued) - Thailand (Fortsetzung) - Thailand (vervolg)				
Energy Absolute /Non-Vot. Dep	2.000.000	THB	1.091.238	0,65
Home Prod Cent Publ Co Nvdr	6.500.000	THB	1.648.383	0,99
Siam Cement Public /Nvdr	130.000	THB	1.585.113	0,95
			5.323.755	**3,19**
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije				
Koc Holding As	340.000	TRY	1.396.310	0,83
Tav Havalimalari Holding As	150.000	TRY	578.926	0,35
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	15.000	TRY	299.323	0,18
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	3.000.712	TRY	1.249.237	0,75
			3.523.796	**2,11**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**159.098.930**	**95,29**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**159.098.930**	**95,29**
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie				
Novatek Oao	185.000	USD	1.688.252	1,01
Oao Tatneft	125.000	USD	583.918	0,35
Sberbank Of Russia	300.000	USD	562.253	0,34
			2.834.423	**1,70**
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden				
Ginko International Co Ltd	40.000	TWD	373.902	0,22
			373.902	**0,22**

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan				
Pchome Online Inc	150.000	TWD	1.481.657	0,89
			1.481.657	**0,89**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**4.689.982**	**2,81**
Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**4.689.982**	**2,81**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**163.788.912**	**98,10**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			152.147.343	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	16,97
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	13,10
Inde - India - Indien - India	9,99
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	9,65
Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië	9,44
Chine - China - China - China	5,50
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	5,19
Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika	4,96
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico	4,75
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië	3,25
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand	3,19
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	2,11
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie	2,10
Philippines - Philippines - Philippinen - Filippijnen	1,98
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië	1,73
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	1,56
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,77
Iles Vierges Britanniques - British Virgin Islands - Virgin Inseln - Britse Maagdeneilanden	0,70
Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije	0,60
Pologne - Poland - Polen - Polen	0,32
Egypte - Egypt - Ägypten - Egypte	0,24
	98,10

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	15,14
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	14,77
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	9,15
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	8,48
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	8,30
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	5,57
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	3,78
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	3,48
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,17

Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	2,95
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,36
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	2,20
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	2,01
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,77
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,75
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	1,44
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	1,41
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,36
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,35
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	1,34
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1,29
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,82
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,72
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,66
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	0,65
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,60
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,58
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0,49
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,45
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	0,06
	98,10

Candriam Equities L Sustainable EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Allianz Se	3.125	EUR	399.375	2,78
Basf Se	9.039	EUR	620.436	4,33
Bayerische Motoren Werke Ag	5.011	EUR	329.674	2,30
Daimler Ag	7.888	EUR	422.166	2,94
Deutsche Post Ag	11.653	EUR	293.364	2,04
Deutsche Telekom Ag	28.283	EUR	432.164	3,01
Duerr Ag	1.682	EUR	114.359	0,80
Elringklinger Ag /namenakt.	3.501	EUR	61.758	0,43
Fresenius Medical Care Ag & Co Kgaa	1.009	EUR	78.732	0,55
Hannover Ruechve./namen Akt	757	EUR	71.014	0,49
Henkel	921	EUR	100.896	0,70
Linde Ag	2.146	EUR	269.001	1,87
Merck Kgaa	2.232	EUR	203.224	1,42
Muenchener Rueckvers / Namensakt	1.324	EUR	198.931	1,39
Sap Ag	4.591	EUR	308.332	2,15
Siemens Ag	5.869	EUR	538.833	3,76
			4.442.259	**30,96**
Autriche - Austria - Osterreich - Oostenrijk				
Andritz Ag	1.657	EUR	70.373	0,49
			70.373	**0,49**
Belgique - Belgium - Belgien - België				
Kbc Groep Nv	7.243	EUR	318.113	2,21
Solvay Sa	2.752	EUR	229.462	1,60
Umicore Sa	1.723	EUR	79.723	0,56
			627.298	**4,37**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	116.869	EUR	591.824	4,13
Inditex	12.338	EUR	369.030	2,57
Red Electrica Corp Sa	7.175	EUR	575.220	4,01
			1.536.074	**10,71**

Candriam Equities L Sustainable EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Finlande - Finland - Finnland - Finland				
Kone Oyj -B-	2.711	EUR	111.829	0,78
Wartsila Oyj	3.327	EUR	121.602	0,85
			233.431	**1,63**
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Air Liquide	2.947	EUR	277.195	1,93
Bureau Veritas	5.188	EUR	98.598	0,69
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	1.948	EUR	231.520	1,61
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	879	EUR	74.900	0,52
Dassault Systemes Sa	1.397	EUR	95.387	0,66
Edenred	7.442	EUR	137.640	0,96
Groupe Danone	6.531	EUR	414.130	2,89
Jc Decaux Sa	2.056	EUR	62.472	0,44
Legrand Holding Act.Prov.Opo	3.874	EUR	179.405	1,25
L'Oréal	2.106	EUR	362.232	2,52
LVMH Moët Hennessy	2.008	EUR	273.088	1,90
Orange	18.752	EUR	274.811	1,92
Sanofi-Aventis Sa	8.240	EUR	617.340	4,31
Schneider Electric Sa	7.636	EUR	405.165	2,82
Sodexho Alliance Sa	849	EUR	82.149	0,57
Suez Environnement Co	15.126	EUR	212.974	1,48
Technip	5.471	EUR	267.067	1,86
Unibail-rodamco	1.587	EUR	370.803	2,58
Valeo Sa	1.999	EUR	80.220	0,56
Vinci	4.089	EUR	260.428	1,82
			4.777.524	**33,29**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Smurfit Kappa Group Plc	3.304	EUR	65.419	0,46
			65.419	**0,46**
Italie - Italy - Italien - Italië				
Banca Mediolanum	17.569	EUR	107.786	0,75
Eni Spa	14.089	EUR	204.572	1,43
Intesa Sanpaolo Spa	170.095	EUR	289.502	2,02
Yoox Spa	2.974	EUR	61.829	0,43
			663.689	**4,63**

Candriam Equities L Sustainable EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Ses Global Sa /fdr	3.983	EUR	77.310	0,54
			77.310	**0,54**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Akzo Nobel Nv	3.078	EUR	173.507	1,21
Asml Holding Nv	3.322	EUR	293.632	2,05
Boskalis Westminster	4.895	EUR	151.207	1,05
Ing Groep Nv	57.144	EUR	524.524	3,65
Koninklijke Dsm Nv	2.474	EUR	128.623	0,90
Reed Elsevier Nv	17.628	EUR	275.173	1,92
Unilever Nv	10.672	EUR	447.264	3,12
			1.993.930	**13,90**
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal				
Jeronimo Martins Sgps Sa	8.833	EUR	125.075	0,87
			125.075	**0,87**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**14.612.382**	**101,85**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**14.612.382**	**101,85**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**14.612.382**	**101,85**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			15.474.448	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Sustainable EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	33,29
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	30,96
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	13,90
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	10,71
Italie - Italy - Italien - Italië	4,63
Belgique - Belgium - Belgien - België	4,37
Finlande - Finland - Finnland - Finland	1,63
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0,87
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,54
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	0,49
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	0,46
	101,85

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	12,76
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	11,84
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	10,41
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	9,23
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	6,23
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	6,12
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	5,54
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	4,66
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	3,82
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,44
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	3,29
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	2,92
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	2,89
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	2,87
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,81
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,58
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	2,36

Candriam Equities L Sustainable EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	2,33
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	2,04
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,48
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,69
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,56
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,52
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,46
	101,85

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voorhet aandelenspaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenspaarplan, bedraagt 100%.

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland				
Allianz Se	15.878	EUR	2.029.208	0,61
Basf Se	26.419	EUR	1.813.400	0,55
Hannover Ruechve./namen Akt	15.311	EUR	1.436.325	0,44
Sap Ag	13.266	EUR	890.945	0,27
			6.169.878	**1,87**
Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen				
Schlumberger Ltd	22.858	USD	1.627.086	0,49
			1.627.086	**0,49**
Australie - Australia - Australien - Australië				
Amp Ltd	91.600	AUD	316.792	0,10
Bhp Billiton Ltd	45.372	AUD	567.147	0,17
Brambles Ltd	37.898	AUD	314.714	0,10
Commonwealth Bank Of Australia	36.059	AUD	1.797.380	0,54
Csl Ltd	10.837	AUD	814.804	0,25
Dexus Property Group	113.000	AUD	683.146	0,21
Gpt Group	176.847	AUD	641.244	0,19
Insurance Australia Group Ltd	152.468	AUD	556.934	0,17
Macquarie Group Ltd	18.600	AUD	858.936	0,26
National Australia Bank Ltd	51.464	AUD	877.159	0,27
Origin Energy Ltd	79.430	AUD	306.112	0,09
Westpac Banking Corp	67.995	AUD	1.339.840	0,40
Woodside Petroleum Ltd	20.193	AUD	363.255	0,11
Woolworths	11.282	AUD	157.962	0,05
			9.595.425	**2,91**
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk				
Andritz Ag	11.325	EUR	480.973	0,15
			480.973	**0,15**

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden				
Brookfield /Lp	2.092	CAD	35.539	0,01
			35.539	**0,01**
Canada - Canada - Kanada - Canada				
Arc Resources Ltd	39.747	CAD	609.102	0,18
Atco Ltd Cl.1 Non-Vot.	38.491	CAD	1.209.054	0,37
Bce Inc	5.606	CAD	237.561	0,07
Brookfi.As.Mgmt-A-/Ltd Vot.	104.617	CAD	3.099.086	0,95
Canad.Imperial Bk Of Commerce	45.665	CAD	3.071.362	0,93
Encana Corp	89.546	CAD	623.748	0,19
Gildan Activewear	38.944	CAD	1.021.383	0,31
Husky Energy Inc	45.408	CAD	496.319	0,15
Kinross Gold Corp	287.453	CAD	1.263.144	0,38
Power Corp. Canada	37.864	CAD	721.699	0,22
Telus Corp	8.144	CAD	234.816	0,07
Yamana Gold Inc	443.569	CAD	2.065.985	0,63
			14.653.259	**4,45**
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken				
Novo Nordisk A/S -B-	87.477	DKK	4.210.524	1,28
Vestas Wind Systems A/S / Reg	15.799	DKK	960.918	0,29
			5.171.442	**1,57**
Espagne - Spain - Spanien - Spanje				
Ferrovial Sa	85.330	EUR	1.487.729	0,45
Iberdrola Sa	241.106	EUR	1.467.612	0,45
			2.955.341	**0,90**
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
AES Corp/The	146.782	USD	1.648.895	0,50
Aetna Inc	57.366	USD	6.306.413	1,91
Aflac Inc	53.155	USD	3.452.599	1,05
Allstate Corp	52.943	USD	3.333.510	1,01
Alphabet Inc -A-	12.798	USD	8.104.573	2,47
Amazon.Com Inc	9.772	USD	6.294.648	1,91
American Express Co	62.438	USD	3.414.855	1,04
American Water Works Co Inc	5.964	USD	453.682	0,14
Amgen Inc	48.892	USD	6.695.997	2,03

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Anadarko Petrol. Corp	16.726	USD	801.710	0,24
Analog Devices Inc	137.857	USD	7.028.418	2,13
Assurant Inc	29.208	USD	2.269.177	0,69
AT&T Inc	76.398	USD	2.971.473	0,90
Baker Hughes Inc	14.547	USD	590.941	0,18
Borgwarner Inc	9.850	USD	261.733	0,08
Cbre Group -A-	114.691	USD	2.733.712	0,83
Centerpoint Energy Inc	41.609	USD	898.885	0,27
Charter Communications Inc	5.787	USD	1.190.998	0,36
Cigna Corp	24.611	USD	2.835.377	0,86
Cisco Systems Inc	262.223	USD	6.771.842	2,06
Citrix Systems Inc	21.514	USD	1.550.976	0,47
Conocophillips	27.424	USD	1.076.274	0,33
Cummins Inc	54.951	USD	5.561.628	1,69
Devon Energy Corp	21.772	USD	710.415	0,22
Discover Financial Services	63.763	USD	3.075.799	0,93
Edison International	10.617	USD	742.268	0,23
Emc Corp	116.229	USD	2.842.560	0,86
Eqt	10.060	USD	701.153	0,21
Exxon Mobil Corp	54.593	USD	4.606.461	1,40
Franklin Resources Inc	25.535	USD	767.004	0,23
Gilead Sciences Inc	47.884	USD	3.595.556	1,09
Goodyear Tire & Rubber Co/The	132.912	USD	3.069.915	0,93
Hess Corp	12.861	USD	695.752	0,21
Huntington Bancshares Inc/OH	332.214	USD	2.673.381	0,81
Intel Corp	81.890	USD	2.417.743	0,73
Johnson & Johnson	29.968	USD	3.272.081	0,99
Juniper Networks Inc	54.657	USD	1.106.473	0,34
Keycorp	280.714	USD	2.792.106	0,85
Legg Mason Inc.	21.578	USD	572.785	0,17
Manpower Inc	46.846	USD	2.713.058	0,82
Mattel Inc	95.473	USD	2.689.005	0,82
McCormick & Co Inc/MD	48.637	USD	4.669.975	1,42
Mead Johnson Nutrition Co	56.948	USD	4.651.902	1,41
Nisource Inc	102.058	USD	2.436.274	0,74
Noble Energy Inc	20.062	USD	647.755	0,20
Nucor Corp	97.690	USD	4.344.807	1,32
Parker-Hannifin	25.472	USD	2.477.384	0,75

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
PepsiCo Inc	61.407	USD	5.855.761	1,78
Procter & Gamble Co	86.770	USD	6.613.093	2,01
Quest Diagnostics Inc.	55.497	USD	4.066.799	1,23
Range Resources Corp	13.308	USD	516.771	0,16
Southwestern Energy Co	52.528	USD	594.808	0,18
Spectra Energy Corp	25.571	USD	843.121	0,26
Sprint	56.764	USD	231.460	0,07
Staples Inc	293.352	USD	2.276.155	0,69
Starbucks Corp	5.701	USD	293.120	0,09
Symantec Corp.	111.336	USD	2.058.456	0,63
Target Corp	77.067	USD	4.843.438	1,47
Tesla Mtrs	10.654	USD	2.035.763	0,62
Travelers Inc	31.362	USD	3.360.487	1,02
Valero Energy Corp	13.804	USD	633.695	0,19
Verizon Communications Inc	49.632	USD	2.494.668	0,76
Yahoo! Inc	189.705	USD	6.413.718	1,95
3M Co	56.712	USD	8.939.560	2,72
			186.590.801	**56,66**
Finlande - Finland - Finnland - Finland				
Kone Oyj -B-	38.753	EUR	1.598.561	0,48
Neste Oil Oyj	33.330	EUR	1.070.893	0,33
Stora Enso Ab "R"	152.671	EUR	1.096.178	0,33
			3.765.632	**1,14**
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Atos Origin Sa	4.781	EUR	356.328	0,11
Axa Sa	97.271	EUR	1.731.910	0,53
Bnp Paribas	28.107	EUR	1.117.394	0,34
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	13.940	EUR	1.187.827	0,36
Groupe Danone	14.918	EUR	945.950	0,29
Natixis	348.235	EUR	1.187.133	0,36
Orange	138.665	EUR	2.032.136	0,61
Renault Sa	17.783	EUR	1.217.069	0,37
Sanofi-Aventis Sa	2.761	EUR	206.854	0,06
Sodexho Alliance Sa	4.330	EUR	418.971	0,13
Suez Environnement Co	82.888	EUR	1.167.063	0,35
Valeo Sa	30.606	EUR	1.228.219	0,37

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)				
Veolia Environnement	25.188	EUR	490.410	0,15
			13.287.264	**4,03**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Aberdeen Asset Management Plc	450.871	GBP	1.515.830	0,46
Aviva Plc	199.852	GBP	947.254	0,29
Barratt Developments Plc	64.026	GBP	312.329	0,09
Berkeley Group Holdings PLC	30.806	GBP	935.243	0,28
Compass Group Plc	29.832	GBP	510.451	0,15
J. Sainsbury Plc	365.052	GBP	1.020.412	0,31
Johnson Matthey Plc	32.522	GBP	1.096.130	0,33
Kingfisher Plc	120.193	GBP	466.424	0,14
Liberty Global Plc -A-	90.482	USD	2.366.808	0,73
Liberty Lilac Group -A-	11.289	USD	327.812	0,10
Reckitt Benckiser Group Plc	10.584	GBP	953.901	0,29
Reed Elsevier Plc	59.084	GBP	978.273	0,30
Taylor Wimpey PLC	557.203	GBP	887.044	0,27
Vodafone Group Plc	151.569	GBP	415.193	0,13
Wm Morrison Supermarkets Plc	542.846	GBP	1.224.103	0,37
			13.957.207	**4,24**
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong				
Hang Lung Properties Ltd	255.000	HKD	462.146	0,14
Hang Seng Bank Ltd	35.800	HKD	549.542	0,17
Hong Kong Exchanges And Clearing Ltd	40.900	HKD	890.255	0,27
Mass Transit Railway Corp	67.000	HKD	304.733	0,09
Swire Pacific Ltd	95.000	HKD	965.576	0,29
			3.172.252	**0,96**
Irlande - Ireland - Irland - Ierland				
Accenture Plc	19.720	USD	2.010.962	0,62
Jazz Pharmaceuticals Plc	11.232	USD	1.428.682	0,43
Mallinckrodt Plc	27.989	USD	1.531.276	0,46
Weatherford International Ltd	97.155	USD	485.360	0,15
			5.456.280	**1,66**
Italie - Italy - Italien - Italië				
Eni Spa	110.997	EUR	1.611.676	0,49

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Italie (suite) - Italy (continued) - Italien (Fortsetzung) - Italië (vervolg)				
Telecom Italia Spa / Risp. N - Cv	1.196.736	EUR	690.517	0,21
Unicredit Az	61.037	EUR	120.243	0,04
Unione di Banche Italiane SCPA	364.200	EUR	901.031	0,27
			3.323.467	**1,01**
Japon - Japan - Japan - Japan				
Aeon Co Ltd	54.100	JPY	752.837	0,23
Aisin Seiki Co Ltd	17.700	JPY	642.169	0,19
Ajinomoto Co Inc	29.900	JPY	631.200	0,19
Asahi Kasei Corp	55.000	JPY	341.662	0,10
Astellas Pharma Inc	62.315	JPY	874.809	0,27
Central Japan Railway Co	5.100	JPY	811.052	0,25
Denso Corp	21.400	JPY	671.635	0,20
East Japan Railway Co	9.900	JPY	819.380	0,25
Fanuc Ltd	4.400	JPY	638.348	0,19
Fast Retailing Co Ltd	2.300	JPY	550.923	0,17
Fuji Electric Holdings Co Ltd	152.000	JPY	562.803	0,17
Fujitsu Ltd	92.000	JPY	301.898	0,09
Hitachi Ltd	140.000	JPY	520.705	0,16
Honda Motor Co Ltd	63.700	JPY	1.437.790	0,43
Kao Corp	19.000	JPY	988.406	0,30
Kddi Corp	28.800	JPY	786.633	0,24
Kobe Steel Ltd	580.000	JPY	422.383	0,13
Kubota Corp	61.800	JPY	741.509	0,23
Kyocera Corp	8.800	JPY	373.859	0,11
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	22.000	JPY	335.099	0,10
Meiji Holdings Co Ltd	8.700	JPY	796.167	0,24
Murata Manufacturing Co Ltd	4.100	JPY	409.380	0,12
Nec Corp	168.000	JPY	349.348	0,11
NGK Insulators Ltd	28.000	JPY	502.894	0,15
Nippon Telegraph & Telephone Corp	23.800	JPY	1.002.348	0,30
Ntt Data Corp	9.900	JPY	419.549	0,13
Obayashi Corp	58.500	JPY	556.911	0,17
Osaka Gas Co Ltd	219.000	JPY	754.004	0,23
Panasonic Corp	71.000	JPY	548.826	0,17
Santen Pharmaceutical Co Ltd	33.900	JPY	475.905	0,14
Sekisui House Ltd	29.500	JPY	460.596	0,14
Softbank	14.200	JPY	721.261	0,22

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)				
Sony Corp	24.700	JPY	647.557	0,20
Sumitomo Chemical Co Ltd	185.000	JPY	678.498	0,21
Sumitomo Heavy Ind Ltd	105.000	JPY	409.047	0,12
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	68.000	JPY	613.640	0,19
Sumitomo Rubber Industries Inc	55.000	JPY	657.747	0,20
Terumo Corp	20.400	JPY	777.715	0,24
Tokio Marine Holdings Inc	39.900	JPY	1.178.736	0,36
Tokyo Electron Ltd	6.300	JPY	473.997	0,14
Tokyu Corp	41.000	JPY	322.684	0,10
Toto Ltd	10.800	JPY	384.725	0,12
Toyota Industries Corp	16.600	JPY	587.695	0,18
West Japan Railway Co	11.400	JPY	646.857	0,20
			27.581.187	**8,38**
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Shire Plc	9.867	GBP	551.021	0,17
			551.021	**0,17**
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Millicom International Cellular Sa	12.540	SEK	686.101	0,21
			686.101	**0,21**
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen				
DnB NOR ASA	137.512	NOK	1.469.591	0,45
Norsk Hydro Asa	94.620	NOK	308.603	0,09
Orkla Asa	141.700	NOK	1.125.663	0,34
Statoilhydro Asa	192.395	NOK	2.982.261	0,91
			5.886.118	**1,79**
Nouvelle Zélande - New Zealand - Neuseeland - Nieuw-Zeeland				
Meridian Energy Ltd	475.000	NZD	802.383	0,24
			802.383	**0,24**
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland				
Asml Holding Nv	8.233	EUR	727.715	0,22
Core Laboratories Nv	4.893	USD	545.654	0,17
Royal Philips Electronics	44.461	EUR	995.704	0,30
Stmicroelectronics Nv	258.733	EUR	1.357.313	0,41

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)				
Unilever Nv	93.832	EUR	3.932.499	1,20
			7.558.885	**2,30**
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore				
Dbs Group Holdings Ltd	81.500	SGD	859.026	0,26
United Overseas Bank Ltd	49.200	SGD	606.104	0,18
			1.465.130	**0,44**
Suède - Sweden - Schweden - Zweden				
Alfa Laval AB	106.036	SEK	1.486.998	0,45
Boliden Ab	74.553	SEK	1.289.445	0,39
Ica Gruppen Ab	71.107	SEK	2.128.052	0,65
Skf Ab	25.200	SEK	359.015	0,11
			5.263.510	**1,60**
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland				
Abb Ltd	41.834	CHF	739.051	0,22
Nestle Sa	17.066	CHF	1.184.999	0,36
Novartis Ag Basel /nam.	17.256	CHF	1.277.912	0,39
Roche Holding Ag /Genusschein	20.596	CHF	4.873.598	1,48
Sulzer Ag	13.274	CHF	1.035.146	0,31
Swiss Re-Namen	22.185	CHF	1.737.226	0,53
			10.847.932	**3,29**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**330.884.113**	**100,47**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**330.884.113**	**100,47**

Candriam Equities L Sustainable World

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Australie - Australia - Australien - Australië				
Aet And D Hold Non-Vot 1 Pty	46	AUD	-	0,00
			-	**0,00**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**-**	**0,00**
Total autres valeurs mobilières - Total other transferable securities - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten			**-**	**0,00**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**330.884.113**	**100,47**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			321.148.797	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Sustainable World

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	56,66
Japon - Japan - Japan - Japan	8,38
Canada - Canada - Kanada - Canada	4,45
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	4,24
France - France - Frankreich - Frankrijk	4,03
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	3,29
Australie - Australia - Australien - Australië	2,91
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	2,30
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	1,87
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,79
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	1,66
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	1,60
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	1,57
Finlande - Finland - Finnland - Finland	1,14
Italie - Italy - Italien - Italië	1,01
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	0,96
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	0,90
Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen	0,49
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore	0,44
Nouvelle Zélande - New Zealand - Neuseeland - Nieuw-Zeeland	0,24
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,21
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0,17
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	0,15
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	0,01
	100,47

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	8,11
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	7,56
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	7,57
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	6,44
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	6,44
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	6,39
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	6,25
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	5,48

Candriam Equities L Sustainable World

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	5,10
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	4,44
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	4,33
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	3,57
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	3,54
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	3,46
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	2,77
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	2,71
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobielindustrie	2,44
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,32
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2,01
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1,49
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	1,44
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,34
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	1,19
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	0,96
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	0,96
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,62
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,57
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,33
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,30
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	0,24
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingsnijverheid	0,10
	100,47

Candriam Equities L Switzerland

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en CHF) - (expressed in CHF) - (ausgedrückt in CHF) - (uitgedrukt in CHF)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland				
Abb Ltd	111.893	CHF	2.139.394	3,36
Actelion Ltd	9.027	CHF	1.473.206	2,32
Adecco Sa	10.047	CHF	491.198	0,77
Baloise Holding / Namen	2.314	CHF	250.375	0,39
Banque Cantonale Vaudoise /Nom	2.120	CHF	1.383.300	2,17
Barry Callebaut Ag	1.340	CHF	1.603.980	2,52
Basilea Pharmaceutica	737	CHF	49.711	0,08
Cembra Money Bank Ag	16.611	CHF	1.132.040	1,78
Cie Financiere Richemont Sa	17.957	CHF	1.019.060	1,60
Credit Suisse Group	161.023	CHF	1.660.147	2,61
Dufry Ag Basel	19	CHF	2.210	0,00
Ems Chemie Holding Ag	2.709	CHF	1.361.273	2,14
Flughafen Zuerich Ag	6.547	CHF	1.127.393	1,77
Galenica Ag /Namenaktie	317	CHF	415.587	0,65
Geberit Ag	3.891	CHF	1.431.888	2,25
Holcim Ltd	46.839	CHF	1.898.853	2,98
Kaba Holding Ag Ruemlang	1	CHF	680	0,00
Kuehne & Nagel International Ag	16.173	CHF	2.202.763	3,46
Lindt & Spruengli /Reg	25	CHF	1.740.000	2,73
Logitech International Sa	64	CHF	1.011	0,00
Lonza Group Ag	9.771	CHF	1.575.085	2,48
Nestle Sa	79.935	CHF	6.007.114	9,45
Novartis Ag Basel /nam.	66.487	CHF	5.328.933	8,37
Psp Swiss Property/Nam.	13.773	CHF	1.301.549	2,05
Roche Holding Ag /Genusschein	23.532	CHF	6.026.544	9,48
Schindler Holding/partic.	9.798	CHF	1.724.448	2,71
Sgs Sa /nom.	460	CHF	1.023.960	1,61
Sonova Holding Ag	12.115	CHF	1.562.835	2,46
Straumann Holding Ag	3.551	CHF	1.362.696	2,14
Sulzer Ag	15.572	CHF	1.314.277	2,07
Swatch Group Ag	1.454	CHF	411.482	0,65
Swiss Life Holding /Nam	1.290	CHF	288.831	0,45
Swiss Prime Site Ag /Nom.	8.302	CHF	732.236	1,15

Candriam Equities L Switzerland

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en CHF) - (expressed in CHF) - (ausgedrückt in CHF) - (uitgedrukt in CHF)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)				
Swiss Re-Namen	25.505	CHF	2.161.549	3,40
Swisscom /nam.	6.305	CHF	3.043.424	4,78
Syngenta Ag /nam.	3.022	CHF	1.130.530	1,78
Temenos Group Ag	11	CHF	534	0,00
Ubs Group Ag	229.558	CHF	2.885.544	4,53
Zurich Financial Services	17.709	CHF	4.239.535	6,66
			63.505.175	**99,80**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**63.505.175**	**99,80**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**63.505.175**	**99,80**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**63.505.175**	**99,80**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			62.012.226	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L Switzerland

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	99,80
	99,80

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	23,18
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	14,70
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	10,90
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	6,90
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	6,56
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	6,40
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmateriaal	5,23
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	5,23
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	4,78
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	4,78
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	3,36
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3,20
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	2,32
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,61
Industrie horlogère - Clock and watch-making industry - Uhrenindustrie - Uurwerkindustrie	0,65
	99,80

Candriam Equities L United Kingdom

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en GBP) - (expressed in GBP) - (ausgedrückt in GBP) - (uitgedrukt in GBP)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Actions - Shares - Aktien - Aandelen				
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden				
Hiscox Ltd	90.565	GBP	934.631	1,74
			934.631	**1,74**
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Admiral Group Plc	47.499	GBP	964.230	1,80
Associated British Foods Plc	34.743	GBP	944.662	1,76
Astrazeneca Plc	6.271	GBP	280.126	0,52
Barclays Plc	864.630	GBP	1.198.377	2,24
Berendsen Plc	67.804	GBP	825.853	1,54
Bhp Billiton Plc	194.901	GBP	1.837.527	3,43
Bp Plc	940.330	GBP	4.120.055	7,69
British American Tobacco	4.035	GBP	195.415	0,36
Britvic Plc	110.874	GBP	648.613	1,21
Bt Group Plc	308.872	GBP	1.266.375	2,36
Btg Plc	130.551	GBP	942.578	1,76
Bunzl Plc	43.183	GBP	994.073	1,85
Compass Group Plc	90.305	GBP	1.284.137	2,40
Croda International Plc	25.413	GBP	797.714	1,49
Diageo Plc	70.881	GBP	1.478.932	2,76
Domino S Pizza Group Plc	251.109	GBP	834.435	1,56
Easyjet Plc	61.958	GBP	672.864	1,26
Glaxosmithkline Plc	36.442	GBP	584.712	1,09
Greene King Plc	94.227	GBP	734.971	1,37
Halma Plc	39.972	GBP	406.515	0,76
Hsbc Holdings Plc	684.528	GBP	3.189.216	5,95
Ig Group Holdings Plc	101.065	GBP	818.121	1,53
Imperial Tobacco Group Plc	5.805	GBP	235.306	0,44
Inmarsat Plc	88.938	GBP	715.506	1,34
Kingfisher Plc	286.234	GBP	923.105	1,72
Lloyds Tsb Plc	244.011	GBP	131.912	0,25
Mediclinic International Plc	85.995	GBP	941.645	1,76
Merlin Entertainments Plc	190.054	GBP	836.808	1,56
Moneysupermarket.Com	189.513	GBP	513.580	0,96

Candriam Equities L United Kingdom

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en GBP) - (expressed in GBP) - (ausgedrückt in GBP) - (uitgedrukt in GBP)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination / Description / Bezeichnung / Benaming	Quantité / Number of shares / Bestand / Hoeveelheid	Devise / Currency / Währung / Munt	Valeur d'évaluation / Market value / Marktwert / Waarderingswaarde	% actifs nets / % net assets / % des Nettovermögens / % netto-activa
Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)				
National Grid Plc	152.863	GBP	1.675.378	3,13
Pennon Group Plc	102.083	GBP	965.195	1,80
Reckitt Benckiser Group Plc	559	GBP	41.869	0,08
Reed Elsevier Plc	9.325	GBP	128.312	0,24
Rentokil Initial Plc	443.283	GBP	856.423	1,60
Rio Tinto Plc	33.686	GBP	772.757	1,44
Royal Bank Of Scotland Group	55.935	GBP	95.984	0,18
Royal Dutch Shell Plc	238.818	EUR	4.896.257	9,13
Royal Mail Plc	10.963	GBP	54.925	0,10
Sabmiller Plc	33.968	GBP	1.484.402	2,77
Sage Grp	143.959	GBP	929.255	1,73
Scottish & Southern Energy Plc	87.311	GBP	1.356.813	2,53
Segro Plc /Reit	210.483	GBP	872.873	1,63
Severn Trent Plc	40.934	GBP	996.743	1,86
Shaftesbury Plc /Reit	85.658	GBP	752.934	1,40
Smith & Nephew Plc	79.300	GBP	1.004.731	1,87
Standard Chartered Plc	49.441	GBP	279.144	0,52
Tate + Lyle Plc	144.523	GBP	966.136	1,80
Tesco Plc	133.804	GBP	234.023	0,44
Unilever Plc	15.163	GBP	542.684	1,01
United Utilities Group Plc	99.697	GBP	1.031.864	1,93
Vodafone Group Plc	954.031	GBP	2.171.852	4,05
Wh Smith Plc	41.244	GBP	649.181	1,21
			52.077.098	**97,17**

Candriam Equities L United Kingdom

Portefeuille-titres au 30 juin 2016 - Investment portfolio as at June 30, 2016 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 - Effectenportefeuille op 30 juni 2016
(exprimé en GBP) - (expressed in GBP) - (ausgedrückt in GBP) - (uitgedrukt in GBP)
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination Description Bezeichnung Benaming	Quantité Number of shares Bestand Hoeveelheid	Devise Currency Währung Munt	Valeur d'évaluation Market value Marktwert Waarderingswaarde	% actifs nets % net assets % des Nettovermögens % netto-activa
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Randgold Resources Ltd	3.138	GBP	263.906	0,49
			263.906	**0,49**
Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen			**53.275.635**	**99,40**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			**53.275.635**	**99,40**
Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			**53.275.635**	**99,40**
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			52.402.954	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L United Kingdom

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	97,17
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	1,74
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0,49
	99,40

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	16,82
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	11,25
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	9,14
Télécommunication - Telecommunication - Telekommunikation - Telecommunicatie	7,75
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	6,33
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,78
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	5,52
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	5,39
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	4,20
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	3,43
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,37
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	3,13
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	3,03
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,69
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	1,85
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,80
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,54
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	1,49
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,44
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,36
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	0,76

Candriam Equities L United Kingdom

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage de l'actif net)
Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2016
(expressed as a percentage of net assets)
Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de netto-activa)

Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling	
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	0,60
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	0,49
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,24
	99,40

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016

Note 1 - Généralités

Candriam Equities L (ci-après la « SICAV ») a été constituée pour une durée illimitée le 27 avril 1994 sous la dénomination « BIL Equities » en tant que Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Son capital minimum est de EUR 1.250.000.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») le 9 juin 1994. Ils ont été modifiés à plusieurs reprises et notamment le 6 mai 2014 pour la dernière fois. Les modifications correspondantes ont été publiées au Mémorial.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-47449.

La SICAV propose actuellement un choix de 20 compartiments, lesquels constituent autant de portefeuilles distincts qui sont :

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L United Kingdom

Le compartiment Candriam Equities L Global Infrastructure a été liquidé le 4 mars 2016.

La SICAV publie annuellement un rapport détaillé sur son activité, la gestion de ses avoirs et comprenant l'état consolidé des actifs nets et l'état consolidé des variations des actifs nets exprimés en EUR, le portefeuille-titres de chaque compartiment et le rapport du réviseur d'entreprises.

La structure de compartiments multiples offre aux investisseurs l'avantage de pouvoir choisir entre différents compartiments, mais aussi de pouvoir ensuite passer d'un compartiment à un autre.

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2016

Note 1 - General Points

Candriam Equities L (hereafter the "SICAV") was formed for an indefinite period, on April 27, 1994 under the name "BIL Equities" in the form of a Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) in accordance with the provisions of the part I of the law of December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended and the Law of August 10, 1915 on commercial undertakings. Its minimum capital is EUR 1,250,000.

The Articles of Incorporation of the SICAV were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") dated June 9, 1994. They have been modified several times, in particular, for the last time, May 6, 2014. The corresponding modifications were published in the "Mémorial".

The SICAV is registered in the Luxembourg Commercial and Companies Register under the number B-47449.

The SICAV currently offers a choice of 20 sub-funds, each of which constitutes a separate portfolio as follows:

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L United Kingdom

The Candriam Equities L Global Infrastructure sub-fund has been liquidated as at March 4, 2016.

The SICAV publishes a detailed annual report on its activities, the assets under management. The report includes a statement of net assets consolidated and a statement of changes in net assets consolidated expressed in EUR, investment portfolio of each sub-fund and the independent auditor's report.

The structure of multiple sub-funds offers investors not only the advantage of being able to choose between different sub-funds of being able to switch between these sub-funds.

Candriam Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

Erläuterung 1 - Allgemeines

Candriam Equities L (im Folgenden die „SICAV“) wurde unter der Bezeichnung „BIL Equities“ am 27. April 1994 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäß den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für Gemeinsame Anlagen in ihrer jeweils gültigen Fassung und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften auf unbestimmte Dauer gegründet. Ihr Mindestkapital beträgt EUR 1.250.000.

Die Satzung der SICAV wurde am 9. Juni 1994 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) veröffentlicht. Sie wurde mehrfach und zuletzt am 6. Mai 2014 geändert. Die entsprechenden Änderungen wurden im „Mémorial“ veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B-47449 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Die SICAV bietet derzeit die Wahl zwischen folgenden 20 Teilfonds, die ebenso viele gesonderte Portfolios darstellen. Es sind die folgenden Teilfonds:

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L United Kingdom

Der Teilfonds Candriam Equities L Global Infrastructure wurde am 4. März 2016 aufgelöst.

Die SICAV veröffentlicht jedes Jahr einen detaillierten Bericht über ihre Tätigkeit, die Verwaltung ihrer Vermögenswerte, der aus der in EUR erstellten konsolidierten Vermögensaufstellung, der Gewinn- und Verlustrechnung, des Wertpapierbestands aller Teilfonds sowie dem Bericht des Abschlussprüfers besteht.

Die aus mehreren Teilfonds bestehende Struktur bietet den Anlegern den Vorteil, zwischen verschiedenen Teilfonds zu wählen und anschließend von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

Toelichting 1 - Algemeen

Candriam Equities L (hierna de “BEVEK”) werd onder de naam “BIL Equities” opgericht voor onbeperkte duur op 27 april 1994, als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) in overeenstemming met de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging, zoals gewijzigd en de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen. Zijn minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De statuten van de BEVEK werden gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (“Mémorial”) van 9 juni 1994. Zij werden meermaals gewijzigd, en voor het laatst op 6 mei 2014. De overeenkomstige wijzigingen werden in het “Mémorial” bekendgemaakt.

De BEVEK is ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, onder nummer B-47449.

Momenteel biedt de BEVEK de keuze uit 20 compartimenten, met elk een eigen portefeuille, te weten:

- Candriam Equities L Asia
- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L Emerging Europe
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L EMU
- Candriam Equities L Euro 50
- Candriam Equities L Europe
- Candriam Equities L Europe Conviction
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
- Candriam Equities L Germany
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets
- Candriam Equities L Sustainable EMU
- Candriam Equities L Sustainable World
- Candriam Equities L Switzerland
- Candriam Equities L United Kingdom

Het compartiment Candriam Equities L Global Infrastructure werd geliquideerd op 4 maart 2016.

De BEVEK publiceert elk jaar een gedetailleerd verslag over haar activiteit, over het beheer van haar vermogen. Dat verslag bevat tevens de balans en de geconsolideerde resultatenrekening uitgedrukt in EUR, de gedetailleerde samenstelling van het vermogen van elk compartiment en het verslag van de bedrijfsrevisor.

De structuur met meerdere compartimenten biedt de belegger niet alleen het voordeel dat hij tussen verschillende compartimenten kan kiezen, maar ook dat hij op een later tijdstip van het ene naar het andere compartiment kan overstappen.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 1 - Généralités (suite)

Dans chaque compartiment, la SICAV pouvait émettre des actions nominatives et/ou au porteur de classes différentes se distinguant notamment par des droits et commissions différents ou par leur politique de distribution.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

Les classes qui peuvent être émises sont les suivantes :

- La classe D est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales, elle peut distribuer ses revenus sous forme de dividendes.
- La classe C est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales, elle capitalise ses revenus.
- La classe N est réservée à des distributeurs spécialement agréés par la Société de Gestion, elle offre uniquement des actions de capitalisation. Si le Conseil d'Administration en décide, des parts de distribution peuvent être émises.
- La classe I est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000. 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 qui ont conclu avec le Groupe Candriam un contrat de gestion de portefeuille. Cette classe a pour but d'offrir une structure de frais alternative à ces investisseurs, l'activité de gestion de portefeuille prestée par le Groupe Candriam étant directement rémunérée via le contrat de gestion dont la structure de frais est fonction, notamment, du montant investi. A ce titre, aucune commission de gestion ne sera prélevée sur les actifs de la classe Z. S'il apparaît, pour l'une ou l'autre raison et quel que soit le moment, que le détenteur de cette classe Z met fin à son contrat de gestion avec Candriam, les administrateurs de la SICAV instruiront RBC Investor Services Bank S.A. d'opérer un transfert des actions dudit client de la classe Z à la classe C, D, I ou V si l'actionnaire satisfait aux conditions requises pour investir dans cette classe. Elle offre uniquement des actions de capitalisation.
- La classe V est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 15.000.000 (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). Elle offre uniquement des actions de capitalisation.

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 1 - General Points (continued)

In each sub-fund, the SICAV was able to issue registered and/or bearer shares in different classes, which differed in particular by having different fees and commissions or a different distribution policy.

The shares are only available in registered form.

The classes that may be issued comprise:

- The D class is offered to individuals and companies; it may distribute its income in the form of dividends.
- The C class is offered to individuals and companies, and income is capitalised.
- The N class is restricted to distributors specially authorised by the Management Company, it consists only of capitalisation shares. Distribution shares may be issued subject to a resolution to that effect passed by the Board of Directors.
- The I class is restricted exclusively to institutional investors whose initial minimum subscription is EUR 250,000. This minimum may be modified at the discretion of the Board of Directors, on condition that equal treatment of shareholders is ensured on the same value day.
- The Z class is restricted to institutional investors who have entered into a portfolio management contract with Candriam Group. The purpose of this class is to offer investors an alternative cost structure, the portfolio management service offered by the Candriam Group being directly remunerated through the management contract, whose cost structure is dependent on the amount invested. For this reason, no management fee will be deducted for class Z equities. If, for any reason, and at any time whatsoever, the holder of class Z terminates his contract with Candriam, the directors of the SICAV shall instruct RBC Investor Services Bank S.A. to transfer the equities of said client from class Z to class C, D, I or V if the shareholder meets the conditions required to invest in this class. This class offers capitalisation equities only.
- The V class is restricted exclusively to institutional investors whose initial minimum subscription is EUR 15,000,000 (this minimum amount may be modified at the discretion of the Board of Directors, on condition that equal treatment of shareholders is ensured on the same valuation day). This class offers capitalisation equities only.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

Die SICAV konnte für jeden Teilfonds Namensaktien und/oder Inhaberaktien verschiedener Klassen anbieten, die sich insbesondere durch verschiedene Gebühren und Provisionen oder ihre Ausschüttungspolitik unterscheiden.

Die Aktien des Fonds sind nur noch in Form von Namensaktien verfügbar.

Folgende Klassen können ausgegeben werden:

- Die Aktienklasse D wird natürlichen und juristischen Personen angeboten. Sie kann ihre Erträge in Form von Dividenden ausschütten.
- Die Aktienklasse C richtet sich an natürliche und juristische Personen. Sie thesauriert ihre Erträge.
- Die Aktienklasse N ist den von der Verwaltungsgesellschaft ausdrücklich zugelassenen Vertriebsstellen vorbehalten. Per Beschluss des Vorstands können Ausschüttungsanteile ausgegeben werden.
- Die Aktienklasse I ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, deren Erstzeichnungsbetrag mindestens EUR 250.000 beträgt. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange eine gleiche Behandlung der Aktionäre am jeweiligen Bewertungstag sicher gestellt wird.
- Die Aktienklasse Z ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Firmengruppe Candriam einen Portfolioverwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Den Anlegern dieser Klasse wird eine alternative Gebührenstruktur geboten, da die von Candriam erbrachten Portfolioverwaltungsdienstleistungen direkt über den Verwaltungsvertrag vergütet werden, dessen Gebührenstruktur insbesondere vom angelegten Betrag abhängt. Daher wird auf das Vermögen der Klasse Z keine Verwaltungsgebühr erhoben. Sollte es zu irgendeinem Zeitpunkt aus diesem oder jenen Grund so aussehen, als kündige der Halter von Aktien der Klasse Z seinen Verwaltungsvertrag mit Candriam, so weisen die Verwaltungsratsmitglieder der SICAV die RBC Investor Services Bank S.A. an, eine Übertragung der Aktien der Klasse Z, die der jeweilige Kunde hält, auf die Aktienklasse C, D, I oder V zu übertragen, wenn der Aktieninhaber die für die Anlage in diese Klasse erforderlichen Bedingungen erfüllt. Sämtliche Aktien der Klasse sind thesaurierend.
- Die Aktienklasse V ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, deren Erstzeichnungsbetrag mindestens EUR 15.000.000 beträgt. (Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange eine gleiche Behandlung der Aktionäre am jeweiligen Bewertungstag sichergestellt wird.) Diese Aktienklasse gibt nur thesaurierende Aktien aus.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

De BEVEK kon voor elk compartiment aandelen op naam en / of aan toonder van verschillende klassen uitgeven. Deze klassen onderscheiden zich in hoofdzaak door hun verschillende rechten en vergoedingen of door hun uitkeringsbeleid.

De aandelen zijn beschikbaar enkel nog op naam.

De klassen die kunnen worden uitgegeven zijn de volgende:

- De klasse D wordt aangeboden aan natuurlijke personen en aan rechtspersonen; de inkomsten kunnen onder de vorm van dividenden worden uitgekeerd.
- De klasse C wordt aangeboden aan natuurlijke personen en aan rechtspersonen; de inkomsten worden gekapitaliseerd.
- De klasse N is voorbehouden aan verdelers die speciaal door de Beheermaatschappij zijn erkend en betreft uitsluitend kapitalisatieaandelen. Bij beslissing van de Raad van Bestuur kunnen er distributieaandelen uitgegeven worden.
- De klasse I is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 250.000 EUR. Dit minimumbedrag kan gewijzigd worden door de Raad van Bestuur op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag.
- De klasse Z is voorbehouden aan institutionele beleggers die met de Candriam Groep een overeenkomst voor portefeuillebeheer hebben gesloten. Deze klasse heeft tot doel een alternatieve kostenstructuur te bieden aan deze beleggers, aangezien het door de Groep Candriam geleverde portefeuillebeheer direct via het beheerscontract, waarvan de kostenstructuur onder meer afhangt van het belegde bedrag, wordt vergoed. Om die reden wordt geen beheerprovisie op het vermogen van de Z-klasse afgehouden. Indien blijkt dat de houder van deze Z-klasse, om eender welke reden en op het even welk ogenblik, een einde stelt aan zijn beheersovereenkomst met Candriam, dan kunnen de beheerders van de BEVEK aan RBC Investor Services Bank S.A. de opdracht geven om voor de genoemde klant een aandelenoverdracht uit te voeren van de Z-klasse naar de C, D, I of V-klasse indien het aandeelhouderschap voldoet aan de vereisten om in deze klasse te beleggen. Er worden enkel kapitalisatieaandelen aangeboden.
- De klasse V is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 15.000.000 EUR (dit minimumbedrag kan gewijzigd worden door de Raad van Bestuur op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag). Er worden enkel kapitalisatieaandelen aangeboden.

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 1 - Généralités (suite)

- La classe LOCK (ci-après dénommée classe L) est une classe d'actions à laquelle se greffe un mécanisme visant à limiter le risque de capital encouru. Ce mécanisme n'est offert que par Belfius Banque S.A., seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions. En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius Banque S.A. constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais. L'ordre de vente sera globalisé dans le premier « cut-off » (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entrainé le déclenchement automatique de l'ordre de rachat. Etant donné la spécificité de cette classe, les investisseurs potentiels sont invités, avant de souscrire, à se renseigner auprès de leur conseiller financier chez Belfius Banque S.A. afin de prendre connaissance des impératifs techniques et opérationnels liés à ce mécanisme.

- La classe P est réservée (i) aux institutions de retraite professionnelle et/ou véhicule d'investissement similaire, crées sur l'initiative d'un ou de plusieurs employeurs pour le bénéfice de leurs salariés et (ii) des sociétés d'un ou de plusieurs employeurs investissant les fonds qu'ils détiennent, pour fournir des prestations de retraite à leurs salariés. La souscription initiale minimale est d'EUR 15.000.000.

- La classe Y est une classe d'actions réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion.

- La classe R est réservée à certains distributeurs et intermédiaires agréés par la Société de Gestion qui ne percevront aucune forme de rémunération de la Société de Gestion.

- La classe S est une classe d'actions réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion.

Les actifs des différentes classes sont fondus dans une masse unique.

L'objectif de la SICAV est de fournir aux actionnaires, par le biais des compartiments disponibles, un véhicule d'investissement leur permettant d'accéder aux marchés des actions.

Abréviations

- CE = C EUR
- CEW = C EUR Hedged (couverte contre le risque de change EUR/USD)
- IE = I EUR
- IEW = I EUR Hedged (couverte contre le risque de change EUR/USD)
- LOCK E = LOCK EUR
- NE = N EUR

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 1 - General Points (continued)

- The LOCK class (hereinafter "L class") is a share class linked to a mechanism aimed at limiting the capital risk taken. This mechanism is offered only by Belfius Banque S.A., the sole distributor authorized to distribute these shares. By investing in this class, the investor agrees that the shares be sold automatically as soon as the net asset value has reached a predetermined amount (activation price). Thus when Belfius Banque S.A. ascertains that the net asset value is equal to or lower than the activation price, a redemption order is automatically generated and executed as soon as possible. The sale order will be globalized at the first cut-off date (closing date for receipt of orders) following the date on which the net asset value that gave rise to the automatic triggering of the redemption order was calculated. Given the specific nature of this class, potential investors are invited, before subscribing, to obtain information from their financial adviser at Belfius Banque S.A. in order to familiarize themselves with the technical and operational requirements related to this mechanism.

- The P class is reserved for (i) occupational retirement pension institutions and/or similar investment vehicles, established at the initiative of one or more employers for the benefit of their employees and (ii) groups of one or more employers investing the funds that they hold in order to provide retirement benefits to their employees. The minimum initial subscription is EUR 15,000,000.

- The Y class is a share class reserved exclusively for institutional investors which have been specially approved by the Management Company.

- The R class is reserved for certain distributors and intermediaries approved by the Management Company and which shall not receive any form of remuneration from the Management Company.

- The S class is a share class reserved exclusively for institutional investors which have been specially approved by the Management Company.

The assets of the different classes are grouped into a single entity.

The SICAV aims to provide shareholders with an investment vehicle which enables them to have access to the equity market.

Abbreviations

- CE = C EUR
- CEW = C EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk EUR/USD)
- IE = I EUR
- IEW = I EUR Hedged (hedged against exchange-rate risk EUR/USD)
- LOCK E = LOCK EUR
- NE = N EUR

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Aktienklasse LOCK (nachstehend bezeichnet als Klasse L) ist eine Aktienklasse, die mit einem bestimmten Mechanismus verknüpft ist. Dieser zielt darauf ab, das Anlagerisiko des investierten Kapitals in Grenzen zu halten. Lediglich Belfius Banque S.A., bietet diesen Mechanismus an. Sie besitzt als einzige Vertriebsstelle die Zulassung für den Vertrieb dieser Anteile. Der Anleger, der in diese Aktienklasse investiert, akzeptiert mit seiner Anlage, dass die Aktien automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen bestimmten Betrag (Aktivierungskurs) erreicht. In diesem Sinne wird automatisch möglichst schnell ein Rücknahmeauftrag generiert und ausgeführt, sobald Belfius Banque S.A. feststellt, dass der Nettoinventarwert dem Aktivierungskurs entspricht oder darunter liegt. Der Verkaufsauftrag wird zum ersten „Cut-Off"-Zeitpunkt (Orderannahme-Schlusszeit) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwertes, der zur automatischen Auslösung des Rücknahmeauftrags führte, global erfasst. In Anbetracht der Besonderheit dieser Aktienklasse werden die potenziellen Anleger vor der Zeichnung aufgefordert, sich an ihren Finanzberater bei der Belfius Banque S.A. zu adressieren, um die mit diesem Mechanismus verbundenen technischen und operationellen Voraussetzungen zur Kenntnis zu nehmen.
- Die Aktienklasse P ist (i) Pensionsfonds oder ähnliche Anlageformen vorbehalten, die auf Initiative eines oder mehrerer Arbeitgeber zugunsten ihrer Angestellten errichtet wurden, und (ii) Gesellschaften eines oder mehrerer Arbeitgeber, die von ihnen zurückbehaltene Mittel anlegen, um für ihre Angestellten Ruhestandsleistungen zu erbringen. Der Mindesterstzeichnungsbetrag beträgt EUR 15.000.000.
- Die Aktienklasse Y ist ausschließlich eigens von der Verwaltungsgesellschaft zugelassenen institutionellen Anlegern vorbehalten.
- Die Aktienklasse R ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend zugelassenen Vertriebsstellen und Finanzintermediären vorbehalten, die dafür seitens der Verwaltungsgesellschaft kein Entgelt erhalten.
- Die Aktienklasse S ist ausschließlich eigens von der Verwaltungsgesellschaft zugelassenen institutionellen Anlegern vorbehalten.

Die Vermögenswerte der einzelnen Klassen bilden eine einzige Masse.

Ziel der SICAV ist es, den Aktionären mittels der verfügbaren Teilfonds ein ideales Investitionsinstrument zur Verfügung zu stellen, das ihnen Zugang zu den Aktienmärkten gewährt.

Abkürzungen

- CE = C EUR
- CEW = C EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert EUR/USD)
- IE = I EUR
- IEW = I EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert EUR/USD)
- LOCK E = LOCK EUR
- NE = N EUR

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- De klasse LOCK (hierna klasse L genoemd) is een klasse van aandelen met een mechanisme om het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dat mechanisme wordt enkel aangeboden door Belfius Bank N.V., de enige distributeur die de toelating heeft om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag (activeringskoers) heeft bereikt. Als Belfius Bank N.V. dus vaststelt dat de netto-inventariswaarde gelijk is aan of kleiner is dan de activeringskoers, wordt automatisch een inkooporder gegenereerd en zo snel mogelijk uitgevoerd. Het verkooporder zal worden gebundeld in de eerste "cut-off" (afsluitingsdatum voor de ontvangst van orders) na de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde die automatisch het aankooporder heeft gegenereerd. Gezien de specificiteit van deze klasse worden de potentiële beleggers verzocht om vóór elke inschrijving informatie in te winnen bij hun financieel adviseur bij Belfius Bank N.V. om kennis te nemen van de technische en operationele vereisten van dit mechanisme.
- De klasse P is voorbehouden (i) voor professionele pensioeninstellingen en/of gelijkaardige beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten voordele van hun werknemers en (ii) ondernemingen van een of meer werkgevers die de fondsen die ze aanhouden beleggen met het oog op pensioenuitkeringen voor hun werknemers. De minimuminleg bedraagt 15.000.000 EUR.
- De klasse Y is een aandelencategorie die uitsluitend is voorbehouden aan institutionele beleggers die speciaal door de beheermaatschappij zijn erkend.
- De klasse R is voorbehouden voor bepaalde verdelers en door de beheersmaatschappij erkende tussenpersonen die geen enkele vorm van bezoldiging van de beheersmaatschappij ontvangen.
- De klasse S is een aandelencategorie die uitsluitend is voorbehouden aan institutionele beleggers die speciaal door de beheermaatschappij zijn erkend.

De activa van de verschillende klassen zijn in een enkele kapitaalmassa samengebracht.

De BEVEK heeft tot doel de aandeelhouders via de beschikbare compartimenten een beleggingsinstrument te bieden waarmee zij toegang krijgen tot de aandelenmarkten.

Afkortingen

- CE = C EUR
- CEW = C EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's EUR/USD)
- IE = I EUR
- IEW = I EUR Hedged (gedekt tegen wisselkoersrisico's EUR/USD)
- LOCK E = LOCK EUR
- NE = N EUR

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 2 - Principales méthodes comptables

Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

Les états financiers sont présentés sur base de la valeur nette d'inventaire du 30 juin 2016, calculée le 1er juillet 2016. En accord avec le prospectus, les valeurs nettes d'inventaire ont été calculées en utilisant les derniers cours connus au moment du calcul.

Les valeurs admises à une cote officielle ou négociées sur tout autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu, et ouvert au public, sont évaluées au dernier cours connu, à Luxembourg, le jour d'évaluation. Si ces valeurs sont traitées sur plusieurs marchés, l'évaluation est faite sur la base du dernier cours connu du marché principal de ces valeurs.

a) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du 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 non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. Tous les autres avoirs seront évalués par les administrateurs sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée de bonne foi et selon des principes et procédures généralement admis.

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

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculés sur base du coût moyen des investissements vendus.

c) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

La comptabilité des compartiments est tenue dans les devises suivantes :

Candriam Equities L Asia	USD
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L Euro 50	EUR
Candriam Equities L Europe	EUR
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 2 - Principal Accounting Policies

Presentation of financial statements

The financial statements of the SICAV are prepared in accordance with Luxembourg regulations relating to Undertakings for Collective Investment.

The financial statements have been presented on the basis of the net asset value of June 30, 2016, calculated on July 1, 2016. In accordance with the prospectus, the net asset values have been calculated using the latest prices and exchange rates known at the time of the calculation.

Valuation of officially quoted securities or those traded on any other market or on any other regulated market in regular operation, recognised and open to the public is based on the last known price, in Luxembourg, on the valuation day. If such securities are traded on more than one market, valuation is based on the last known price of the main market for such securities.

a) Valuation of each sub-fund's portfolio

The valuation of any security admitted for trading to an official listing or any other normally operating regulated market which is recognised and open to the public is based on the last rate known in Luxembourg on the valuation date or, if this stock is traded on several markets, on the last known rate on the principal market on which it is traded. If the last known rate is not representative, the valuation shall be based on the probable realisation value as estimated by the Board of Directors with prudence and good faith.Securities which are neither quoted nor traded on a stock market or any other normally operating regulated market which is recognised and open to the public shall be valued on the basis of the probable realisation value as estimated with due prudence and good faith. All other assets shall be valued by the directors on the basis of the probable realisation value which must be estimated in good faith and according to generally accepted principles and procedures.

b) Net realized profits or losses on sales of investments from each sub-fund

Profits or losses realized on sales of investments from each sub-fund are calculated based on the average cost of the investments sold.

c) Conversion of foreign currencies for each sub-fund

The accounts of the various sub-funds are maintained in the following currencies:

Candriam Equities L Asia	USD
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L Euro 50	EUR
Candriam Equities L Europe	EUR
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der SICAV sind gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarberechnung vor dem Bilanzstichtag berechnet.

Die Ausarbeitung des Abschlusses erfolgte auf der Grundlage des am 1. Juli 2016 berechneten Nettoinventarwerts vom 30. Juni 2016. Dem Prospekt entsprechend erfolgte die Berechnung der Nettoinventarwerte unter Heranziehung der letzten zum Zeitpunkt der Berechnung bekannten Kurse.

Der Wert von Wertpapieren, die zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an irgendeinem sonstigen Markt sind, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und für das Publikum offen ist, wird auf der Grundlage des letztbekannten Kurses bestimmt, in Luxemburg, dem Bewertungstag. Wird dieses Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt, erfolgt die Wertermittlung auf der Grundlage des letztbekannten Kurses auf dem Markt, auf dem das Wertpapier hauptsächlich gehandelt wird.

a) Bewertung des Wertpapierportfolios der einzelnen Teilfonds

Die Bewertung von Wertpapieren, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, gehandelt werden, basiert auf dem letzten in Luxemburg bekannten Kurs am Bewertungstag oder, falls das gleiche Wertpapier an verschiedenen Märkten notiert ist, auf dem letzten am Hauptmarkt dieses Wertes bekannten Kurs. Wenn der letzte bekannte Kurs nicht repräsentativ ist, basiert die Bewertung auf dem wahrscheinlichen Marktwert, den der Verwaltungsrat angemessen und in gutem Glauben festlegt. Der Wert von Wertpapieren, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten Markt, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, notiert sind oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des wahrscheinlichen Marktwertes angemessen und in gutem Glauben festgelegt. Alle weiteren Guthaben werden durch die Vermögensverwalter auf der Grundlage des wahrscheinlichen Marktwertes festgelegt, der in gutem Glauben und gemäß allgemein zulässigen Prinzipien und Verfahren festgelegt wird.

b) Realisierte Nettogewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen der einzelnen Teilfonds

Die aus Wertpapierverkäufen der einzelnen Klassen erzielten Gewinne oder Verluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

c) Umrechnung ausländischer Währungen für die einzelnen Teilfonds

Erfolgt die Buchführung der einzelnen Teilfonds in der folgenden Währung:

Candriam Equities L Asia	USD
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L Euro 50	EUR
Candriam Equities L Europe	EUR
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

Voorstelling van de financiële staten

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.

De rekening wordt voorgesteld op basis van de netto-inventariswaarde van 30 juni 2016, berekend op 1 juli 2016. In overeenstemming met het prospectus werden de netto-inventariswaarden berekend op basis van de laatste bekende koers op het moment van de berekening.

De effecten toegelaten tot een officiële notering of verhandeld op elke andere gereglementeerde markt met regelmatige werking, erkend en open voor het publiek worden verhandeld markt, worden geëvalueerd volgens hun laatst gekende koers, in Luxemburg, op de waarderingsdag. Indien de effecten op verschillende markten verhandeld worden, gebeurt de evaluatie op basis van de laatst gekende koers op de voornaamste markt waar deze effecten verhandeld worden.

a) Evaluatie van de effectenportefeuille van elk compartiment

Alle effecten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die op een andere openbare en erkende gereglementeerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de laatste koers die beschikbaar is op de waarderingsdag in Luxemburg; indien deze waarden op meerdere markten worden verhandeld, geldt de laatst gekende koers op de belangrijkste markt van dat effect; indien de laatst gekende koers niet representatief is, gebeurt de waardering op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die door de Raad van Bestuur behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. De effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die niet op een andere openbare en erkende gereglementeerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd.Alle overige waarden worden door de bestuurders gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke liquidatiewaarde, die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd, gebruikmakend van algemeen aanvaarde principes en procedures.

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten van elk compartiment

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

c) Omzetting van vreemde munten voor elk compartiment

De boekhouding van de compartimenten wordt in de volgende munten opgesteld:

Candriam Equities L Asia	USD
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L Euro 50	EUR
Candriam Equities L Europe	EUR
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR
Candriam Equities L Germany	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR
Candriam Equities L Sustainable World	EUR
Candriam Equities L Switzerland	CHF
Candriam Equities L United Kingdom	GBP

* Voir Note 1 / * See Note 1

Les états financiers des compartiments sont établis dans la devise susmentionnée. Les valeurs exprimées en d'autres devises que la devise du compartiment sont converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la clôture.

Les revenus et frais en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Cours de change utilisés au 30 juin 2016 :

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 2 - Principal Accounting Policies (continued)

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR
Candriam Equities L Germany	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR
Candriam Equities L Sustainable World	EUR
Candriam Equities L Switzerland	CHF
Candriam Equities L United Kingdom	GBP

The financial statements of the sub-funds are prepared in the above-mentioned currencies. The values expressed in a currency other than the currency of the sub-fund are translated into the base currency at the exchange rate prevailing at closure.

Income and expenses in a currency other than the currency of each sub-fund are translated into the base currency at the exchange rates prevailing at the transaction date.

Exchange rates used on June 30, 2016:

1 EUR	=	1,492009	AUD
1 EUR	=	3,559209	BRL
1 EUR	=	1,442790	CAD
1 EUR	=	1,082288	CHF
1 EUR	=	7,380698	CNY
1 EUR	=	27,082470	CZK
1 EUR	=	7,439812	DKK
1 EUR	=	0,831052	GBP
1 EUR	=	8,618697	HKD
1 EUR	=	315,675365	HUF
1 EUR	=	14.677,632448	IDR
1 EUR	=	74,983126	INR
1 EUR	=	113,972346	JPY
1 EUR	=	1.279,896313	KRW
1 EUR	=	20,496098	MXN
1 EUR	=	4,478788	MYR
1 EUR	=	9,296342	NOK
1 EUR	=	1,559885	NZD
1 EUR	=	52,267702	PHP
1 EUR	=	4,400865	PLN
1 EUR	=	70,964548	RUB
1 EUR	=	9,412757	SEK
1 EUR	=	1,495228	SGD
1 EUR	=	39,038232	THB
1 EUR	=	3,194708	TRY
1 EUR	=	35,838253	TWD
1 EUR	=	1,110950	USD
1 EUR	=	16,269789	ZAR

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR
Candriam Equities L Germany	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR
Candriam Equities L Sustainable World	EUR
Candriam Equities L Switzerland	CHF
Candriam Equities L United Kingdom	GBP

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Die Abschlüsse der einzelnen Teilfonds werden in der oben genannten Währung erstellt. Die Bewertung der Wertpapiere des Portfolios, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lautet, wird zu den bei Abschluss geltenden Umrechnungskursen in diese Währung umgerechnet.

Die Erträge und Aufwendungen, die in anderen Währungen als die des Teilfonds lauten, werden zu den am Tage der Transaktion geltenden Umrechnungskursen in diese Währung umgerechnet.

Umrechnungskurse zum 30. Juni 2016:

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR
Candriam Equities L Germany	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR
Candriam Equities L Sustainable World	EUR
Candriam Equities L Switzerland	CHF
Candriam Equities L United Kingdom	GBP

De financiële staten van de compartimenten worden opgesteld in bovengenoemde munt. De evaluatiewaarde van de effecten in portefeuille, uitgedrukt in andere munten dan die van het compartiment wordt in deze munt omgezet volgens de wisselkoersen van kracht bij afsluiting.

Kosten en inkomsten, uitgedrukt in andere munten dan die van het compartiment, worden omgezet in deze munt tegen de wisselkoers van kracht op de transactiedatum.

Wisselkoersen gebruikt op 30 juni 2016:

1 EUR	=	1,492009	AUD
1 EUR	=	3,559209	BRL
1 EUR	=	1,442790	CAD
1 EUR	=	1,082288	CHF
1 EUR	=	7,380698	CNY
1 EUR	=	27,082470	CZK
1 EUR	=	7,439812	DKK
1 EUR	=	0,831052	GBP
1 EUR	=	8,618697	HKD
1 EUR	=	315,675365	HUF
1 EUR	=	14.677,632448	IDR
1 EUR	=	74,983126	INR
1 EUR	=	113,972346	JPY
1 EUR	=	1.279,896313	KRW
1 EUR	=	20,496098	MXN
1 EUR	=	4,478788	MYR
1 EUR	=	9,296342	NOK
1 EUR	=	1,559885	NZD
1 EUR	=	52,267702	PHP
1 EUR	=	4,400865	PLN
1 EUR	=	70,964548	RUB
1 EUR	=	9,412757	SEK
1 EUR	=	1,495228	SGD
1 EUR	=	39,038232	THB
1 EUR	=	3,194708	TRY
1 EUR	=	35,838253	TWD
1 EUR	=	1,110950	USD
1 EUR	=	16,269789	ZAR

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

d) Etats financiers de la SICAV

Les états financiers de la SICAV sont établis en EUR. Les différents postes de l'état des actifs nets globalisé et de l'état des variations des actifs nets de la SICAV au 30 juin 2016 sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en EUR aux taux de change de clôture.

e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellé en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise aux cours de change moyens en vigueur au jour de l'achat.

f) Opérations à réméré

Chaque compartiment peut s'engager dans des opérations à réméré qui consistent dans des achats et des ventes de titres dont les clauses réservent au vendeur le droit de racheter à l'acquéreur les titres vendus à un prix et un terme stipulés entre les deux parties lors de la constitution du contrat.

g) Evaluation 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 et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les options et forwards non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

h) Evaluation 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. Les bénéfices ou pertes non réalisés résultant des contrats de change à terme sont comptabilisés dans l'état des variations des actifs nets.

i) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans à raison de 20 % par an.

Note 3 - Commission sur émissions d'actions de la SICAV

Commission sur émissions d'actions :
- 3,5 % maximum pour les classes C, D, LOCK et R ;
- 0 % pour toutes les autres classes.

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 2 - Principal Accounting Policies (continued)

d) Financial statements of the SICAV

The statements of the SICAV are drawn up in EUR. The various items of the statement of net assets and the statement of changes in net assets at June 30, 2016, of the SICAV are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund translated into EUR at the closing exchange rates.

e) Acquisition cost of securities in the portfolio

The acquisition cost of securities in each sub-fund expressed in a currency other than the currency of the sub-fund is translated into the base currency at the average exchange rates prevailing at the day of purchase.

f) Repurchase agreements

Each sub-fund may enter into repurchase agreements, which involve the sale and purchase of securities whose terms grant the seller the right to repurchase the securities at a price and terms stipulated by the parties at the time the contract is established.

g) Valuation of options and futures

The valuation of options and futures admitted to an official listing or any other organised market is based on the last known price or, if the option is traded on more than one market, on the basis of the last known price in the market on which the contract was concluded by the SICAV.

Options and forwards that are not traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable market value estimated conservatively and in good faith.

h) Valuation of forward foreign exchange contracts

The forward foreign exchange contracts are valued on the basis of forward exchange rates prevailing at the closing date and applicable to the remaining period until the expiration date. The unrealised profits or losses resulting from forward foreign exchange contracts are included in the statement of changes in net assets.

i) Formation expenses

Formation expenses are amortized using the straight-line method over 5 years at 20% per annum.

Note 3 - Commission on SICAV Shares issued

Fees for issuance of shares:
- Maximum 3.5% for classes C, D, LOCK and R;
- 0% for all other classes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

d) Die Gesamtabschlüsse der SICAV

Die Gesamtabschlüsse der SICAV werden in EUR erstellt. Die einzelnen Posten der Nettovermögensaufstellung und die Veränderung des Nettovermögens der SICAV zum 30. Juni 2016 entsprechen der Summe der jeweiligen Posten in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds, nach Umrechnung in EUR, zu den Schlussumrechnungskursen.

e) Anschaffungskosten der Wertpapiere der Portfolios

Die Anschaffungskosten der Wertpapiere der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden in diese Währung zu den durchschnittlichen Umrechnungskursen am Tag des Erwerbs umgerechnet.

f) Pensionsgeschäfte

Jeder Teilfonds kann sich an Pensionsgeschäften beteiligen. Diese Geschäfte bestehen im An- und Verkauf von Wertpapieren, wobei dem Verkäufer das Recht eingeräumt wird, die verkauften Papiere vom Käufer zu einem zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluss festgelegten Preis und Termin zurückzukaufen.

g) Bewertung von Optionen und Futures

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen und Futures erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls die betreffende Option auf mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, auf dem der entsprechende Kontrakt vom SICAV abgeschlossen wurde.

Nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen und Forwards werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

h) Bewertung von Devisenterminkontrakte

Die Devisenterminkontrakte werden am Bewertungsstichtag zu den für die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit geltenden Devisentermin-Kursen bewertet. Die nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisenterminkontrakte werden in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Gründungskosten

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

Erläuterung 3 - Gebühren für die Ausgabe von Aktien der SICAV

Gebühren für die Ausgabe von Aktien:
- höchstens 3,5% für die Aktienklassen C, D, LOCK und R;
- 0% für alle anderen Aktienklassen.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

d) Financiële staten

De financiële staten van de BEVEK zijn uitgedrukt in EUR. De verschillende posten van de staat van de wijzigingen in de netto-activa op 30 juni 2016 zijn gelijk aan de som van de overeenstemmende posten van de financiële staat van elk compartiment omgezet in EUR tegen de sluitingswisselkoersen.

e) Kosten voor het verwerven van effecten in portefeuille

De kosten voor de verwerving van de effecten van elk compartiment uitgedrukt in andere munten dan die van het compartiment worden omgezet in deze munt tegen de gemiddelde wisselkoers van kracht op de dag van aankoop.

f) Verrichtingen van wederinkoop

Elk compartiment kan wederinkoopverrichtingen uitvoeren, die bestaan uit de aankoop en de verkoop van titels waarvan de clausules aan de verkoper het recht voorbehouden om van degene die de titels verworven heeft, de verkochte titels terug te kopen, tegen de prijs en op een vervaldag die tussen de twee partijen tijdens het opstellen van het contract werden bepaald.

g) Waardering van de opties en futures

De waardering van de opties en futures die op een officiële beursnotering of om het even welke andere georganiseerde markt zijn toegelaten, is gebaseerd op de laatst bekende koers. Indien deze opties op meerdere markten wordt verhandeld, worden zij gewaardeerd tegen de laatst bekende koers op de markt waarop de BEVEK het contract heeft afgesloten.

De opties en forwards die niet op een beursmarkt of op om het even welke andere georganiseerde markt verhandeld worden, zullen worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die met de nodige omzichtigheid en te goeder trouw zal worden geraamd.

h) Waardering van wisseltermijncontracten

De wisseltermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnwisselkoersen op de afsluitingsdatum, die van toepassing zijn voor de resterende periode tot de vervaldag. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen die voortspruiten uit de wisseltermijncontracten worden geboekt in het overzicht van de wijzigingen in de netto-activa.

i) Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar naar rato van 20% per jaar.

Toelichting 3 - Provisie op uitgifte van aandelen van de BEVEK

Provisie op aandelenemissies:
- maximaal 3,5% voor de klassen C, D, LOCK en R;
- 0% voor alle andere klassen.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 4 - Commissions de gestion

Candriam Luxembourg, société en commandite par actions de droit luxembourgeois constituée à Luxembourg le 10 juillet 1991 a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV en vertu d'un contrat en vigueur depuis le 30 décembre 2005 entre la SICAV et Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg, ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, est une filiale de New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., 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 de 2010 concernant les OPC et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles d'investissement, et de conseil en investissements.

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué une partie de la gestion de portefeuille de certains compartiments de la SICAV à sa filiale belge Candriam Belgium, dont le siège est situé 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruxelles. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, l'implémentation de la gestion de portefeuille du compartiment Candriam Equities L Australia à sa filiale australienne Ausbil Investment Management Limited, dont le siège est situé à Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australia. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

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.

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 4 - Management fees

Candriam Luxembourg, a partnership limited by shares under Luxembourg law founded in Luxembourg on July 10, 1991, has been appointed as Management Company of the SICAV on the basis of an agreement concluded between the SICAV and Candriam Luxembourg applicable on December 30, 2005.

Candriam Luxembourg, having its head office at SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, is a subsidiary of New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., an entity of the New York Life Insurance Company Group.

It is authorised as a Management Company of Chapter 15 of the Law of 2010, concerning UCITS and is authorised to exercise the activities of collective portfolio management, investment portfolio management and to provide investment advisory services.

By means of a delegation agreement, the Management Company delegated part of some of the sub-fund portfolio management to its Belgian subsidiary, Candriam Belgium, which registered office is 58, Avenue des Arts, B-1000 Brussels. This contract may be terminated by either party giving 90 days written notice.

By means of a delegation agreement, the Management Company delegated under its supervision, responsibility and at its own cost, the implementation of the portfolio management of the Candriam Equities L Australia to its Australian subsidiary, Ausbil Investment Management Limited, which registered office is Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australia. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

The Management Company receives management fees as payment for its services, expressed as an annual percentage of the average net asset value.

These fees are payable by the SICAV at the end of each month.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühren

Candriam Luxembourg, Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“) nach Luxemburger Recht, gegründet in Luxemburg am 10. Juli 1991, wurde kraft eines vom 30. Dezember 2005 gültigen Vertrages, zwischen der SICAV und Candriam Luxembourg zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV erstellt.

Candriam Luxembourg, mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, ist eine Tochtergesellschaft der New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., ein Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß des Kapitels 15 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen zugelassen und ist zur gemeinschaftlichen Portfolioverwaltung, zur Verwaltung von Anlageportfolios und zur Anlageberatung berechtigt.

Im Rahmen der unterzeichneten Vereinbarung, hat die Verwaltungsgesellschaft einen Teil der Portfolioverwaltung einiger Teilfonds an seine belgische Tochtergesellschaft Candriam Belgium übertragen, deren Gesellschaftssitz 58, Avenue des Arts, B-1000 Brüssel ist. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im voraus gekündigt werden.

Im Rahmen der unterzeichneten Vereinbarung, hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Kontrolle, in eigener Verantwortung und auf eigene Kosten die Implementierung der Portfolioverwaltung des Teilfonds Candriam Equities L Australia an ihre australische Tochtergesellschaft Ausbil Investment Management Limited, deren Gesellschaftssitz Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australien ist, übertragen. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im voraus gekündigt werden.

Als Vergütung für ihre Leistungen erhält die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ausgedrückt sind.

Diese Provisionen sind von der SICAV am Ende eines jeden Monats abzuführen.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 4 - Beheerprovisies

Candriam Luxembourg, commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht opgericht in Luxemburg op 10 juli 1991, werd aangesteld als beheermaatschappij van de BEVEK krachtens een contract dat van kracht is sinds 30 december 2005 tussen de BEVEK en Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg, met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon in L-8009 Strassen, is een dochtermaatschappij van New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., een entiteit van de Groep New York Life Insurance Company.

Deze vennootschap heeft de officiële vergunning van beheermaatschappij gekregen krachtens hoofdstuk 15 van de wet van 2010 met betrekking tot ICB's en is gemachtigd om activiteiten uit te oefenen op het gebied van collectief portefeuillebeheer, beheer van beleggingsportefeuilles en beleggings-advies.

Via een delegatieovereenkomst, heeft de Beheervennootschap het beheer van het Fonds gedeeltelijk van bepaalde compartimenten overgedragen aan zijn Belgische dochteronderneming Candriam Belgium, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Kunstlaan 58, B-1000 Brussel. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

Via een delegatieovereenkomst, heeft de Beheermaatschappij, onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en voor eigen rekening, de implementatie van het portefeuillebeheer van het compartiment Candriam Equities L Australia overgedragen aan zijn Australiche dochteronderneming Ausbil Investment Management Limited, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australia. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

De Beheermaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar diensten beheerprovisies, uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde.

Deze provisies zullen aan het einde van elk maand door de BEVEK worden betaald.

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 4 - Commissions de gestion (suite)

Les taux réels en vigueur au 30 juin 2016 sont :

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 4 - Management fees (continued)

The real rates applicable as at June 30, 2016 were:

Compartiments / Sub-funds	Devise du fonds / Fund currency	ISIN	Classe d'actions / Share class	Type d'action / Share type	Commission de gestion / Management fee
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181786301	C	C	1,60%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181786566	C	D	1,60%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181786723	I	C	0,75%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0574798509	L	C	1,60%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181787457	N	C	2,00%
Candriam Equities L Asia	USD	LU1293436991	R	C	0,85%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0317020542	V	C	0,45%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0240991132	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0078775011	C	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0078775284	C	D	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081548	CCHFH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081621	CEURH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0256780106	CEURU	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081894	CGBPH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081977	CUSDH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0133348622	I	C	0,55%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0256781096	IEURU	C	0,55%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736598	IGBPU	C	0,55%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0574798681	L	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0574798764	LEURU	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0133347731	N	C	2,00%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0256780874	NEURU	C	2,00%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0942225839	R	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736242	RCHFH	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736671	REURU	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736325	RGBPU	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0317020385	V	C	0,35%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0240973742	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0108459040	C	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0108459552	C	D	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1120766206	CEURH	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1120766388	CEURU	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0133360163	I	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1006082199	IEURH	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1120766032	IEURU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269737059	IGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0574798848	L	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0133359157	N	C	2,00%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0942225912	R	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269736754	RCHFH	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269736838	REURU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269736911	RGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0317020203	V	C	0,45%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0240982651	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021516	C	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021607	C	D	1,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317022167	I	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU1269737133	I	D	0,75%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021862	N	C	2,00%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021946	V	C	0,45%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317022084	Z	C	0,00%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2016 gelten die folgenden Sätze:

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 4 - Beheerprovisies (vervolg)

De reële geldende tarieven per 30 juni 2016 zijn:

Teilfonds / Compartimenten	Währung des fonds / Valuta van het fonds	ISIN	Anteil-klasse / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs-gebühren / Beheerprovisies
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181786301	C	C	1,60%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181786566	C	D	1,60%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181786723	I	C	0,75%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0574798509	L	C	1,60%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0181787457	N	C	2,00%
Candriam Equities L Asia	USD	LU1293436991	R	C	0,85%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0317020542	V	C	0,45%
Candriam Equities L Asia	USD	LU0240991132	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0078775011	C	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0078775284	C	D	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081548	CCHFH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081621	CEURH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0256780106	CEURU	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081894	CGBPH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1006081977	CUSDH	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0133348622	I	C	0,55%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0256781096	IEURU	C	0,55%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736598	IGBPU	C	0,55%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0574798681	L	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0574798764	LEURU	C	1,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0133347731	N	C	2,00%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0256780874	NEURU	C	2,00%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0942225839	R	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736242	RCHFH	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736671	REURU	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU1269736325	RGBPU	C	0,80%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0317020385	V	C	0,35%
Candriam Equities L Australia	AUD	LU0240973742	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0108459040	C	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0108459552	C	D	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1120766206	CEURH	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1120766388	CEURU	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0133360163	I	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1006082199	IEURH	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1120766032	IEURU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269737059	IGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0574798848	L	C	1,50%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0133359157	N	C	2,00%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0942225912	R	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269736754	RCHFH	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269736838	REURU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU1269736911	RGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0317020203	V	C	0,45%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	LU0240982651	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021516	C	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021607	C	D	1,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317022167	I	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU1269737133	I	D	0,75%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021862	N	C	2,00%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317021946	V	C	0,45%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	LU0317022084	Z	C	0,00%

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 4 - Commissions de gestion (suite)

Note 4 - Management fees (continued)

Compartiments / Sub-funds	Devise du fonds / Fund currency	ISIN	Classe d'actions / Share class	Type d'action / Share type	Commission de gestion / Management fee
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0056052961	C	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0056053001	C	D	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1293437023	CUSDH	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0133355080	I	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737562	I	D	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737489	IGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1293437296	IUSDH	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0574798921	L	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0133352731	N	C	2,00%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0596238260	P	C	0,25%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0942226134	R	C	0,80%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737216	RCHFH	C	0,80%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737307	RGBPU	C	0,80%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0317020112	V	C	0,25%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0240980523	Z	C	0,00%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317020898	C	C	1,50%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317020971	C	D	1,50%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021433	I	C	0,55%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021193	N	C	2,00%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU1293437379	R	C	0,70%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021276	V	C	0,35%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021359	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0012091087	C	C	0,60%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0012091160	C	D	0,60%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0133355676	I	C	0,20%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0133355320	N	C	0,60%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0317019882	V	C	0,10%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0240980879	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0027144939	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0056143687	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0133352657	I	C	0,55%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU1269737646	I	D	0,55%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0574799069	L	C	1,50%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0133351683	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0942226050	R	C	0,75%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0317019452	V	C	0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0240980283	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596211499	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596211572	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437452	CUSDH	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596211739	I	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212034	I	D	0,75%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437536	IUSDH	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212117	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437619	R	C	0,85%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437700	RCHFH	C	0,85%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212380	V	C	0,45%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212547	Z	C	0,00%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Beheerprovisies (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des fonds / Valuta van het fonds	ISIN	Anteil-klasse / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs-gebühren / Beheerprovisies
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0056052961	C	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0056053001	C	D	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1293437023	CUSDH	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0133355080	I	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737562	I	D	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737489	IGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1293437296	IUSDH	C	0,75%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0574798921	L	C	1,60%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0133352731	N	C	2,00%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0596238260	P	C	0,25%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0942226134	R	C	0,80%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737216	RCHFH	C	0,80%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU1269737307	RGBPU	C	0,80%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0317020112	V	C	0,25%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	LU0240980523	Z	C	0,00%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317020898	C	C	1,50%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317020971	C	D	1,50%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021433	I	C	0,55%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021193	N	C	2,00%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU1293437379	R	C	0,70%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021276	V	C	0,35%
Candriam Equities L EMU	EUR	LU0317021359	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0012091087	C	C	0,60%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0012091160	C	D	0,60%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0133355676	I	C	0,20%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0133355320	N	C	0,60%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0317019882	V	C	0,10%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	LU0240980879	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0027144939	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0056143687	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0133352657	I	C	0,55%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU1269737646	I	D	0,55%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0574799069	L	C	1,50%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0133351683	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0942226050	R	C	0,75%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0317019452	V	C	0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	LU0240980283	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596211499	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596211572	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437452	CUSDH	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596211739	I	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212034	I	D	0,75%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437536	IUSDH	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212117	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437619	R	C	0,85%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU1293437700	RCHFH	C	0,85%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212380	V	C	0,45%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	LU0596212547	Z	C	0,00%

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 4 - Commissions de gestion (suite)

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 4 - Management fees (continued)

Compartiments / Sub-funds	Devise du fonds / Fund currency	ISIN	Classe d'actions / Share class	Type d'action / Share type	Commission de gestion / Management fee
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046155	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046239	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU1293437882	CUSDH	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046668	I	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU1293437965	IUSDH	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0654531002	L	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046312	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU1293438005	R	C	0,85%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046403	V	C	0,45%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046585	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304859712	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304860058	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304860645	I	C	0,55%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU1269737729	I	D	0,55%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0574799226	L	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304860561	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU1293438187	R	C	0,70%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0317019536	V	C	0,35%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0317112661	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438260	C	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438427	C	D	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438690	I	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438856	I	D	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438930	N	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293439078	R	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293439151	V	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293439235	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0093601408	C	C	1,50%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0093601580	C	D	1,50%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0133343821	I	C	0,55%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0574799572	L	C	1,50%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0133343235	N	C	2,00%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU1293439318	R	C	0,70%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0317019023	V	C	0,35%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0240969716	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531184	C	C	1,50%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531267	C	D	1,50%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531341	I	C	0,55%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531697	L	C	1,50%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531424	N	C	2,00%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1136403679	C	C	1,50%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1144496525	C	D	1,50%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1136403836	I	C	0,55%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1136403752	L	C	1,50%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0064109019	C	C	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0064109449	C	D	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0133346501	I	C	0,20%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0574799655	L	C	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0133346410	N	C	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0317018645	V	C	0,10%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0240973403	Z	C	0,00%

* Ce compartiment a été liquidé en date du 4 mars 2016 (voir Note 1). / * This sub-fund was liquidated on March 4, 2016 (see Note 1).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Beheerprovisies (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des fonds / Valuta van het fonds	ISIN	Anteil-klasse / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs-gebühren / Beheerprovisies
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046155	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046239	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU1293437882	CUSDH	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046668	I	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU1293437965	IUSDH	C	0,75%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0654531002	L	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046312	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU1293438005	R	C	0,85%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046403	V	C	0,45%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	LU0344046585	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304859712	C	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304860058	C	D	1,50%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304860645	I	C	0,55%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU1269737729	I	D	0,55%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0574799226	L	C	1,50%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0304860561	N	C	2,00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU1293438187	R	C	0,70%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0317019536	V	C	0,35%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	LU0317112661	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438260	C	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438427	C	D	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438690	I	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438856	I	D	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293438930	N	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293439078	R	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293439151	V	C	0,00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	LU1293439235	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0093601408	C	C	1,50%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0093601580	C	D	1,50%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0133343821	I	C	0,55%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0574799572	L	C	1,50%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0133343235	N	C	2,00%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU1293439318	R	C	0,70%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0317019023	V	C	0,35%
Candriam Equities L Germany	EUR	LU0240969716	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531184	C	C	1,50%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531267	C	D	1,50%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531341	I	C	0,55%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531697	L	C	1,50%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	LU0654531424	N	C	2,00%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1136403679	C	C	1,50%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1144496525	C	D	1,50%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1136403836	I	C	0,55%
Candriam Equities L Global Infrastructure*	EUR	LU1136403752	L	C	1,50%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0064109019	C	C	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0064109449	C	D	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0133346501	I	C	0,20%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0574799655	L	C	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0133346410	N	C	0,60%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0317018645	V	C	0,10%
Candriam Equities L Japan	JPY	LU0240973403	Z	C	0,00%

* Dieser Teilfonds wurde am 4. März 2016 aufgelöst (siehe Erläuterung 1). / * Dit compartiment werd vereffend op 4 maart 2016 (zie Toelichting 1).

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 4 - Commissions de gestion (suite)

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 4 - Management fees (continued)

Compartiments / Sub-funds	Devise du fonds / Fund currency	ISIN	Classe d'actions / Share class	Type d'action / Share type	Commission de gestion / Management fee
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344046742	C	C	1,60%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344046825	C	D	1,60%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047476	I	C	0,75%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1269737992	I	D	0,75%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1269738297	IGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047047	N	C	2,00%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0942226308	R	C	0,80%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1269738024	RGBPU	C	0,80%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1120766891	S	C	0,35%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047120	V	C	0,45%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047393	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047559	C	C	1,50%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047633	C	D	1,50%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344048102	I	C	0,55%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU1269738370	I	D	0,55%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047807	N	C	2,00%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047989	V	C	0,35%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344048011	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0113400328	C	C	1,50%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0113400591	C	D	1,50%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1120766628	CSEKU	C	1,50%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0133360593	I	C	0,55%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1120766545	I	D	0,55%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1269738610	IGBPU	C	0,55%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0133360320	N	C	2,00%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0942226563	R	C	0,70%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1269738453	RCHFH	C	0,70%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1269738537	RGBPU	C	0,70%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0317017753	V	C	0,35%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0654531770	Y	C	0,60%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0240982909	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0082273227	C	C	1,50%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0082273656	C	D	1,50%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0133350362	I	C	0,55%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0574799812	L	C	1,50%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0133350016	N	C	2,00%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU1293439409	R	C	0,70%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0317018132	V	C	0,35%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0240978972	Z	C	0,00%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0093582269	C	C	1,50%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0093582772	C	D	1,50%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0133344712	I	C	0,55%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0574799903	L	C	1,50%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0133344639	N	C	2,00%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU1293439581	R	C	0,70%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0317018058	V	C	0,35%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0240970565	Z	C	0,00%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Beheerprovisies (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des fonds / Valuta van het fonds	ISIN	Anteil-klasse / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	Verwaltungs-gebühren / Beheerprovisies
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344046742	C	C	1,60%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344046825	C	D	1,60%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047476	I	C	0,75%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1269737992	I	D	0,75%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1269738297	IGBPU	C	0,75%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047047	N	C	2,00%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0942226308	R	C	0,80%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1269738024	RGBPU	C	0,80%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU1120766891	S	C	0,35%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047120	V	C	0,45%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	LU0344047393	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047559	C	C	1,50%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047633	C	D	1,50%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344048102	I	C	0,55%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU1269738370	I	D	0,55%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047807	N	C	2,00%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344047989	V	C	0,35%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	LU0344048011	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0113400328	C	C	1,50%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0113400591	C	D	1,50%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1120766628	CSEKU	C	1,50%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0133360593	I	C	0,55%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1120766545	I	D	0,55%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1269738610	IGBPU	C	0,55%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0133360320	N	C	2,00%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0942226563	R	C	0,70%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1269738453	RCHFH	C	0,70%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU1269738537	RGBPU	C	0,70%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0317017753	V	C	0,35%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0654531770	Y	C	0,60%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	LU0240982909	Z	C	0,00%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0082273227	C	C	1,50%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0082273656	C	D	1,50%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0133350362	I	C	0,55%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0574799812	L	C	1,50%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0133350016	N	C	2,00%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU1293439409	R	C	0,70%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0317018132	V	C	0,35%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	LU0240978972	Z	C	0,00%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0093582269	C	C	1,50%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0093582772	C	D	1,50%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0133344712	I	C	0,55%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0574799903	L	C	1,50%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0133344639	N	C	2,00%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU1293439581	R	C	0,70%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0317018058	V	C	0,35%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	LU0240970565	Z	C	0,00%

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 5 - Commissions de distribution

Note 5 - Distribution fees

Taux de la commission de distribution spécifique relative aux classes d'actions LOCK / Rate of the specific distribution fee for the LOCK share classes

SICAV **Compartiments** / **SICAV** **Sub-funds**	Classe **LOCK** (cap) / **LOCK** Class (cap)
Candriam Equities L Asia	0,10%
Candriam Equities L Australia	0,10%
Candriam Equities L Biotechnology	0,10%
Candriam Equities L Emerging Markets	0,10%
Candriam Equities L Europe	0,10%
Candriam Equities L Europe Innovation	0,10%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0,10%
Candriam Equities L Germany	0,10%
Candriam Equities L Global Demography	0,10%
Candriam Equities L Global Infrastructure**	0,10%
Candriam Equities L Japan	0,10%
Candriam Equities L Switzerland	0,10%
Candriam Equities L United Kingdom	0,10%

Taux de la commission de distribution / Rate of the distribution commission

SICAV **Compartiments** / **SICAV** **Sub-funds**	Classe **Y** (cap) / **Y** Class (cap)
Candriam Equities L Sustainable World	1,38%*

* Proportionnellement à l'encours apporté. / Proportionally to the volume of units distributed.
** Ce compartiment a été liquidé en date du 4 mars 2016 (voir Note 1). / ** This sub-fund was liquidated on March 4, 2016 (see Note 1).

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives

La SICAV supporte les charges opérationnelles et administratives courantes engagées pour couvrir tous les frais fixes et variables, charges, commissions et autres dépenses, telles que définies ci-après (les « Charges Opérationnelles et Administratives »).

Les Charges Opérationnelles et Administratives couvrent les frais suivants, sans que cette liste soit limitative :

a) les dépenses directement engagées par la SICAV, y compris, entre autres, les commissions et charges de la Banque Dépositaire, les commissions et frais des réviseurs d'entreprises agréés, les frais de couverture des actions (« share class hedging »), y compris ceux facturés par la Société de Gestion, les honoraires versés aux Administrateurs ainsi que les frais et débours raisonnables encourus par ou pour les Administrateurs ;

Note 6 - Operating and Administrative Expenses

The SICAV bears the current operating and administrative expenses incurred to cover all the overheads and variable expenses, the charges, fees and other expenses, as defined below ("Operating and Administrative Expenses").

The Operating and Administrative Expenses cover, but are not limited to, the following expenses:

a) the expenditures incurred directly by the SICAV, including, inter alia, the Custodian Bank's fees and charges, the fees and expenses of the approved independent auditors, the cost of share class hedging, including that invoiced by the Management Company, the fees paid to the Directors and the reasonable expenses and outlays incurred by or for the Directors;

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Erläuterung 5 - Vertriebsgebühren

Toelichting 5 - Distributieprovisies

Provisionssatz für spezifische Verteilung mit Bezug auf die Aktienklassen LOCK /
Tarieven van de specifieke distributiecommissie voor de aandelenklassen LOCK

SICAV **BEVEK**	**Teilfonds** **Compartimenten**	Aktienklasse **LOCK** (cap) Klasse **LOCK** (cap)
Candriam Equities L Asia		0,10%
Candriam Equities L Australia		0,10%
Candriam Equities L Biotechnology		0,10%
Candriam Equities L Emerging Markets		0,10%
Candriam Equities L Europe		0,10%
Candriam Equities L Europe Innovation		0,10%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality		0,10%
Candriam Equities L Germany		0,10%
Candriam Equities L Global Demography		0,10%
Candriam Equities L Global Infrastructure**		0,10%
Candriam Equities L Japan		0,10%
Candriam Equities L Switzerland		0,10%
Candriam Equities L United Kingdom		0,10%

Vertriebsprovisionssatz / Tarief van de distributieprovisie

SICAV **BEVEK**	**Teilfonds** **Compartimenten**	Aktienklasse **Y** (cap) / Klasse **Y** (cap)
Candriam Equities L Sustainable World		1,38%*

* Im Verhältnis zum vermittelten Anlagevolumen. / In verhouding tot de aangebrachte belegging.
** Dieser Teilfonds wurde am 4. März 2016 aufgelöst (siehe Erläuterung 1). / ** Dit compartiment werd vereffend op 4 maart 2016 (zie Toelichting 1).

Erläuterung 6 - Betriebliche und administrative Aufwendungen

Die SICAV übernimmt die laufenden betrieblichen und administrativen Aufwendungen, die bei der Deckung sämtlicher fixen und variablen Kosten, Aufwendungen, Gebühren und sonstigen wie nachstehend definierten Ausgaben anfallen (die „betrieblichen und administrativen Aufwendungen“).

Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen decken die nachstehend aufgeführten, jedoch nicht darauf beschränkten Kosten:

a) die unmittelbar von der SICAV getätigten getragenen Ausgaben, einschließlich unter anderem die Gebühren und Aufwendungen der Depotbank, die Gebühren und Kosten für die zugelassenen Abschlussprüfer („réviseurs d'entreprise“), die Kosten für die Absicherungsgeschäfte („share class hedging„), einschließlich der Kosten, die von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt werden, die Honorare an die Verwaltungsratsmitglieder sowie die angemessenen Ausgaben des (der) Verwaltungsratsmitglieds(er) oder für diesen (diese) ausgelegten angemessenen Ausgaben;

Toelichting 6 - Operationele en administratieve kosten

De BEVEK draagt de lopende operationele en administratieve kosten die alle vaste en variabele kosten, lasten, commissies en andere uitgaven dekken, zoals gedefinieerd hierna (de “operationele en administratieve kosten”).

De operationele en administratieve kosten dekken de volgende kosten, maar zijn er niet toe beperkt:

a) de uitgaven die de BEVEK rechtstreeks doet, met inbegrip van onder meer de provisies en lasten van de depothoudende bank, de commissies en kosten van de erkende accountants, de kosten voor de dekking van de aandelen ("share class hedging"), met inbegrip van deze die worden gefactureerd door de beheersmaatschappij, de aan de beheerders uitgekeerde honoraria evenals de redelijke kosten en uitgaven van of voor de bestuurders;

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

b) une « commission de service » versée à la Société de Gestion comprenant la somme restante des Charges Opérationnelles et Administratives après déduction des dépenses détaillées à la section (a) ci-dessus, soit, entre autres, les commissions et frais de l'Agent Domiciliataire, de l'Agent Administratif, de l'Agent de Transfert et Teneur de Registre, de l'agent payeur principal, les coûts liés à l'enregistrement et au maintien dudit enregistrement dans toutes les juridictions (tels que les commissions prélevées par les autorités de surveillance concernées, les frais de traduction et la rémunération des Représentants à l'étranger et des agents payeurs locaux), les frais d'inscription et de maintien en Bourse, les coûts de publication des prix d'actions, les frais postaux, les frais de télécommunication, les frais de préparation, d'impression, de traduction et de distribution des prospectus, des documents d'informations clés pour l'investisseur, des avis aux actionnaires, des rapports financiers ou de tout autre document destiné aux actionnaires, les honoraires et frais juridiques, les charges et frais liés à la souscription de tout abonnement / licence ou tout autre recours à des informations ou des données payantes, les frais engendrés par l'utilisation d'une marque déposée par la SICAV, les frais et commissions revenant à la Société de Gestion et/ou à ses délégataires et/ou à tout autre agent nommé par la SICAV elle-même et/ou aux experts indépendants.

Les Charges Opérationnelles et Administratives sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe d'actions.

A la fin d'une période donnée, si les charges et dépenses réelles devaient être supérieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une classe d'actions, alors, la Société de Gestion prendrait la différence à sa charge. Inversement, si les charges et dépenses réelles s'avéraient inférieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une classe d'Actions, alors la Société de Gestion conserverait la différence.

La Société de Gestion pourra donner instruction à la SICAV de procéder au règlement de tout ou partie des dépenses telles qu'énumérées ci-avant directement sur ses actifs. Dans pareil cas, le montant des Charges Opérationnelles et Administratives serait réduit en conséquence.

Elles sont payables mensuellement.

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 6 - Operating and Administrative Expenses (continued)

b) a "service fee" paid to the Management Company and comprising the sum of the Operating and Administrative Expenses remaining after deduction of the expenses itemized in section (a) above, that is, inter alia, the fees and expenses of the Domiciliary Agent, the Administrative Agent, the Transfer Agent and Registrar and the Principal Paying Agent, the costs related to registration and renewal of said registration in all the jurisdictions (such as the fees charged by the supervisory authorities concerned, the translation expenses and the remuneration of the Representatives abroad and the local paying agents), the stock exchange registration and renewal expenses, the cost of publishing the share prices, the postal and telecommunication charges, the cost of preparing, printing, translating and distributing the prospectuses, key investor information documents, notices to shareholders, financial reports or of any other document intended for the shareholders, the legal fees and expenses, the charges and expenses related to the taking out of any subscription/licence or any other use of fee-paying information or data, the expenses incurred by the use of a registered trademark by the SICAV, the expenses and fees payable to the Management Company and/or its delegatees and/or to any other agent appointed by the SICAV itself and/or to the independent experts.

The Operating and Administrative Expenses are expressed as an annual percentage of the average net asset value of each share class.

At the end of a given period, if the actual charges and expenses were to be higher than the percentage of Operating and Administrative Expenses set for a share class, then the Management Company would pay for the difference itself. Conversely, if the actual charges and expenses were to turn out to be lower than the percentage of Operating and Administrative Expenses set for a share class, then the Management Company would retain the difference.

The Management Company shall be entitled to instruct the SICAV to proceed to settle all or part of the expenses as listed above directly from its assets. In such a case, the amount of the Operating and Administrative Expenses would be reduced accordingly.

They are payable monthly.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 6 - Betriebliche und administrative Aufwendungen (Fortsetzung)

b) eine „Dienstleistungsgebühr“, die der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wird und die wie folgt besteht aus: dem nach Abzug der in Abschnitt (a) im Einzelnen aufgeführten Ausgaben verbleibenden Betrag der betrieblichen und administrativen Aufwendungen, d.h. unter anderem die Gebühren und Kosten für die Domizilstelle, die Verwaltungsstelle, die Transferstelle und die Registerstelle, die Zahlstelle, die bei der Registrierung und der Aufrechterhaltung der Registrierung in allen Rechtsordnungen (wie z.B. die von den jeweils betroffenen Aufsichtsbehörden erhobenen Gebühren, die Kosten für die Übersetzung sowie für die Vergütung von Vertretern im Ausland sowie von lokalen Zahlstellen), die Registrierungs- und Listinggebühren, die Kosten für die Veröffentlichung der Kurse der Aktien, die Post- und Tekommunikationsgebühren, die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck und die Verbreitung des Prospekts, für die KIID, die Finanzberichte und sonstigen Dokumente des Fonds, die dessen Anteilinhabern zur Verfügung gestellt werden, die Anwaltskosten und -gebühren, die Aufwendungen und Kosten im Zusammenhang mit der Zeichnung von Abonnements/ Nutzungslizenzen oder jeglichen anderen Rückgriff auf kosten- bzw. gebührenpflichtige Informationen oder Daten, die KOsten, die durch die Nutzung einer von der SICAV angemeldeten Marke, anfallen, die Kosten und Gebühren, die der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihren Bevollmächtigten und/oder jeglicher anderen von der SICAV selbst und/oder von unabhängigen Gutachtern bestellten Stelle zustehen.

Die Angabe der betrieblichen und administrativen Aufwendungen erfolgt in Form eines jährlichen Prozentsatzes des durchschnittlichen Nettoinventarwertes jeder Anteilsklasse.

Sollten am Ende eines gegebenen Zeitraums die reellen Aufwendungen und Ausgaben höher ausfallen, als der Prozentsatz der für eine Anteilsklasse festgelegten betrieblichen und administrativen Aufwendungen, würde die Verwaltungsgesellschaft den Unterschiedsbetrag zu ihren Lasten übernehmen. Dagegen gilt, dass wenn die reellen Aufwendungen und Ausgaben niedriger ausfallen sollten, als der Prozentsatz der für eine Anteilsklasse festgelegten betrieblichen und administrativen Aufwendungen, die Verwaltungsgesellschaft den Unterschiedsbetrag einbehalten wird.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Anweisung erteilen, dass die SICAV sämtliche oder einen Teil der wie vorstehend aufgeführten Ausgaben unmittelbar aus ihrem Vermögen zahlt. In einem solchen Fall würde der Betrag der betrieblichen und administrativen Aufwendungen entsprechend gekürzt werden.

Sie sind monatlich zu zahlbar.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 6 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

b) een “dienstencommissie” betaald aan de beheersmaatschappij, die de resterende som omvat van de operationele en administratieve kosten na aftrek van de kosten die worden gedetailleerd in sectie (a) hierboven, met name onder meer de provisies en kosten van de domiciliëringsagent, de administratief agent, de transferagent en registerhouder, de hoofdbetalingsgemachtigde, de kosten voor de registratie en het behoud van de registratie in alle rechtsgebieden (zoals de provisies afgehouden door de betrokken controleautoriteiten, de vertaalkosten en de vergoeding van de vertegenwoordigers in het buitenland en de lokale betalingsgemachtigden), de kosten voor de inschrijving en het behoud op de beurs, de publicatiekosten voor de aandelenkoersen, de portkosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor de voorbereiding, druk, vertaling en verdeling van de prospectussen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de berichten aan de aandeelhouders, de financiële verslagen of elk ander document voor de aandeelhouders, de honoraria en juridische kosten, de kosten en lasten voor elk abonnement/elke licentie of elke andere manier om informatie of gegevens te verkrijgen waarvoor moet worden betaald, de kosten voor het gebruik van een gedeponeerd merk door de BEVEK, de kosten en provisies voor de beheersmaatschappij en/of haar gedelegeerden en/of voor elke andere agent die is aangesteld door de BEVEK zelf en/of voor onafhankelijke experts.

De operationele en administratieve kosten worden uitgedrukt in een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelencategorie.

Als de reële kosten en uitgaven aan het einde van een gegeven periode hoger zijn dan het percentage van de operationele en administratieve kosten dat is bepaald voor een aandelencategorie, zal de beheersmaatschappij het verschil ten laste nemen. Omgekeerd, als de reële kosten en uitgaven onder het percentage van de operationele en administratieve kosten liggen dat is bepaald voor een aandelencategorie, zal de beheersmaatschappij het verschil behouden.

De beheersmaatschappij zal de BEVEK kunnen opdragen de voormelde uitgaven geheel of gedeeltelijk rechtstreeks uit haar activa te betalen. In dat geval zal het bedrag van de operationele en administratieve kosten dienovereenkomstig worden verminderd.

Zij zijn maandelijks verschuldigd.

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Les taux réels en vigueur au 30 juin 2016 sont :

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 6 - Operating and Administrative Expenses (continued)

The real rates applicable as at June 30, 2016 were:

Compartiments / Sub-funds	Devise du fonds / Fund currency	Classe d'action / Share class	Type d'action / Share type	ISIN	MAX
Candriam Equities L Asia	USD	C	C	LU0181786301	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	C	D	LU0181786566	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	I	C	LU0181786723	Max 0,50%
Candriam Equities L Asia	USD	L	C	LU0574798509	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	N	C	LU0181787457	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	R	C	LU1293436991	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	V	C	LU0317020542	Max 0,50%
Candriam Equities L Asia	USD	Z	C	LU0240991132	Max 0,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	C	C	LU0078775011	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C	D	LU0078775284	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - CHF - Hedged	C	LU1006081548	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - EUR - Hedged	C	LU1006081621	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - EUR - Unhedged	C	LU0256780106	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - GBP - Hedged	C	LU1006081894	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - USD - Hedged	C	LU1006081977	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	I	C	LU0133348622	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	I - EUR - Unhedged	C	LU0256781096	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	I - GBP - Unhedged	C	LU1269736598	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	L	C	LU0574798681	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	L - EUR - Unhedged	C	LU0574798764	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	N	C	LU0133347731	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	N - EUR - Unhedged	C	LU0256780874	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R	C	LU0942225839	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R - CHF - Hedged	C	LU1269736242	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R - EUR - Unhedged	C	LU1269736671	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R - GBP - Unhedged	C	LU1269736325	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	V	C	LU0317020385	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	Z	C	LU0240973742	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C	C	LU0108459040	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C	D	LU0108459552	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C - EUR - Hedged	C	LU1120766206	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C - EUR - Unhedged	C	LU1120766388	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I	C	LU0133360163	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I - EUR - Hedged	C	LU1006082199	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I - EUR - Unhedged	C	LU1120766032	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I - GBP - Unhedged	C	LU1269737059	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	L	C	LU0574798848	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	N	C	LU0133359157	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R	C	LU0942225912	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R - CHF - Hedged	C	LU1269736754	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R - EUR - Unhedged	C	LU1269736838	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R - GBP - Unhedged	C	LU1269736911	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	V	C	LU0317020203	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	Z	C	LU0240982651	Max 0,30%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	C	C	LU0317021516	Max 0,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	C	D	LU0317021607	Max 0,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	I	C	LU0317022167	Max 0,50%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	I	D	LU1269737133	Max 0,50%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	N	C	LU0317021862	Max 0,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	V	C	LU0317021946	Max 0,50%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	Z	C	LU0317022084	Max 0,50%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 6 - Betriebliche und administrative Aufwendungen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2016 gelten die folgenden Sätze:

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 6 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

De reële geldende tarieven per 30 juni 2016 zijn:

Teilfonds / Compartimenten	Währung des fonds / Valuta van het fonds	Anteilklasse / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Equities L Asia	USD	C	C	LU0181786301	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	C	D	LU0181786566	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	I	C	LU0181786723	Max 0,50%
Candriam Equities L Asia	USD	L	C	LU0574798509	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	N	C	LU0181787457	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	R	C	LU1293436991	Max 0,60%
Candriam Equities L Asia	USD	V	C	LU0317020542	Max 0,50%
Candriam Equities L Asia	USD	Z	C	LU0240991132	Max 0,50%
Candriam Equities L Australia	AUD	C	C	LU0078775011	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C	D	LU0078775284	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - CHF - Hedged	C	LU1006081548	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - EUR - Hedged	C	LU1006081621	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - EUR - Unhedged	C	LU0256780106	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - GBP - Hedged	C	LU1006081894	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	C - USD - Hedged	C	LU1006081977	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	I	C	LU0133348622	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	I - EUR - Unhedged	C	LU0256781096	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	I - GBP - Unhedged	C	LU1269736598	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	L	C	LU0574798681	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	L - EUR - Unhedged	C	LU0574798764	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	N	C	LU0133347731	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	N - EUR - Unhedged	C	LU0256780874	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R	C	LU0942225839	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R - CHF - Hedged	C	LU1269736242	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R - EUR - Unhedged	C	LU1269736671	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	R - GBP - Unhedged	C	LU1269736325	Max 0,40%
Candriam Equities L Australia	AUD	V	C	LU0317020385	Max 0,30%
Candriam Equities L Australia	AUD	Z	C	LU0240973742	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C	C	LU0108459040	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C	D	LU0108459552	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C - EUR - Hedged	C	LU1120766206	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	C - EUR - Unhedged	C	LU1120766388	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I	C	LU0133360163	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I - EUR - Hedged	C	LU1006082199	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I - EUR - Unhedged	C	LU1120766032	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	I - GBP - Unhedged	C	LU1269737059	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	L	C	LU0574798848	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	N	C	LU0133359157	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R	C	LU0942225912	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R - CHF - Hedged	C	LU1269736754	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R - EUR - Unhedged	C	LU1269736838	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	R - GBP - Unhedged	C	LU1269736911	Max 0,40%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	V	C	LU0317020203	Max 0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	USD	Z	C	LU0240982651	Max 0,30%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	C	C	LU0317021516	Max 0,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	C	D	LU0317021607	Max 0,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	I	C	LU0317022167	Max 0,50%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	I	D	LU1269737133	Max 0,50%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	N	C	LU0317021862	Max 0,60%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	V	C	LU0317021946	Max 0,50%
Candriam Equities L Emerging Europe	EUR	Z	C	LU0317022084	Max 0,50%

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Note 6 - Operating and Administrative Expenses (continued)

Compartiments / Sub-funds	Devise du fonds / Fund currency	Classe d'action / Share class	Type d'action / Share type	ISIN	MAX
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	C	C	LU0056052961	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	C	D	LU0056053001	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	C - USD - Hedged	C	LU1293437023	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I	C	LU0133355080	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I	D	LU1269737562	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I - GBP - Unhedged	C	LU1269737489	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I - USD - Hedged	C	LU1293437296	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	L	C	LU0574798921	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	N	C	LU0133352731	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	P	C	LU0596238260	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	R	C	LU0942226134	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	R - CHF - Hedged	C	LU1269737216	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	R - GBP - Unhedged	C	LU1269737307	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	V	C	LU0317020112	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	Z	C	LU0240980523	Max 0,46%
Candriam Equities L EMU	EUR	C	C	LU0317020898	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	C	D	LU0317020971	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	I	C	LU0317021433	Max 0,30%
Candriam Equities L EMU	EUR	N	C	LU0317021193	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	R	C	LU1293437379	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	V	C	LU0317021276	Max 0,30%
Candriam Equities L EMU	EUR	Z	C	LU0317021359	Max 0,30%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	C	C	LU0012091087	Max 0,40%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	C	D	LU0012091160	Max 0,40%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	I	C	LU0133355676	Max 0,30%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	N	C	LU0133355320	Max 0,40%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	V	C	LU0317019882	Max 0,30%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	Z	C	LU0240980879	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	C	C	LU0027144939	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	C	D	LU0056143687	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	I	C	LU0133352657	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	I	D	LU1269737646	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	L	C	LU0574799069	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	N	C	LU0133351683	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	R	C	LU0942226050	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	V	C	LU0317019452	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	Z	C	LU0240980283	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	C	C	LU0596211499	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	C	D	LU0596211572	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	C - USD - Hedged	C	LU1293437452	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	I	C	LU0596211739	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	I	D	LU0596212034	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	I - USD - Hedged	C	LU1293437536	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	N	C	LU0596212117	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	R	C	LU1293437619	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	R - CHF - Hedged	C	LU1293437700	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	V	C	LU0596212380	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	Z	C	LU0596212547	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	C	C	LU0344046155	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	C	D	LU0344046239	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	C - USD - Hedged	C	LU1293437882	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	I	C	LU0344046668	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	I - USD - Hedged	C	LU1293437965	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	L	C	LU0654531002	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	N	C	LU0344046312	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	R	C	LU1293438005	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	V	C	LU0344046403	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	Z	C	LU0344046585	Max 0,30%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Erläuterung 6 - Betriebliche und administrative Aufwendungen (Fortsetzung)

Toelichting 6 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des fonds / Valuta van het fonds	Anteilklasse / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	C	C	LU0056052961	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	C	D	LU0056053001	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	C - USD - Hedged	C	LU1293437023	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I	C	LU0133355080	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I	D	LU1269737562	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I - GBP - Unhedged	C	LU1269737489	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	I - USD - Hedged	C	LU1293437296	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	L	C	LU0574798921	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	N	C	LU0133352731	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	P	C	LU0596238260	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	R	C	LU0942226134	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	R - CHF - Hedged	C	LU1269737216	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	R - GBP - Unhedged	C	LU1269737307	Max 0,55%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	V	C	LU0317020112	Max 0,46%
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	Z	C	LU0240980523	Max 0,46%
Candriam Equities L EMU	EUR	C	C	LU0317020898	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	C	D	LU0317020971	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	I	C	LU0317021433	Max 0,30%
Candriam Equities L EMU	EUR	N	C	LU0317021193	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	R	C	LU1293437379	Max 0,40%
Candriam Equities L EMU	EUR	V	C	LU0317021276	Max 0,30%
Candriam Equities L EMU	EUR	Z	C	LU0317021359	Max 0,30%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	C	C	LU0012091087	Max 0,40%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	C	D	LU0012091160	Max 0,40%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	I	C	LU0133355676	Max 0,30%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	N	C	LU0133355320	Max 0,40%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	V	C	LU0317019882	Max 0,30%
Candriam Equities L Euro 50	EUR	Z	C	LU0240980879	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	C	C	LU0027144939	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	C	D	LU0056143687	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	I	C	LU0133352657	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	I	D	LU1269737646	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	L	C	LU0574799069	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	N	C	LU0133351683	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	R	C	LU0942226050	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe	EUR	V	C	LU0317019452	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe	EUR	Z	C	LU0240980283	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	C	C	LU0596211499	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	C	D	LU0596211572	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	C - USD - Hedged	C	LU1293437452	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	I	C	LU0596211739	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	I	D	LU0596212034	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	I - USD - Hedged	C	LU1293437536	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	N	C	LU0596212117	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	R	C	LU1293437619	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	R - CHF - Hedged	C	LU1293437700	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	V	C	LU0596212380	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	Z	C	LU0596212547	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	C	C	LU0344046155	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	C	D	LU0344046239	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	C - USD - Hedged	C	LU1293437882	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	I	C	LU0344046668	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	I - USD - Hedged	C	LU1293437965	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	L	C	LU0654531002	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	N	C	LU0344046312	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	R	C	LU1293438005	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	V	C	LU0344046403	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	Z	C	LU0344046585	Max 0,30%

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Note 6 - Operating and Administrative Expenses (continued)

Compartiments / Sub-funds	Devise du fonds / Fund currency	Classe d'action / Share class	Type d'action / Share type	ISIN	MAX
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	C	C	LU0304859712	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	C	D	LU0304860058	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	I	C	LU0304860645	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	I	D	LU1269737729	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	L	C	LU0574799226	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	N	C	LU0304860561	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	R	C	LU1293438187	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	V	C	LU0317019536	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	Z	C	LU0317112661	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	C	C	LU1293438260	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	C	D	LU1293438427	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	I	C	LU1293438690	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	I	D	LU1293438856	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	N	C	LU1293438930	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	R	C	LU1293439078	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	V	C	LU1293439151	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	Z	C	LU1293439235	Max 0,30%
Candriam Equities L Germany	EUR	C	C	LU0093601408	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	C	D	LU0093601580	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	I	C	LU0133343821	Max 0,30%
Candriam Equities L Germany	EUR	L	C	LU0574799572	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	N	C	LU0133343235	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	R	C	LU1293439318	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	V	C	LU0317019023	Max 0,30%
Candriam Equities L Germany	EUR	Z	C	LU0240969716	Max 0,30%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	C	C	LU0654531184	Max 0,40%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	C	D	LU0654531267	Max 0,40%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	I	C	LU0654531341	Max 0,30%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	L	C	LU0654531697	Max 0,40%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	N	C	LU0654531424	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	C	C	LU0064109019	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	C	D	LU0064109449	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	I	C	LU0133346501	Max 0,30%
Candriam Equities L Japan	JPY	L	C	LU0574799655	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	N	C	LU0133346410	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	V	C	LU0317018645	Max 0,30%
Candriam Equities L Japan	JPY	Z	C	LU0240973403	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	C	C	LU0344046742	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	C	D	LU0344046825	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	I	C	LU0344047476	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	I	D	LU1269737992	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	I - GBP - Unhedged	C	LU1269738297	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	N	C	LU0344047047	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	R	C	LU0942226308	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	R - GBP - Unhedged	C	LU1269738024	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	S	C	LU1120766891	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	V	C	LU0344047120	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	Z	C	LU0344047393	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	C	C	LU0344047559	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	C	D	LU0344047633	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	I	C	LU0344048102	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	I	D	LU1269738370	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	N	C	LU0344047807	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	V	C	LU0344047989	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	Z	C	LU0344048011	Max 0,30%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Erläuterung 6 - Betriebliche und administrative Aufwendungen (Fortsetzung)

Toelichting 6 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des fonds / Valuta van het fonds	Anteilklasse / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	C	C	LU0304859712	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	C	D	LU0304860058	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	I	C	LU0304860645	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	I	D	LU1269737729	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	L	C	LU0574799226	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	N	C	LU0304860561	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	R	C	LU1293438187	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	V	C	LU0317019536	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	Z	C	LU0317112661	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	C	C	LU1293438260	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	C	D	LU1293438427	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	I	C	LU1293438690	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	I	D	LU1293438856	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	N	C	LU1293438930	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	R	C	LU1293439078	Max 0,40%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	V	C	LU1293439151	Max 0,30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	Z	C	LU1293439235	Max 0,30%
Candriam Equities L Germany	EUR	C	C	LU0093601408	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	C	D	LU0093601580	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	I	C	LU0133343821	Max 0,30%
Candriam Equities L Germany	EUR	L	C	LU0574799572	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	N	C	LU0133343235	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	R	C	LU1293439318	Max 0,40%
Candriam Equities L Germany	EUR	V	C	LU0317019023	Max 0,30%
Candriam Equities L Germany	EUR	Z	C	LU0240969716	Max 0,30%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	C	C	LU0654531184	Max 0,40%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	C	D	LU0654531267	Max 0,40%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	I	C	LU0654531341	Max 0,30%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	L	C	LU0654531697	Max 0,40%
Candriam Equities L Global Demography	EUR	N	C	LU0654531424	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	C	C	LU0064109019	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	C	D	LU0064109449	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	I	C	LU0133346501	Max 0,30%
Candriam Equities L Japan	JPY	L	C	LU0574799655	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	N	C	LU0133346410	Max 0,40%
Candriam Equities L Japan	JPY	V	C	LU0317018645	Max 0,30%
Candriam Equities L Japan	JPY	Z	C	LU0240973403	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	C	C	LU0344046742	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	C	D	LU0344046825	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	I	C	LU0344047476	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	I	D	LU1269737992	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	I - GBP - Unhedged	C	LU1269738297	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	N	C	LU0344047047	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	R	C	LU0942226308	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	R - GBP - Unhedged	C	LU1269738024	Max 0,55%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	S	C	LU1120766891	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	V	C	LU0344047120	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR	Z	C	LU0344047393	Max 0,46%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	C	C	LU0344047559	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	C	D	LU0344047633	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	I	C	LU0344048102	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	I	D	LU1269738370	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	N	C	LU0344047807	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	V	C	LU0344047989	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable EMU	EUR	Z	C	LU0344048011	Max 0,30%

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 6 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 6 - Operating and Administrative Expenses (continued)

Compartiments / Sub-funds	Devise du fonds / Fund currency	Classe d'action / Share class	Type d'action / Share type	ISIN	MAX
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	C	C	LU0113400328	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	C	D	LU0113400591	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	C - SEK - Unhedged	C	LU1120766628	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	I	C	LU0133360593	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	I	D	LU1120766545	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	I - GBP - Unhedged	C	LU1269738610	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	N	C	LU0133360320	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	R	C	LU0942226563	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	R - CHF - Hedged	C	LU1269738453	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	R - GBP - Unhedged	C	LU1269738537	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	V	C	LU0317017753	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	Y	C	LU0654531770	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	Z	C	LU0240982909	Max 0,30%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	C	C	LU0082273227	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	C	D	LU0082273656	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	I	C	LU0133350362	Max 0,30%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	L	C	LU0574799812	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	N	C	LU0133350016	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	R	C	LU1293439409	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	V	C	LU0317018132	Max 0,30%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	Z	C	LU0240978972	Max 0,30%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	C	C	LU0093582269	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	C	D	LU0093582772	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	I	C	LU0133344712	Max 0,30%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	L	C	LU0574799903	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	N	C	LU0133344639	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	R	C	LU1293439581	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	V	C	LU0317018058	Max 0,30%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	Z	C	LU0240970565	Max 0,30%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 6 - Betriebliche und administrative Aufwendungen (Fortsetzung)

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 6 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Teilfonds / Compartimenten	Währung des fonds / Valuta van het fonds	Anteilklasse / Aandelen-klasse	Anlagen-kategorie / Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	C	C	LU0113400328	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	C	D	LU0113400591	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	C - SEK - Unhedged	C	LU1120766628	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	I	C	LU0133360593	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	I	D	LU1120766545	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	I - GBP - Unhedged	C	LU1269738610	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	N	C	LU0133360320	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	R	C	LU0942226563	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	R - CHF - Hedged	C	LU1269738453	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	R - GBP - Unhedged	C	LU1269738537	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	V	C	LU0317017753	Max 0,30%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	Y	C	LU0654531770	Max 0,40%
Candriam Equities L Sustainable World	EUR	Z	C	LU0240982909	Max 0,30%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	C	C	LU0082273227	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	C	D	LU0082273656	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	I	C	LU0133350362	Max 0,30%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	L	C	LU0574799812	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	N	C	LU0133350016	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	R	C	LU1293439409	Max 0,40%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	V	C	LU0317018132	Max 0,30%
Candriam Equities L Switzerland	CHF	Z	C	LU0240978972	Max 0,30%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	C	C	LU0093582269	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	C	D	LU0093582772	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	I	C	LU0133344712	Max 0,30%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	L	C	LU0574799903	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	N	C	LU0133344639	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	R	C	LU1293439581	Max 0,40%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	V	C	LU0317018058	Max 0,30%
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	Z	C	LU0240970565	Max 0,30%

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 7 - Commissions de performance

En rémunération de son activité de gestion de portefeuille, la Société de Gestion perçoit également des commissions de performance sur certains compartiments, suivant le détail ci-dessous :

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 7 - Performance fees

In payment for its portfolio management activity, the Management Company also receives performance fees on certain sub-funds, as detailed below:

SICAV **SICAV**	**Compartiments** **Sub-funds**	**Taux annuel des commissions de performance / Performance fees annual rate**				
		Classe **Classique** **Classique** class *(Cap)*	Classe **Classique** **Classique** class *(Dis)*	Classe **LOCK** **LOCK** class *(Cap)*	Classe **R** **R** Class *(Cap)*	Classe **N** **N** class *(Cap)*
Candriam Equities L	Asia	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Biotechnology	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	Emerging Europe	0%	0%	-	-	0%
Candriam Equities L	Emerging Markets	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	EMU	0%	-	-	-	0%
Candriam Equities L	Europe	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	Europe Conviction	0%	0%	-	-	0%
Candriam Equities L	Europe Innovation	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	-	-	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Global Demography	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Switzerland	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	United Kingdom	0%	0%	0%	-	0%

SICAV **SICAV**	**Compartiments** **Sub-funds**	**Taux annuel des commissions de performance / Performance fees annual rate**		
		Classe **I** **I** class *(Cap)*	Classe **V** **V** class *(Cap)*	Classe **Z** **Z** class *(Cap)*
Candriam Equities L	Asia	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Biotechnology	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Emerging Europe	20%	20%	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	20%	20%	0%
Candriam Equities L	EMU	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Conviction	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Innovation	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	20%	20%	-
Candriam Equities L	Germany	20%	20%	-
Candriam Equities L	Global Demography	20%	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	20%	20%	0%
Candriam Equities L	United Kingdom	20%	20%	0%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 7 - Performancegebühren

Zur Vergütung ihrer Portfolio-Management-Tätigkeit erhält die Verwaltungsgesellschaft für bestimmte Teilfonds Performance-gebühren, gemäß den nachstehenden Details:

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 7 - Prestatieprovisies

Als vergoeding voor haar activiteiten op het gebied van portefeuillebeheer ontvangt de Beheermaatschappij eveneens prestatieprovisies op bepaalde compartimenten, volgens onderstaande details:

SICAV **BEVEK**	**Teilfonds** **Compartimenten**	**Jährliche Provisionssätze der Performancegebühr /** **Jaarlijks percentage van de vergoedingen van de Prestatieprovisie**				
		Aktienklasse **Classique** Klasse **Classique** *(Cap)*	Aktienklasse **Classique** Klasse **Classique** *(Dis)*	Aktien-klasse **LOCK** Klasse **LOCK** *(Cap)*	Aktien-klasse **R** Klasse **R** *(Cap)*	Aktien-klasse **N** Klasse **N** *(Cap)*
Candriam Equities L	Asia	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Biotechnology	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	Emerging Europe	0%	0%	-	-	0%
Candriam Equities L	Emerging Markets	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	EMU	0%	-	-	-	0%
Candriam Equities L	Europe	0%	0%	0%	0%	0%
Candriam Equities L	Europe Conviction	0%	0%	-	-	0%
Candriam Equities L	Europe Innovation	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	-	-	-	-	-
Candriam Equities L	Germany	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Global Demography	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	Switzerland	0%	0%	0%	-	0%
Candriam Equities L	United Kingdom	0%	0%	0%	-	0%

SICAV **BEVEK**	**Teilfonds** **Compartimenten**	**Jährliche Provisionssätze der Performancegebühr /** **Jaarlijks percentage van de vergoedingen van de Prestatieprovisie**		
		Aktienklasse **I** Klasse **I** *(Cap)*	Aktienklasse **V** Klasse **V** *(Cap)*	Aktienklasse **Z** Klasse **Z** *(Cap)*
Candriam Equities L	Asia	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Biotechnology	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Emerging Europe	20%	20%	-
Candriam Equities L	Emerging Markets	20%	20%	0%
Candriam Equities L	EMU	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Conviction	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Innovation	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	20%	20%	0%
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	20%	20%	-
Candriam Equities L	Germany	20%	20%	-
Candriam Equities L	Global Demography	20%	-	-
Candriam Equities L	Switzerland	20%	20%	0%
Candriam Equities L	United Kingdom	20%	20%	0%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 7 - Commissions de performance (suite)

La méthode de calcul des commissions de performance est détaillée dans les différentes fiches techniques jointes au Prospectus de la SICAV actuellement en vigueur.

La période de référence est l'exercice et ces commissions sont payables à la fin de l'année calendaire.

Deux tiers des commissions de performances constatées au 31 décembre 2016 seront reportés sur l'exercice suivant et seront, soit réduits par reprise de provision résultant d'une sous-performance (dans la limite de la provision constituée), soit augmentés de toute nouvelle provision de commission de surperformance.

A chaque valorisation de la classe, un actif de référence est déterminé en supposant un placement théorique correspondant à la performance de l'indice de l'ensemble des souscriptions reçues sur la période. (l'actif net comptable de fin d'exercice précédent étant assimilé à une souscription de début de période).

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 7 - Performance fees (continued)

The method of calculating the performance commission is detailed in the various technical specifications attached to the Prospectus of the SICAV in force at the time.

The reference period is the financial year, and these commissions are payable at the end of the calendar year.

Two thirds of the performance fees ascertained as at December 31, 2016 will be carried over to the following financial year and will be either reduced by way of a provision reversal resulting from an under-performance (within the limit of the provision formed), or increased by any new provision for an outperformance fee.

Each time the class is valued, a reference asset is determined by assuming a theoretical investment corresponding to the performance of the index of all the subscriptions received during the period. (book net assets at the end of the previous financial year are treated as a subscription at the beginning of the period).

SICAV **SICAV**	**Compartiments** **Sub-funds**	**Indice /** **Index**
Candriam Equities L	Asia	MSCI AC Asia ex-Japan (NR)
Candriam Equities L	Biotechnology	Nasdaq Biotech (PI)
Candriam Equities L	Emerging Europe	MSCI EM Europe 10/40 (NR)
Candriam Equities L	Emerging Markets	MSCI Emerging Markets (NR)
Candriam Equities L	EMU	MSCI EMU (NR)
Candriam Equities L	Europe	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L	Europe Conviction	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L	Europe Innovation	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	MSCI Europe Small Caps (NR)
Candriam Equities L	Germany	MSCI Germany (NR)
Candriam Equities L	Global Demography	MSCI World (NR)
Candriam Equities L	Switzerland	MSCI Switzerland (NR)
Candriam Equities L	United Kingdom	MSCI United Kingdom (NR)

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 quote–part de la provision de la commission de surperformance sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de la commission de surperformance est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

En cas de commissions de performance non payées à la Société de Gestion, ces montants sont repris sous la rubrique « Autres revenus ».

In the event of redemption, the last asset reference calculated and the previous-day total of all the subscriptions received are reduced in advance proportional to the number of redeemed units. Similarly, a share of the possible provision for the performance fee on outstanding credits recorded in the accounts at the last valuation is, in proportion to the number of redeemed units, allocated definitively to a specific personal account. This share of the performance fee is retained by the manager as from the date of redemption.

In the event that performance fees are not paid to the Management Company, these amounts are written back under the heading "Other income".

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 7 - Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Methode zur Berechnung der Performancegebühr ist auf den verschiedenen technischen Blättern detailliert erläutert, die dem zurzeit gültigem Prospekt der SICAV beiliegen.

Die Referenzperiode ist das Geschäftsjahr und diese Provisionen sind am Ende des Kalenderjahrs zahlbar.

Zwei Drittel der am 31. Dezember 2016 verzeichneten Outperformancegebühr werden auf das darauf folgende Geschäftsjahr vorgetragen und dann entweder um eine Rückstellungsauflösung aufgrund einer Underperformance (begrenzt auf die Höhe der gebildeten Rücklage) reduziert oder um neue Zuführungen zur Rückstellung für Performancegebühren erhöht.

Bei jeder Bewertung des Klasse wird ein Referenzvermögen ermittelt. Zu diesem Zweck wird die theoretische Anlage sämtlicher im Bezugszeitraum erhaltenen Zeichnungsbeträge angenommen. Die dabei erzielten Wertentwicklungen entsprechen dem Index (Das Reinvermögen (Net Asset Value) zum Ende des vergangenen Geschäftsjahres wird einer Zeichnung zum Beginn des Zeitraums gleichgesetzt).

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 7 - Prestatieprovisies (vervolg)

De methode voor de berekening van de prestatieprovisies is beschreven in de verschillende technische fiches die bij de op dit moment geldende prospectussen van de BEVEK gevoegd zijn.

De referentieperiode is het boekjaar en de provisies zijn betaalbaar aan het einde van het kalenderjaar.

Twee derde van de prestatieprovisies die werden vastgesteld per 31 december 2016, zal worden overgedragen naar het volgende boekjaar en zal ofwel worden gereduceerd door een terugname op provisie als gevolg van een ondermaatse prestatie (binnen de limieten van de opgebouwde provisie), ofwel worden vermeerderd met elke nieuwe provisie uit prestatiecommissies.

Bij elke waardering van de klasse wordt er een referentieactief bepaald, uitgaande van een theoretische belegging die overeenstemt met de prestatie van de index van alle inschrijvingen ontvangen tijdens de periode. (het boekhoudkundige nettoactief op het einde van het vorige boekjaar werd gelijkgesteld met een inschrijving aan het begin van de periode).

SICAV BEVEK	**Teilfonds Compartimenten**	**Index**
Candriam Equities L	Asia	MSCI AC Asia ex-Japan (NR)
Candriam Equities L	Biotechnology	Nasdaq Biotech (PI)
Candriam Equities L	Emerging Europe	MSCI EM Europe 10/40 (NR)
Candriam Equities L	Emerging Markets	MSCI Emerging Markets (NR)
Candriam Equities L	EMU	MSCI EMU (NR)
Candriam Equities L	Europe	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L	Europe Conviction	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L	Europe Innovation	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L	Europe Small & Mid Caps	MSCI Europe Small Caps (NR)
Candriam Equities L	Germany	MSCI Germany (NR)
Candriam Equities L	Global Demography	MSCI World (NR)
Candriam Equities L	Switzerland	MSCI Switzerland (NR)
Candriam Equities L	United Kingdom	MSCI United Kingdom (NR)

Im Falle der Rücknahme werden das zuletzt berechnete Referenzvermögen und die Summe der davor eingegangenen Zeichnungen vorab proportional um die Anzahl der zurückgenommenen Anteile verringert. Desgleichen wird ein Teil der gebildeten Rückstellung für Performancegebühren in Bezug auf den bei der letzten Bewertung festgestellten absoluten Buchwert pro rata zu der Zahl der Anteilrücknahmen einem hierfür bestimmten Drittkonto zugeführt. Dieser Teil an der Performancegebühr fällt der Verwaltungsgesellschaft im Zeitpunkt der Rücknahme zu.

Performancegebühren, die nicht an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurden, werden die entsprechenden Beträge in der Rubrik „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

In geval van terugkoop worden het laatste berekende referentievermogen en de cumulatie van alle daags voordien ontvangen inschrijvingen voorafgaandelijk verminderd in verhouding tot het aantal teruggekochte deelbewijzen. Op analoge wijze wordt een deel van de eventuele voorziening voor prestatievergoeding op de omloop die boekhoudkundig is vastgesteld tijdens de laatste waardering, a rato van het aantal teruggekochte deelbewijzen, definitief toegewezen aan een specifieke derderekening. Dit prestatievergoedingsgedeelte is voor de beheerder verworven van bij de terugkoop.

Indien prestatievergoedingen die niet werden betaald aan de beheermaatschappij, worden deze bedragen geboekt onder “Overige inkomsten”.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 7 - Commissions de performance (suite)

La Société de Gestion a décidé de suspendre le calcul des commissions de performance pour les classes institutionnelles ayant un niveau d'AUM inférieur à EUR 25 millions et de lever cette suspension dès que les encours repasseraient au-dessus de ce seuil. Ainsi, le calcul des commissions de performance a été suspendu par RBC Investor Services Bank S.A. à partir de la valeur nette d'inventaire du 4 mars 2015 pour les classes suivantes :

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 7 - Performance fees (continued)

The Management Company has decided to suspend calculation of the performance fees for the institutional classes having a level of AUM below EUR 25 million and to lift this suspension as soon as the assets under management would again exceed this threshold. Thus calculation of the performance fees was suspended by RBC Investor Services Bank S.A. as from the net asset value of March 4, 2015 for the following classes:

SICAV	Compartiments Sub-funds	Classe d'actions Share class	Type d'action Share type
Candriam Equities L	Asia	I	C
Candriam Equities L	Emerging Europe	V	C
		I	C
Candriam Equities L	Europe	V	C
Candriam Equities L	Europe Innovation	I	C
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	I	C
Candriam Equities L	Germany	I	C
Candriam Equities L	Global Demography	I	C
Candriam Equities L	Switzerland	I	C
Candriam Equities L	United Kingdom	I	C

L'approche traditionnelle telle que prévue dans le prospectus du fonds a été reprise à partir du 1er janvier 2016.

The traditional approach as foreseen in the fund prospectus has been resumed since January 1, 2016.

Note 8 - 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 % payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à la fin de chaque trimestre. Ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres OPCVM déjà soumis à la taxe d'abonnement à Luxembourg.

Certains revenus des portefeuilles de la SICAV peuvent être assujettis à des impôts d'un taux variable retenus à la source dans les pays d'où ils proviennent.

Le gouvernement belge a promulgé 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 imputée 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 du 17 juin 2013 porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif, les institutions de crédit et les entreprises d'assurances à 0,0925 % avec effet au 1er janvier 2014.

Note 8 - Subscription Tax

The SICAV is subject to the tax laws of Luxembourg. By virtue of the legislation and regulations currently in force, the SICAV is subject in Luxembourg to an annual tax of 0.05% of its assets, payable quarterly and calculated on the net assets of the SICAV at the end of each quarter. This rate shall be reduced to 0.01% for the classes restricted to institutional investors.

No tax is due on the assets held by the SICAV in other UCITS already subject to that subscription tax in Luxembourg.

Certain items of income of the SICAV's portfolios may be subject to taxes at a variable rate withheld at source in the countries in which it originates.

The Belgian government has promulgated a law intended to tax once a year the net asset value of foreign investment funds registered in Belgium. This annual tax is levied on the net amounts invested in Belgium by Belgian financial intermediaries. In the absence of a sufficient declaration relating to these figures, the tax administration may calculate the tax on the total amount of the assets of these sub-funds.

The Law of June 17, 2013 takes the rate of the annual tax on Undertakings for Collective Investment, banking institutions and insurance companies to 0.0925% effective January 1, 2014.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 7 - Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, die Berechnung der Performancegebühren für die den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen mit einem Verwalteten Vermögen (AUM) von weniger als EUR 25 Millionen auszusetzen. Diese Aussetzung wird aufgehoben, sobald die Volumen erneut über diese Schwelle hinaus steigen sollten. In diesem Sinne hat RBC Investor Services Bank S.A. ab dem 4. März 2015 die Berechnung der Performancegebühren für die folgenden Klassen ausgesetzt:

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 7 - Prestatieprovisies (vervolg)

De beheermaatschappij heeft beslist de berekening van de prestatievergoedingen op te schorten voor de institutionele klassen met minder dan EUR 25 miljoen aan vermogen onder beheer en die opschorting op te heffen zodra de beleggingen weer boven die drempel uit stijgen. Zo heeft RBC Investor Services Bank S.A. voor de volgende klassen de berekening van de prestatievergoedingen geschorst vanaf de netto-inventariswaarde van 4 maart 2015:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Anteilsklasse Aandelenklasse	Anlagenkategorie Aandeeltype
Candriam Equities L	Asia	I	C
Candriam Equities L	Emerging Europe	V	C
		I	C
Candriam Equities L	Europe	V	C
Candriam Equities L	Europe Innovation	I	C
Candriam Equities L	Europe Optimum Quality	I	C
Candriam Equities L	Germany	I	C
Candriam Equities L	Global Demography	I	C
Candriam Equities L	Switzerland	I	C
Candriam Equities L	United Kingdom	I	C

Ab dem 1. Januar 2016 verfolgt das Fondsmanagement erneut den im Fondsprospekt vorgesehenen traditionellen Ansatz.

De traditionele aanpak zoals voorzien in het prospectus van het fonds werd hernomen vanaf 1 januari 2016.

Erläuterung 8 - Abonnementssteuer

Die SIC AV unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Aufgrund der zur Zeit geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer Abonnementssteuer von jährlich 0,05%, die vierteljährlich zahlbar ist und auf den Nettoinventarwert der SICAV zum Ende eines jeden Quartals berechnet wird. Dieser Satz sinkt auf 0,01% im Fall der Klassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Dieser Prozentsatz ist aufgehoben worden für die Vermögenswerte, die die SICAV in anderen OGAW's (Gesellschaften für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) hält, die bereits einer Abonnementssteuer in Luxemburg unterliegen.

Bestimmte Erträge, die SICAV erzielt, unterliegen im Land ihrer Herkunft möglicherweise einer Quellensteuer zu einem variablen Satz.

Die belgische Regierung hat ein Gesetz verabschiedet, das in Belgien registrierte ausländische Anlagefonds mit einer jährlichen Steuer auf den Nettovermögenswert belegt. Diese jährliche Steuer wird auf den Nettowert erhoben, der durch belgische Finanzintermediäre in Belgien platziert wird. Sind diese Beträge nicht ausreichend nachgewiesen, steht es den Steuerbehörden frei, den Steuerbetrag auf Grundlage des Gesamtvermögens dieser Teilfonds zu berechnen.

Mit Verabschiedung des Gesetzes vom 17. Juni 2013 erhöht sich der jährliche Steuersatz für Organismen für Gemeinsame Anlagen sowie für Kreditinstitute und Versicherungen mit Wirkung zum 1. Januar 2014 auf 0,0925%.

Toelichting 8 - Abonnementstaks

De Luxemburgse belastingwetten zijn van toepassing op de BEVEK. Op grond van de momenteel van kracht zijnde wetten en reglementering is de BEVEK een abonnementstaks verschuldigd van jaarlijks 0,05% van haar netto-activa. Deze taks wordt per kwartaal berekend en betaald, op basis van de netto-activa van de BEVEK aan het einde van elk kwartaal. Het tarief is gedaald tot 0,01% voor de klassen bestemd voor institutionele beleggers.

De abonnementstaks is niet verschuldigd op de tegoeden die de BEVEK belegd heeft in delen van andere ICBE's die reeds onderworpen zijn aan de abonnementstaks in Luxemburg.

Het is mogelijk dat in het land van herkomst bronbelasting wordt geheven over bepaalde inkomsten van de portefeuille van de BEVEK. De hoogte hiervan kan per land verschillen.

De Belgische overheid vaardigde een wet uit die één keer per jaar de netto-inventariswaarde belast van de buitenlandse beleggingsfondsen die in België zijn geregistreerd. Deze jaarlijkse belasting wordt geheven op de nettobedragen die in België zijn belegd door Belgische financiële tussenpersonen. Bij gebrek aan een toereikende aangifte van deze cijfers kan de fiscale administratie de belasting berekenen op de totaliteit van de activa van deze compartimenten.

De wet van 17 juni 2013 brengt het tarief van de jaarlijkse belasting voor Instellingen voor Collectieve Beleggingen, kredietinstellingen en verzekeringsmaatschappijen op 0,0925% met ingang van 1 januari 2014.

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 9 - Contrats de change à terme

Note 9 - Forward foreign exchange contracts

Candriam Equities L Biotechnology

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Candriam Equities L Biotechnology

As at June 30, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Date d'échéance / Maturity date	Devise achetée / Currency purchased	Montant acheté / Amount purchased	Devise vendue / Currency sold	Montant vendu / Amount sold	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Net unrealised appreciation (depreciation)*
05/07/2016	EUR	3.458.935	USD	3.857.325	(14.109)
05/07/2016	USD	663.039	EUR	590.407	7.038
02/08/2016	EUR	2.943.166	USD	3.273.236	1
				USD	**(7.070)**

Candriam Equities L Emerging Markets

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours le contrat de change à terme suivant :

Candriam Equities L Emerging Markets

As at June 30, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contract:

Date d'échéance / Maturity date	Devise achetée / Currency purchased	Montant acheté / Amount purchased	Devise vendue / Currency sold	Montant vendu / Amount sold	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Net unrealised appreciation (depreciation)*
01/07/2016	ZAR	24.000.000	EUR	1.435.251	39.526
				EUR	**39.526**

Candriam Equities L Europe

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Candriam Equities L Europe

As at June 30, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Date d'échéance / Maturity date	Devise achetée / Currency purchased	Montant acheté / Amount purchased	Devise vendue / Currency sold	Montant vendu / Amount sold	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Net unrealised appreciation (depreciation)*
29/07/2016	GBP	32.300.000	EUR	42.581.353	(3.747.095)
29/07/2016	EUR	28.341.528	GBP	23.000.000	689.197
				EUR	**(3.057.898)**

Candriam Equities L Europe Conviction

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Candriam Equities L Europe Conviction

As at June 30, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Date d'échéance / Maturity date	Devise achetée / Currency purchased	Montant acheté / Amount purchased	Devise vendue / Currency sold	Montant vendu / Amount sold	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Net unrealised appreciation (depreciation)*
29/07/2016	GBP	18.550.000	EUR	24.350.295	(2.047.649)
29/07/2016	EUR	23.166.118	GBP	18.800.000	563.344
				EUR	**(1.484.305)**

* Dans la devise du compartiment. / * In the sub-fund currency.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Erläuterung 9 - Devisentermingeschäfte

Toelichting 9 - Wisseltermijnverrichtingen

Candriam Equities L Biotechnology

Candriam Equities L Biotechnology

Am 30. Juni 2016 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 30 juni 2016 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
05/07/2016	EUR	3.458.935	USD	3.857.325	(14.109)
05/07/2016	USD	663.039	EUR	590.407	7.038
02/08/2016	EUR	2.943.166	USD	3.273.236	1
				USD	**(7.070)**

Candriam Equities L Emerging Markets

Candriam Equities L Emerging Markets

Am 30. Juni 2016 hatte der Teilfonds der nachfolgenden Devisenterminkontrakt abgeschlossen:

Per 30 juni 2016 had het compartiment het volgende wisseltermijnverrichting lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
01/07/2016	ZAR	24.000.000	EUR	1.435.251	39.526
				EUR	**39.526**

Candriam Equities L Europe

Candriam Equities L Europe

Am 30. Juni 2016 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 30 juni 2016 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
29/07/2016	GBP	32.300.000	EUR	42.581.353	(3.747.095)
29/07/2016	EUR	28.341.528	GBP	23.000.000	689.197
				EUR	**(3.057.898)**

Candriam Equities L Europe Conviction

Candriam Equities L Europe Conviction

Am 30. Juni 2016 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 30 juni 2016 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
29/07/2016	GBP	18.550.000	EUR	24.350.295	(2.047.649)
29/07/2016	EUR	23.166.118	GBP	18.800.000	563.344
				EUR	**(1.484.305)**

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munteenheid van het compartiment.

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 9 - Contrats de change à terme (suite)

Note 9 - Forward foreign exchange contracts (continued)

Candriam Equities L Europe Innovation

Candriam Equities L Europe Innovation

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

As at June 30, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Date d'échéance / Maturity date	Devise achetée / Currency purchased	Montant acheté / Amount purchased	Devise vendue / Currency sold	Montant vendu / Amount sold	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Net unrealised appreciation (depreciation)*
29/07/2016	GBP	30.960.000	EUR	40.705.030	(3.481.853)
29/07/2016	EUR	14.173.209	GBP	11.500.000	347.046
				EUR	**(3.134.807)**

Candriam Equities L Global Demography

Candriam Equities L Global Demography

Au 30 juin 2016, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

As at June 30, 2016, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Date d'échéance / Maturity date	Devise achetée / Currency purchased	Montant acheté / Amount purchased	Devise vendue / Currency sold	Montant vendu / Amount sold	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Net unrealised appreciation (depreciation)*
20/07/2016	CAD	26.001.103	EUR	18.000.000	11.967
20/07/2016	EUR	18.000.000	CAD	25.779.847	141.380
09/09/2016	AUD	16.875.331	EUR	11.000.000	254.339
				EUR	**407.686**

* Dans la devise du compartiment. / * In the sub-fund currency.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Erläuterung 9 - Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Toelichting 9 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

Candriam Equities L Europe Innovation

Candriam Equities L Europe Innovation

Am 30. Juni 2016 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 30 juni 2016 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
29/07/2016	GBP	30.960.000	EUR	40.705.030	(3.481.853)
29/07/2016	EUR	14.173.209	GBP	11.500.000	347.046
				EUR	**(3.134.807)**

Candriam Equities L Global Demography

Candriam Equities L Global Demography

Am 30. Juni 2016 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Per 30 juni 2016 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
20/07/2016	CAD	26.001.103	EUR	18.000.000	11.967
20/07/2016	EUR	18.000.000	CAD	25.779.847	141.380
09/09/2016	AUD	16.875.331	EUR	11.000.000	254.339
				EUR	**407.686**

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munteenheid van het compartiment.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 *(suite)*

Note 10 - Prêts sur titres

Par un contrat de délégation, la Société de Gestion a délégué la mise en œuvre des opérations de prêt et emprunt de titres, sous son contrôle et sa responsabilité à Candriam France, une société par actions simplifiées dont le siège est situé 40, rue Washington, F-75008 Paris. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Pour la période clôturée au 30 juin 2016, les prêts sur titres étaient composés comme suit :

Compartiments	Devise	Valeur de marché
Sub-funds	**Currency**	**Market value**
Candriam Equities L Asia	USD	3.867.836
Candriam Equities L Biotechnology	USD	160.652.516
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	25.738.601
Candriam Equities L EMU	EUR	61.270.448
Candriam Equities L Euro 50	EUR	27.008.597
Candriam Equities L Europe	EUR	297.927.584
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	169.416.864
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	204.169.345
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	126.383.825
Candriam Equities L Germany	EUR	51.395.019
Candriam Equities L Global Demography	EUR	148.347.030
Candriam Equities L Japan	JPY	4.455.929.241
Candriam Equities L Switzerland	CHF	9.957.701
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	16.804.893

Les titres prêtés sont évalués sur base du dernier cours connu. Les titres ainsi que les intérêts à recevoir y afférant figurent dans l'Etat des actifs nets.

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 10 - Securities lending

By a delegation contract, the Management Company delegated implementation of the securities lending and borrowing transactions, under its supervision and responsibility, to Candriam France, a simplified joint-stock company, whose registered office is at 40, rue Washington, F-75008 Paris. This contract may be terminated by either party giving 90 days' notice in writing.

For the period ended on June 30, 2016, the composition of the securities lent was as follows:

The securities lent are valued on the basis of the last-known price. The securities and the related interest receivable are shown in the Statement of net assets.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 10 - Wertpapierleihe

Im Rahmen einer unterzeichneten Delegationsvereinbarung hat die Verwaltungsgesellschaft die Umsetzung der Wertpapierleihgeschäfte (Securities Lending bzw. Securities Borrowing) unter ihrer Aufsicht und Haftung an Candriam France, vereinfachte Aktiengesellschaft - SAS, übertragen, deren Anschrift wie folgt lautet: 40, rue Washington, F-75008 Paris. Dieser Vertrag kann unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 90 Tagen von jeder Partei schriftlich gekündigt werden.

Für das am 30. Juni 2016 abgeschlossene Halbjahr entfallen die Wertpapierleihe-Transaktionen wie folgt:

Teilfonds	Währung	Marktwert
Compartimenten	**Munt**	**Marktwaarde**
Candriam Equities L Asia	USD	3.867.836
Candriam Equities L Biotechnology	USD	160.652.516
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	25.738.601
Candriam Equities L EMU	EUR	61.270.448
Candriam Equities L Euro 50	EUR	27.008.597
Candriam Equities L Europe	EUR	297.927.584
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	169.416.864
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	204.169.345
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	126.383.825
Candriam Equities L Germany	EUR	51.395.019
Candriam Equities L Global Demography	EUR	148.347.030
Candriam Equities L Japan	JPY	4.455.929.241
Candriam Equities L Switzerland	CHF	9.957.701
Candriam Equities L United Kingdom	GBP	16.804.893

Die verliehenen Wertpapiere werden auf der Grundlage des jeweils letzten bekannten Kurses bewertet. Die Wertpapiere sowie die entsprechenden Zinsforderungen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 10 - Leningen op effecten

Door een delegatieovereenkomst heeft de Beheermaatschappij de implementatie van de activiteiten voor het lenen en ontlenen van effecten, onder haar toezicht en op haar verantwoordelijkheid, gedelegeerd aan Candriam France, een vereenvoudigde vennootschap op aandelen met zetel te 40, rue Washington, F-75008 Paris. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden opgezegd.

Voor de periode dat werd afgesloten op 30 juni 2016 waren de leningen op effecten als volgt samengesteld:

De geleende effecten worden gewaardeerd op basis van de laatste bekende koers. De effecten evenals de daaruit te ontvangen interesten worden vermeld in de Staat van de netto-activa.

Notes aux Etats Financiers
au 30 juin 2016 *(suite)*

Notes to the Financial Statements
as at June 30, 2016 *(continued)*

Note 11 - Dividendes

Note 11 - Dividends

Les compartiments ci-dessous ont distribué les dividendes suivants:

The sub-funds below distributed the following dividends:

Compartiments / Sub-funds		Date / Date	Dividende / Dividend	
Candriam Equities L Asia	Classique Distribution	26/04/2016	USD	0,2
Candriam Equities L Australia	Classique Distribution	26/04/2016	AUD	15,0
Candriam Equities L Biotechnology	Classique Distribution	26/04/2016	USD	1,4
Candriam Equities L Emerging Europe	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,0
Candriam Equities L Emerging Markets	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	12,5
Candriam Equities L Euro 50	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	7,9
Candriam Equities L Europe	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	14,2
Candriam Equities L Europe Conviction	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	3,5
Candriam Equities L Europe Innovation	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	4,3
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,8
Candriam Equities L Germany	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	5,4
Candriam Equities L Global Demography	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	2,6
Candriam Equities L Japan	Classique Distribution	26/04/2016	JPY	292,0
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	2,5
Candriam Equities L Sustainable EMU	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,4
Candriam Equities L Sustainable World	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	4,1
Candriam Equities L Sustainable World	I Distribution	26/04/2016	EUR	29,45
Candriam Equities L Switzerland	Classique Distribution	26/04/2016	CHF	13,4
Candriam Equities L United Kingdom	Classique Distribution	26/04/2016	GBP	7,0

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
per 30. Juni 2016 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 11 - Dividenden

Nachstehende Teilfonds haben folgende Dividenden:

Toelichtingen bij de financiële staten
op 30 juni 2016 *(vervolg)*

Toelichting 11 - Dividenden

Onderstaande compartimenten hebben de volgende dividenden:

Teilfonds / Compartimenten		Datum / Datum	Dividende / Dividend	
Candriam Equities L Asia	Classique Distribution	26/04/2016	USD	0,2
Candriam Equities L Australia	Classique Distribution	26/04/2016	AUD	15,0
Candriam Equities L Biotechnology	Classique Distribution	26/04/2016	USD	1,4
Candriam Equities L Emerging Europe	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,0
Candriam Equities L Emerging Markets	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	12,5
Candriam Equities L Euro 50	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	7,9
Candriam Equities L Europe	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	14,2
Candriam Equities L Europe Conviction	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	3,5
Candriam Equities L Europe Innovation	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	4,3
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,8
Candriam Equities L Germany	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	5,4
Candriam Equities L Global Demography	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	2,6
Candriam Equities L Japan	Classique Distribution	26/04/2016	JPY	292,0
Candriam Equities L Sustainable Emerging Markets	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	2,5
Candriam Equities L Sustainable EMU	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	1,4
Candriam Equities L Sustainable World	Classique Distribution	26/04/2016	EUR	4,1
Candriam Equities L Sustainable World	I Distribution	26/04/2016	EUR	29,45
Candriam Equities L Switzerland	Classique Distribution	26/04/2016	CHF	13,4
Candriam Equities L United Kingdom	Classique Distribution	26/04/2016	GBP	7,0

Informations supplémentaires non révisées

Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne

Les prospectus complets, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur demande et sans frais au siège social de la SICAV et auprès de l'agent payeur allemand.

La version imprimée d'une liste de la modification du portefeuille-titres est disponible gratuitement auprès de l'agent payeur et agent d'information en Allemagne.

Agent payeur et agent d'information en Allemagne :

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Additional unaudited information

Additional Information for Investors in the Federal Republic of Germany

The complete prospectuses, the Key Investor Information Documents, the articles of incorporation, the annual and semi-annual reports are available free of charges upon request at the SICAV's registered office and at the German paying agent's office.

A printed list of the modifications to the securities portfolio can be obtained free of charge from the Paying and Information Agent in Germany.

Paying and Information Agent in Germany:

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Jahres- und HalbHalbjahresberichte sind auf Anfrage am Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Eine Liste der Veränderung des Wertpapierbestandes ist bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Deutsche Zahl- und Informationsstelle:

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Aanvullende inlichtingen voor beleggers in de Bondsrepubliek Duitsland

Het volledige prospectus, de Essentiële Belggersinformatie, de statuten en het jaar- en halfjaarverslag zijn op verzoek gratis te verkrijgen op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en bij de Duitse betaalagent.

De papieren versie van de lijst met de wijzigingen in de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar bij het Duitse betaalagent en informatiekantoor.

Duitse betaalagent en informatiekantoor:

Wüstenrot Bank AG
Im Tambour 1,
D-71630 Ludwigsburg

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

« Soft commissions »

Au cours de la période du 1er janvier au 30 juin 2016, Candriam Equities L a perçu des avantages économiques éligibles au titre de « soft commissions ».

Les contreparties des « soft commissions » sont les suivantes :

- Citigroup ;
- Merrill Lynch ;
- Morgan Stanley ;
- Instinet ;
- Credit Suisse ;
- UBS ;
- Deutsche Bank ;
- Exane BNP Paribas.

Les contrats prévoient de réaliser des services en faveur de la SICAV en échange de transactions réalisées avec des contreparties, tels que la mise à disposition d'informations provenant de fournisseurs tels que Factiva Dow Jones, Bloomberg, Bloomberg B-Pipe, Charles Rivers, FactSet Benchmark datafeed, FactSet Research Systems, Mysis, SRI Vigeo, Thomson Reuters - Datastream, Thomson Reuters - Ibes, SRI Ethix SRI, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics - Risk Engine, ISS Innovest, MSCI ESG Research.

Proxy Voting

Depuis le 1er janvier 2004, Candriam Luxembourg a décidé d'exercer activement les droits de vote liés aux actions d'entreprises européennes de premier plan qu'elle gère pour le compte de ses clients. Cette décision témoigne de la volonté de Candriam Luxembourg de prendre ses responsabilités dans le cadre du gouvernement d'entreprise, et d'exercer pleinement ses droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit.

Dans ce contexte, le gestionnaire de Candriam Equities L s'est présenté aux Assemblées Générales des sociétés suivantes :

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d aeronefs
Centrica plc

Additional unaudited information *(continued)*

Soft commissions

During the period from January 1 to June 30, 2016, Candriam Equities L received economic benefits that qualified as soft commissions.

The counterparties of the soft commissions are as follows:

- Citigroup;
- Merrill Lynch;
- Morgan Stanley;
- Instinet;
- Credit Suisse;
- UBS;
- Deutsche Bank;
- Exane BNP Paribas.

The contracts stipulate that, in exchange for transactions conducted with counterparties, services are to be provided to the SICAV, such as the provision of information originating from suppliers such as Factiva Dow Jones, Bloomberg, Bloomberg B-Pipe, Charles Rivers, FactSet Benchmark datafeed, FactSet Research Systems, Mysis, SRI Vigeo, Thomson Reuters - Datastream, Thomson Reuters - Ibes, SRI Ethix SRI, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics - Risk Engine, ISS Innovest, MSCI ESG Research.

Proxy Voting

Since January 1, 2004, Candriam Luxembourg has decided to actively exercise the voting rights attached to the shares of top-tier European companies that it manages on behalf of its clients. This decision indicates Candriam Luxembourg's determination to assume its responsibilities in the context of corporate governance, and to fully exercise its voting rights in companies in which it invests.

As such, the fund manager of Candriam Equities L attended or was represented at the General Meetings of the following companies:

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d aeronefs
Centrica plc

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

„Soft Commission“

Im Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2016 hat Candriam Equities L wirtschaftliche Vorteile erhalten, die den „Soft Commission“ zugerechnet werden können.

Bei den Kontrahenten dieser „Soft Commission“-Vereinbarungen handelt es sich um:

- Citigroup;
- Merrill Lynch;
- Morgan Stanley;
- Instinet;
- Credit Suisse;
- UBS;
- Deutsche Bank;
- Exane BNP Paribas.

Die Vereinbarungen sehen vor, dass im Austausch gegen mit den Kontrahenten realisierten Transaktionen Dienstleistungen zu Gunsten der SICAV erbracht werden. Diese Dienstleistungen können z.B. in Form der Bereitstellung von Informationen von Providern wie den nachstehend angegeben erfolgen: Factiva Dow Jones, Bloomberg, Bloomberg B-Pipe, Charles Rivers, FactSet Benchmark datafeed, FactSet Research Systems, Mysis, SRI Vigeo, Thomson Reuters - Datastream, Thomson Reuters - Ibes, SRI Ethix SRI, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics - Risk Engine, ISS Innovest, MSCI ESG Research.

Stimmrechtsausübung

Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV Candriam Luxembourg hat mit Wirkung zum 1. Januar 2004 beschlossen, die Ausübung von Stimmrechten aus Aktienbeständen an erstklassigen europäischen Aktiengesellschaften, die die Candriam Luxembourg für die jeweiligen Teilfonds verwaltet, aktiv wahrzunehmen. Diese Entscheidung unterstreicht den Willen der Candriam Luxembourg, seine Verantwortung im Rahmen der Corporate Governance wahrzunehmen, und die Stimmrechte an den Unternehmen, in die die SICAV investiert, in vollem Umfang auszuüben.

In diesem Zusammenhang wurde der Verwaltungsrat von Candriam Equities L bei folgenden Hauptversammlungen der nachstehend genannten Aktiengesellschaften vorstellig:

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d aeronefs
Centrica plc

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

“Soft commissions”

Tijdens de periode van 1 januari tot 30 juni 2016 ontving Candriam Equities L economische voordelen die in aanmerking komen als “soft commissions”.

De tegenpartijen in de “soft commissions” zijn:

- Citigroup;
- Merrill Lynch;
- Morgan Stanley;
- Instinet;
- Credit Suisse;
- UBS;
- Deutsche Bank;
- Exane BNP Paribas.

De contracten voorzien in de levering van diensten aan de BEVEK in ruil voor transacties met tegenpartijen, zoals de terbeschikkingstelling van informatie afkomstig van leveranciers zoals Factiva Dow Jones, Bloomberg, Bloomberg B-Pipe, Charles Rivers, FactSet Benchmark datafeed, FactSet Research Systems, Mysis, SRI Vigeo, Thomson Reuters - Datastream, Thomson Reuters - Ibes, SRI Ethix SRI, Barra MSCI - Barra Aegis, Risk Metrics - Risk Engine, ISS Innovest, MSCI ESG Research.

Proxy Voting

Sinds 1 januari 2004 heeft Candriam Luxembourg besloten de stemrechten gekoppeld aan de aandelen van belangrijke Europese ondernemingen, die zij voor rekening van haar cliënten onder beheer heeft, actief uit te oefenen. Met deze beslissing toont Candriam Luxembourg dat zij haar verantwoordelijkheden ten aanzien van het bedrijfsbestuur wil opnemen, en dat zij haar stemrechten in de ondernemingen waarin zij belegt, ten volle wil uitoefenen.

Daarom heeft de beheerder van Candriam Equities L zich aangeboden of was vertegenwoordigd op de Algemene Vergaderingen van de volgende ondernemingen:

Adidas AG
Allianz SE
Assa Abloy AB
Atlas Copco AB
Azimut Holding S.p.A.
Barclays plc
BASF SE
Bayer AG
BG Group plc
BHP Billiton plc
BioMerieux
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG
BNP Paribas SA
Bureau Veritas Registre international de classification de navires et d aeronefs
Centrica plc

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Proxy Voting (suite)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L'Oréal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Additional unaudited information *(continued)*

Proxy Voting (continued)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L'Oréal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

Stimmrechtsausübung (Fortsetzung)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L'Oréal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

Proxy Voting (vervolg)

Danone
Deutsche Post AG
Diageo plc
E.ON SE
Edenred
Eni S.p.A.
Essilor International
HSBC Holdings plc
IG Group Holdings plc
Industria de Diseno Textil (Inditex)
Intertek Group plc
KBC Groep NV
Kerry Group plc
L'Oréal
Linde AG
Lloyds Banking Group plc
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Pernod Ricard
Prudential plc
Reckitt Benckiser Group plc
Rio Tinto plc
Royal Dutch Shell plc
Ryanair Holdings plc
SABMiller plc
Sanofi
SAP AG
Schneider Electric SA
Syngenta AG
Technip
Total SA
UBS AG
Unibail Rodamco SE
Unilever NV

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Candriam Luxembourg a formulé et mis en œuvre une politique de vote reposant sur quatre principes de gouvernement d'entreprise. Les décisions de vote sont prises en fonction de ces principes :

1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle : « une action – un vote – un dividende ».
2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.
3. Communication d'informations financières correctes et transparentes.
4. Responsabilité et indépendance du Conseil d'Administration, et des auditeurs externes.

Dans le cadre de ses décisions de vote, Candriam Luxembourg s'assure d'avoir obtenu toutes les informations nécessaires pour la prise de décision. Les analystes financiers de Candriam Luxembourg étudient les résolutions présentées aux actionnaires, prenant en compte les recommandations de vote données par des conseillers de gouvernement d'entreprise extérieurs. Candriam Luxembourg garde néanmoins une indépendance complète pour ses votes.

En outre, un Comité Proxy Voting a été mis sur pied au sein de Candriam Luxembourg. Son rôle est d'évaluer, et de faire évoluer la politique de vote si cela s'avère opportun.

Ce Comité est composé des membres du Comité exécutif de Candriam et de personnes externes à la Société, les membres en sont les suivants :

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Group Strategic Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Additional unaudited information *(continued)*

Candriam Luxembourg has formulated and implemented a voting policy based on four principles of corporate governance. Voting decisions are taken in accordance with these principles:

1. Protection of all shareholders' rights in accordance with the "one share – one vote – one dividend" rule.
2. Guaranteed equality of treatment of shareholders, including minority and foreign shareholders.
3. Communication of accurate and transparent financial information.
4. Accountability and independence of the Board of Directors and the external auditors.

As part of its voting decisions, Candriam Luxembourg satisfies itself that it has obtained all the information required for the decision to be taken. Candriam Luxembourg's financial analysts examine the resolutions presented to the shareholders, taking into account the voting recommendations provided by external corporate governance advisors. Candriam Luxembourg does, however, retain total independence as regards its votes.

In addition, a Proxy Voting Committee has been established within Candriam Luxembourg, Its role is to evaluate the voting policy and make changes to it when deemed appropriate.

This Committee is composed of Member of the Executive Committee of Candriam and persons external to the Company, the members are as follows:

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Group Strategic Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Zusätzliche ungeprüfte Informationen
(Fortsetzung)

Candriam Luxembourg hat eine Abstimmungspolitik ausgearbeitet und umgesetzt, die auf vier Grundsätzen der Corporate Governance beruht. Die Abstimmungsentscheidungen werden ausgehend von diesen Grundsätzen getroffen:

1. Schutz der Rechte der Aktionäre nach der Regel: „eine Aktie – eine Stimme – eine Dividende“.

2. Garantie der Gleichberechtigung der Aktionäre, einschließlich Minderheits- und ausländische Aktionäre.

3. Weitergabe korrekter Finanzinformationen und Transparenz.

4. Verantwortung und Unabhängigkeit des Verwaltungsrates und der externen Prüfer.

Im Rahmen seiner Abstimmungsentscheidungen stellt Candriam Luxembourg sicher, alle für die Entscheidungsfindung erforderlichen Informationen erhalten zu haben. Die Finanzanalysten von Candriam Luxembourg prüfen die den Aktionären vorgelegten Beschlussvorlagen unter Berücksichtigung der Abstimmungsempfehlungen, die von externen Corporate-Governance Beratern abgegeben wurden, Candriam Luxembourg wahrt bei der Abstimmung jedoch seine absolute Unabhängigkeit.

Darüber hinaus wurde bei Candriam Luxembourg ein spezieller Stimmrechtsausübungsausschuss eingerichtet Seine Aufgabe ist die Bewertung und gegebenenfalls Weiterentwicklung der Abstimmungspolitik.

Dieser Ausschuss setzt sich zusammen aus den Vorstandsmitgliedern von Candriam sowie unternehmensfremden Personen und hat folgende Mitglieder:

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Group Strategic Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen
(vervolg)

Candriam Luxembourg heeft een stembeleid geformuleerd en toegepast dat op vier principes van bedrijfsbeleid is gebaseerd. De beslissingen om de stemmen uit te brengen zullen op basis van de volgende principes worden genomen:

1. Bescherming van alle rechten van de aandeelhouders volgens de regel: “een aandeel - een stem - een dividend“.

2. Garantie van gelijke behandeling voor alle aandeelhouders, ook de minderheidsaandeelhouders en de buitenlandse aandeelhouders.

3. Mededeling van correcte financiële inlichtingen en transparantie.

4. Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en van de externe accountants.

In het kader van haar stembeslissingen zal Candriam Luxembourg zich ervan overtuigen dat zij alle informatie heeft gekregen die zij nodig heeft om haar beslissing te nemen. De financieel analisten van AM bestuderen de resoluties die aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Hierbij houden zij rekening met de stemaanbevelingen van de externe adviseurs voor bedrijfsbeleid. Candriam Luxembourg blijft echter volledig onafhankelijk om haar stemgedrag te bepalen.

Bovendien is binnen Candriam Luxembourg een Proxy Voting-commissie opgericht, met als taak het stembeleid te evalueren en eventueel te veranderen indien dit gepast lijkt.

Deze commissie bestaat uit een lid van het uitvoerend comite van Candriam en uit personen van buiten de Vennootschap. Dit zijn de leden van deze commissie:

Patrick Haustant (Candriam)

Lucia Meloni (Candriam)

Tanguy de Villenfagne Member of the Group Strategic Committee of Candriam

Myriam Vanneste (Candriam) Director

David Drappier (Candriam)

Jean-Louis Duplat (external member)

Wim Moesen (external member)

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)

Veuillez également consulter les mentions juridiques à la fin de ce document.

1 DONNEES GENERALES

1a Nom du ou des fonds et du gérant auquel ce code s'applique

- SICAV : Candriam Equities L - compartiment : Sustainable World
- Gérant : Candriam Belgium

1b Renseignements complémentaires

Toutes les demandes d'information peuvent être adressées par courrier électronique à : **ludovic.ferras@candriam.com**

1c Taille de la SICAV / du compartiment au 30/06/2016

Candriam Equities L Sustainable World : EUR 329.345.721

1d Où trouve-t-on des informations sur l'historique de performance de la SICAV / du compartiment ?

L'historique de performance ainsi que d'autres statistiques clés figurent dans le rapport de gestion trimestriel en ligne sur **www.candriam.com** dans la partie « Investisseur privé », puis en cliquant sur « fonds/produits » dans le menu et en sélectionnant le fonds correspondant.

1e Information aux investisseurs - contenu, fréquence et véhicule

Annuelle : les informations conformes au Code de Transparence Eurosif sont mises à jour une fois par an dans le rapport annuel du fonds. Les données incluses clarifient les critères d'investissement ISR, le processus de recherche ISR, l'intégration des critères ISR dans le processus d'investissement, etc.

Trimestrielle : la performance et les statistiques clés sont mises à jour dans le rapport de gestion trimestriel.

Permanente : le rapport annuel, les rapports trimestriels et les publications complémentaires (par ex. « Looking Ahead ») sont disponibles en ligne sur le site internet de Candriam. Pour toute autre demande, veuillez utiliser les coordonnées indiquées au point 1b ci-dessus.

Pour de plus amples informations sur les politiques en matière de responsabilité sociale du Groupe Candriam, veuillez consulter le rapport sur le développement durable disponible en ligne sur :

www.candriam.com, dans la rubrique « Développement durable ».

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)

Consult also the legal notice at the end of the document.

1 BASIC DETAILS

1a Name of fund or funds and manager to which these guidelines apply

- SICAV: Candriam Equities L - sub-fund: Sustainable World
- Manager: Candriam Belgium

1b Contact points for more detailed information

All requests for additional information may be sent by e-mail: **ludovic.ferras@candriam.com**

1c Size of SICAV / sub-fund as at 30/06/2016

Candriam Equities L Sustainable World: EUR 329,345,721

1d Where can information be found on the past financial performances of the SICAV / sub-fund?

Financial performance history and other key statistics can be found in the quarterly on-line management reporting on **www.candriam.com** in the "Private Investor" section, by clicking "SICAVS/Funds" in the menu and selecting the corresponding fund.

1e Content, frequency and means of providing information for investors

Annually: the information compliant with the Eurosif Transparency Guidelines is updated once a year within the Annual Report of the fund. The information included clarifies SRI investment criteria, the SRI research process, the integration of the SRI criteria in the investment process, etc.

Quarterly: performance and key statistics are updated in quarterly reporting.

Permanently: Annual Report and Quarterly reports and additional publications (e.g. "Looking Ahead") are available on-line at Candriam's Internet site. For all other queries, please see contact details in the above section 1b.

For further details on the corporate responsibility policies of Candriam Group, please see the on-line Sustainable Development Report:

www.candriam.com, in the "Sustainable Development" section.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)

Lesen Sie bitte auch die Rechtshinweise am Ende des Dokuments.

1 GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN

1a Wie lauten die Namen des bzw. der Fonds sowie des Fondsmanagements, für die diese Leitlinien gelten

- SICAV: Candriam Equities L - Teilfonds: Sustainable World
- Fondsmanagement: Candriam Belgium

1b Wo sind weitergehende, die Fonds betreffende Informationen erhältlich

Alle Anfragen richten Sie bitte per E-Mail an:
ludovic.ferras@candriam.com

1c Welches Volumen haben die SICAV / der Teilfonds zum 30/06/2016

Candriam Equities L Sustainable World: EUR 329.345.721

1d Wo sind Informationen zur Wertentwicklung der SICAV / des Teilfonds in der Vergangenheit erhältlich?

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und weitere wichtige Statistiken sind den Quartalsberichten der Verwaltungsgesellschaft auf der Seite für private Anleger unter **www.candriam.com** zu entnehmen, und zwar im Menü „SICAVS/Fonds“ unter dem entsprechenden Fonds.

1e Wie sehen Inhalt, Häufigkeit und Wege der Informationsvermittlung an Anleger aus

Jährlich: Die Informationen gemäß den Eurosif-Transparenzleitlinien werden jährlich im Rahmen des HalbHalbjahresberichts des Fonds aktualisiert. Die dazugehörigen Angaben verdeutlichen die SRI-Kriterien, das SRI-Research-Verfahren, die Einbindung der SRI-Kriterien in den Anlageprozess usw.

Vierteljährlich: Wertentwicklung und wichtige Statistiken werden in den Quartalsberichten aktualisiert.

Laufend: HalbHalbjahresbericht und Quartalsberichte sowie weitere Veröffentlichungen (z. B. „Looking Ahead“) stehen auf der Internetseite von Candriam zur Verfügung. Alle weiteren Fragen richten Sie bitte an die in Absatz 1b aufgeführte Kontaktadresse.

Weitere Angaben zu den verantwortlichen Unternehmensstrategien der Candriam-Gruppe finden Sie im Bericht zur nachhaltigen Entwicklung im Internet unter:

www.candriam.com in der Rubrik „Sustainable Development“ (Nachhaltige Entwicklung).

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)

Raadpleeg ook de wettelijke kennisgeving aan het eind van dit document.

1 BASISGEGEVENS

1a Naam van het fonds of de fondsen en de manager op wie deze richtlijnen van toepassing zijn

- BEVEK: Candriam Equities L - compartiment: Sustainable World
- Manager: Candriam Belgium

1b Contactpunten voor meer gedetailleerde informatie

Alle verzoeken om informatie kunnen per e-mail worden verzonden aan: **ludovic.ferras@candriam.com**

1c Omvang van de BEVEK / compartiment op 30/06/2016

Candriam Equities L Sustainable World: 329.345.721 EUR

1d Waar kan men informatie vinden over de financiële prestaties van de BEVEK / subfonds in het verleden?

Financiële prestatiegeschiedenis en andere belangrijke statistieken zijn te vinden in het driemaandelijks online managementverslag op **www.candriam.com** in de sectie “Privé-belegger“, door te klikken op “Fondsen/producten“ in het menu en de overeenkomstige fondsen te selecteren.

1e Inhoud, frequentie en communicatiemiddelen voor beleggersinformatie

Jaarlijks: de informatie conform de Eurosif Transparantierichtlijnen wordt eens per jaar geactualiseerd in het jaarverslag van het fonds. De daarin opgenomen informatie verduidelijkt de SRI-beleggingscriteria, de SRI-onderzoeksprocedure, de integratie van de SRI-criteria in de beleggingsprocedure, enzovoort.

Driemaandelijks: prestaties en belangrijk statistieken worden geactualiseerd in het kwartaalverslag.

Voortdurend: Jaarverslag, kwartaalverslagen en extra publicaties (bijv. “Looking Ahead”) zijn online beschikbaar op de internetsite van Candriam Voor alle andere vragen vindt u de contactgegevens hierboven onder 1b.

Verdere details over de beleidslijnen van de Candriam Groep betreffende maatschappelijke verantwoordelijkheid vindt u in het online Sustainability Report:

www.candriam.com, in de sectie”Duurzame Ontwikkeling”.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

2 PROCESSUS DE RECHERCHE ET CRITERES ISR

2a Comment le fonds définit-il l'ISR (Investissement Socialement Responsable) ?

L'ISR, comme tout investissement, cherche à maximiser le rapport rendement/risque. Les résultats financiers publiés périodiquement donnent une image fidèle des entreprises à court et moyen termes. Néanmoins, l'interaction des entreprises avec leurs parties prenantes est aussi source de risques et d'opportunités qui se reflètent dans les résultats à long terme. Les parties prenantes comprennent les investisseurs, les clients, les collaborateurs, les fournisseurs, l'environnement et la société au sens large.

Les entreprises ne sont pas des entités isolées mais des systèmes ouverts, faisant face à de multiples enjeux (évolution des réglementations environnementales, gestion des ressources humaines, réputation, etc.), qui influencent également les résultats financiers et les cours boursiers. La croissance d'une entreprise ne peut être durable que si cette dernière tient compte des intérêts de toutes les parties prenantes.

Avant de procéder à une sélection financière, Candriam Luxembourg analyse les sociétés en tenant compte des critères liés à leur responsabilité sociale. Au sein de chaque secteur, les titres sont sélectionnés sur la base de leur performance en termes de durabilité, en identifiant les entreprises les plus à même de faire face aux enjeux à long terme.

Chez Candriam Luxembourg, l'ISR est un style de gestion qui intègre une analyse des stratégies sociales, environnementales et de gouvernance des émetteurs d'actions et d'obligations, ainsi qu'une analyse financière, afin de maximiser le rendement d'un portefeuille à court, moyen et long termes. Candriam Luxembourg a pour objectif d'offrir des alternatives durables à la gestion traditionnelle tout en produisant un double alpha en sélectionnant des sociétés obtenant de bons résultats en termes de durabilité.

2b Quels sont les critères d'investissement ISR du fonds ?

Grâce à sa méthode d'analyse en matière d'investissement durable, Candriam Luxembourg évalue les relations entre l'entreprise et ses différentes parties prenantes afin d'identifier les risques et opportunités qui influencent sa rentabilité à long terme. Les risques et opportunités des thèmes/critères liés à l'investissement durable sont identifiés à l'échelle sectorielle, ce qui permet de sélectionner les entreprises de chaque secteur sur la base du principe « best-in-class ».

L'importance des thèmes liés à l'investissement durable pour un secteur particulier est déterminée en évaluant leur pertinence, laquelle peut évoluer au fil du temps. Ce degré de pertinence est évalué dans le cadre d'une étude sectorielle et actualisé tous les 18 mois afin de refléter l'évolution du contexte social, environnemental et économique.

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

2 RESEARCH PROCESS AND SRI CRITERIA

2a How does the fund define SRI (sustainable & responsible investment)?

Like all investments, SRI seeks to maximise the return/risk ratio. The financial results published periodically provide a true picture of a business in the short and medium term, the interaction between businesses and their stakeholders are a source of risks and opportunities, which are reflected in longer-term results. The stakeholders, as a whole, include investors, customers, employees, suppliers, the environment and society in the broad sense.

Businesses are not isolated entities, but open systems, dealing with a wide range of challenges (such as the development and the introduction of increasingly stringent environmental regulations, human resources management, etc.), which also impact on financial results and stock market valuation. A business can only achieve sustainable growth if this growth takes into account the interests of all stakeholders.

Before making a financial selection, Candriam Luxembourg analyses companies, taking into account relevant criteria relating to their sustainability–related challenges. Within each sector, securities are selected based on their sustainability performance, which consists in identifying companies that are better positioned to face their long-term challenges.

At Candriam Luxembourg, SRI is a management style that integrates an analysis of the social, environmental and governance strategies of companies as well as financial analysis with a view to maximizing the return on a portfolio in the short, medium and long term. Candriam Luxembourg aims to offer sustainable alternatives to traditional management while generating double alpha through selecting companies that score well on the sustainability side.

2b What are the SRI investment criteria of the fund?

Candriam Luxembourg's sustainability analysis methodology assesses a company's relationship with its various stakeholders in order to identify risks and opportunities that influence its long-term profitability. The level of risks and opportunities of sustainability-related criteria will differ from sector to sector, so this analysis is completed. Therefore, companies can be selected within each sector utilising a "best-in-class" selection process.

The importance of sustainability issues for a specific sector is determined by assessing the relevance of the issue, which can evolve over time. These relevances are assessed during sector studies and are updated every 18 months in order to reflect the developments of the social, environmental and economic context.

Zusätzliche ungeprüfte Informationen
(Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

2 RESEARCH-VERFAHREN UND SRI-KRITERIEN

2a Wie definiert der Fonds SRI (nachhaltiges und sozial verantwortliches Investment)?

Wie alle anderen Anlagen auch strebt SRI die Optimierung des Risiko-Rendite-Verhältnisses an. Die regelmäßig veröffentlichten Ergebnisse eines Unternehmens vermitteln auf kurze und mittlere Sicht ein wahrheitsgetreues Bild der Aussichten dieses Unternehmens. Interaktionen zwischen Unternehmen und verschiedenen Interessengruppen sind allerdings ein weiterer Faktor, der sowohl Risiken bergen als auch Chancen bieten kann und sich in den langfristigen Ergebnissen niederschlägt. Zu diesen Interessengruppen zählen Anleger, Kunden, Mitarbeiter und Zulieferer sowie die Umwelt und die Gesellschaft im weitesten Sinne.

Unternehmen sind keine isolierten Einheiten, sondern offene Systeme, die sich einer breiten Palette von Herausforderungen (Entwicklung von Umweltbestimmungen, Personalmanagement, Ruf usw.) stellen müssen, die sich auf die Unternehmensergebnisse und die Bewertung am Aktienmarkt auswirken. Ein Unternehmen kann nur dann ein nachhaltiges Wachstum haben, wenn dabei die Interessen aller Interessengruppen berücksichtigt werden.

Bevor Candriam Luxembourg eine finanzielle Auswahl trifft, werden Unternehmen nach Kriterien, die sich auf ihre unternehmerische Verantwortung beziehen, analysiert. In den einzelnen Sektoren werden Wertpapiere anhand ihrer Nachhaltigkeitsleistung ausgewählt, d. h. es wird festgestellt, welche Unternehmen für die Bewältigung ihrer Herausforderungen auf lange Sicht besser positioniert sind.

Bei Candriam Luxembourg ist SRI ein Managementstil, der die Analyse der Strategien von Aktien- und Anleiheemittenten im Sozial-, Umwelt- und Unternehmensführungsbereich sowie eine Finanzanalyse zur kurz-, mittel- und langfristigen Renditeoptimierung eines Portfolios umfasst. Ziel von Candriam Luxembourg ist es, nachhaltige Alternativen zu einer traditioneller Vermögensverwaltung anzubieten und gleichzeitiges doppeltes Alpha durch die Auswahl von Unternehmen zu generieren, die hinsichtlich Nachhaltigkeit Entwicklungsspielraum bieten.

2b Wie lauten die Nachhaltigkeitskriterien für die Anlagen des Fonds?

Bei der methodischen Nachhaltigkeitsanalyse von Candriam Luxembourg wird das Verhältnis eines Unternehmens zu seinen verschiedenen Interessengruppen untersucht, um die Risiken und Chancen einzuschätzen, die seine langfristige Rentabilität beeinflussen. Die Risiken und Chancen von Nachhaltigkeitsfragen/-kriterien werden auf Sektorenebene ermittelt. Damit können Unternehmen innerhalb der einzelnen Sektoren auf der Grundlage eines „Best-in-Class"-Auswahlprozesses ausgewählt werden.

Die Bedeutung von nachhaltigkeitsbezogenen Themen für einen spezifischen Sektor wird durch die Beurteilung der Relevanz des Themas, die sich im Laufe der Zeit verändern kann, bestimmt. Diese Relevanz wird bei den Sektorstudien gewichtet und alle 18 Monate aktualisiert, um die Entwicklungen des sozialen, umweltrelevanten und ökonomischen Umfelds widerzuspiegeln.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen
(vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

2 ONDERZOEKSPROCEDURE EN SRI-CRITERIA

2a Hoe definieert het fonds SRI (duurzame & verantwoordelijke belegging)?

Net als iedere belegging streeft SRI naar het maximaliseren van de verhouding rendement/risico. De financiële resultaten die periodiek worden gepubliceerd geven een getrouw beeld van een onderneming op de korte en middellange termijn. De interactie tussen ondernemingen en hun belanghebbenden is echter een bron van risico's en kansen, die weerspiegeld worden in de resultaten op langere termijn. De belanghebbenden, als geheel, omvatten beleggers, klanten, werknemers, leveranciers, het milieu en de maatschappij in bredere zin.

De ondernemingen zijn geen geïsoleerde eenheden, maar open systemen die te maken hebben met een brede reeks uitdagingen (ontwikkeling van milieuregelgeving, HR-management, reputatie, enzovoort), die tevens impact hebben op financiële resultaten en de notering op de aandelenbeurzen. Een onderneming kan alleen duurzame groei noteren als die groei de belangen van alle belanghebbenden in acht neemt.

Alvorens een financiële selectie te maken, analyseert Candriam Luxembourg bedrijven, met inachtneming van criteria betreffende hun maatschappelijke verantwoordelijkheid. Binnen iedere sector worden effecten geselecteerd op basis van hun duurzaamheidprestaties, een selectie die bestaat uit het identificeren van ondernemingen met een goede positie om problemen op de lange termijn het hoofd te bieden.

Bij Candriam Luxembourg is SRI een managementstijl die een analyse omvat van de maatschappelijke-, milieu- en overheidsstrategieën van emittenten van effecten en obligaties zowel als een financiële analyse, met als doel het maximaliseren van het rendement op een portefeuille op de korte, middellange en lange termijn. Candriam Luxembourg streeft ernaar duurzame alternatieven voor traditioneel beheer te bieden en daarbij een dubbele alfa te realiseren door de selectie van ondernemingen die goed scoren op duurzaamheidsfactoren.

2b Wat zijn de SRI-beleggingscriteria van het fonds?

Candriam Luxembourg's methode voor duurzaamheidsanalyse bepaalt de relatie van een onderneming met haar diverse belanghebbenden om de risico's en kansen te identificeren die de rentabiliteit op de lange termijn beïnvloeden. De risico's en kansen van thema's/criteria in verband met duurzaamheid worden op sectorniveau geïdentificeerd. Daarom kunnen ondernemingen binnen iedere sector worden geselecteerd op basis van een "best-in-class" selectieprocedure.

Het belang van duurzaamheidsthema's voor een specifieke sector wordt vastgesteld door het bepalen van de relevantie van een thema, die in de loop der tijd kan evolueren. Deze relevanties worden bepaald tijdens sectoronderzoeken en worden elke 18 maanden geactualiseerd om de ontwikkelingen van de maatschappelijke -, milieu- en economische context te weerspiegelen.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

2b Quels sont les critères d'investissement ISR du fonds ? (suite)

De plus, au niveau de chaque société, les pertinences spécifiques sont évaluées tous les 18 mois.

Par ailleurs, l'analyse « best-in-class » s'accompagne d'un **examen normatif** des entreprises afin d'éliminer celles pour lesquelles il existe des preuves de violation systématique de l'un des dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations Unies - voir tableau ci-dessous.

Droits de l'Homme
- Principe 1 : Les entreprises doivent promouvoir et respecter la protection des droits de l'Homme reconnus sur le plan international dans leur propre rayon d'action.
- Principe 2 : Les entreprises ne doivent pas se faire complices de violations des droits fondamentaux.

Normes de travail
- Principe 3 : Les entreprises doivent soutenir la liberté d'association et la reconnaissance effective du droit à la négociation collective.
- Principe 4 : Les entreprises doivent soutenir l'élimination de toutes les formes de travail forcé et obligatoire.
- Principe 5 : Les entreprises doivent soutenir l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : Les entreprises doivent soutenir l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et d'exercice d'une profession.

Environnement
- Principe 7 : Les entreprises doivent promouvoir une approche prudente des grands problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : Les entreprises doivent prendre des initiatives en faveur de pratiques environnementales plus responsables.
- Principe 9 : Les entreprises doivent encourager la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.

Lutte contre la corruption
- Principe 10 : Les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

2c Comment les critères ISR sont-ils définis ? A quelle fréquence et par qui sont-ils révisés ?

En tenant compte des six parties prenantes susceptibles d'avoir une interaction positive ou négative avec l'entreprise, les analystes en investissement durable de Candriam Luxembourg identifient systématiquement l'ensemble des risques et opportunités liés à la responsabilité sociale. C'est en analysant l'activité économique des entreprises et ses interdépendances multiples avec les parties prenantes que Candriam Luxembourg identifie l'importance (pondération) des différents thèmes à l'échelle sectorielle. A cette fin, diverses sources d'information sont utilisées : contacts avec les entreprises, les fédérations professionnelles, les organisations internationales, les ONG, les bureaux d'analyse, etc. Candriam Luxembourg vise à prendre en compte dans son analyse tous les risques et opportunités liés à l'investissement durable et susceptibles de se refléter dans les résultats des entreprises. Ces critères liés à la pertinence des thèmes sont revus tous les 18 mois. Cette notion de « pertinence objective » constitue le fil conducteur lors de la sélection et de l'interprétation des thèmes « best-in-class » et permet ainsi à l'analyse en investissement durable de capter au mieux les intérêts des parties prenantes et une réalité économique en évolution constante.

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

2b What are the SRI investment criteria of the fund? (continued)

Also, on a company level, the specific relevances are reviewed every 18 months.

Moreover, the "best-in-class" analysis is followed by a **normative check** of all the companies designed to eliminate/exclude those for which there is proof of systematic breaches of one or more of the ten principles set out in the United nations Global Compact. - see table hereafter.

Human Rights
- Principle 1: Businesses should support and respect the protection of internationally proclaimed human rights within their sphere of influence.
- Principle 2: Businesses should make sure they are not complicit in human rights abuses.

Labor standards
- Principle 3: Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining.
- Principle 4: Businesses should uphold the elimination of all forms of forced and compulsory labor.
- Principle 5: Businesses should uphold the effective abolition of child labor.
- Principle 6: Businesses should uphold the elimination of discrimination in respect of employment and occupation.

Environment
- Principle 7: Businesses should support a cautionary approach to environmental challenges.
- Principle 8: Businesses should undertake initiatives to promote greater environmental responsibility.
- Principle 9: Businesses should encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.

Anti-corruption
- Principle 10: Businesses should work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.

2c How are the SRI criteria defined? How often and by whom are they revised?

Taking into account the six stakeholders domains (Investor, Employees, Customers, Society, Environment, Suppliers) that can interact positively or negatively with a company, Candriam Luxembourg sustainability analysts systematically identify all the challenges, risks and opportunities, related to corporate responsibility. By analyzing the economic activity of businesses and its interaction with stakeholders in a variety of areas, Candriam Luxembourg determines the relevance (weightings) for the different issues at sector level. The Sustainability relevance to themes for a sector determined/ calculated by the occurrence, financial impact and outlook. Various sources of information are used for this purpose: contact with companies, industry associations, international organizations, NGOs, screening agencies, etc. Candriam Luxembourg aims to take into account in its analysis all the risks and opportunities related to sustainability and which are likely to have a long-term impact on the profitability of the companies. These criteria related to the relevance of themes are revised on an 18-month basis. This relevance is the guiding thread while selecting and interpreting "best-in-class" issues and therefore ensures that the sustainability analysis encompasses stakeholders' interests and the constantly evolving economic reality as much as possible.

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

2b Wie lauten die Nachhaltigkeitskriterien für die Anlagen des Fonds? (Fortsetzung)

Auch werden auf Unternehmensebene die spezifischen relevanten Punkte alle 18 Monate geprüft.

Außerdem folgt der Best-In-Class-Analyse eine **Normprüfung** der Unternehmen, die diejenigen ausschließen soll, die nachweislich eines der zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen – siehe nachstehende Tabelle – systematisch verletzen.

Menschenrechte
- Prinzip 1: Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte innerhalb ihres Einflussbereichs unterstützen und achten.
- Prinzip 2: Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Arbeitsnormen
- Prinzip 3: Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
- Prinzip 4: Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen der Zwangsarbeit eintreten.
- Prinzip 5: Unternehmen sollen für die Abschaffung der Kinderarbeit eintreten.
- Prinzip 6: Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Beschäftigung eintreten.

Umweltschutz
- Prinzip 7: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen einen vorsorgenden Ansatz unterstützen.
- Prinzip 8: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen einen vorsorgenden Ansatz unterstützen.
- Prinzip 9: Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien fördern.

Korruptionsbekämpfung
- Prinzip 10: Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

2c Wie sind die Nachhaltigkeitskriterien definiert? Wie häufig und von wem werden sie überprüft?

Unter Berücksichtigung der sechs Interessengruppen, die positive oder negative Interaktionen mit einem Unternehmen haben können, ermitteln die Nachhaltigkeitsanalysten von Candriam Luxembourg systematisch Themen, Risiken und Chancen in Bezug auf die Unternehmensverantwortung. Anhand einer Analyse der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen und ihrer Interaktion mit Interessengruppen auf zahlreichen Gebieten bestimmt Candriam Luxembourg die Bedeutung (Gewichtung) der verschiedenen Themenpunkte auf Sektorenebene. Zu diesem Zweck werden viele verschiedene Informationsquellen genutzt: Kontakte mit Unternehmen, Industrieverbänden, internationalen Organisationen, Nichtregierungsorganisationen, Screening-Agenturen usw. Candriam Luxembourg möchte bei seiner Analyse alle Risiken und Chancen in Bezug auf die Nachhaltigkeit, die sich möglicherweise in den Geschäftsergebnissen der Unternehmen niederschlagen könnten, berücksichtigen. Diese auf die Relevanz der Themenpunkte bezogenen Kriterien werden alle 18 Monate überprüft. Dieses Konzept der „objektiven Relevanz“ ist der rote Faden bei der Auswahl und Bewertung von „Best-In-Class“-Titeln und stellt dadurch sicher, dass sowohl die Belange der Interessengruppen als auch die sich permanent weiterentwickelnde ökonomische Realität so weit wie möglich in die Nachhaltigkeitsanalyse einbezogen werden.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

2b Wat zijn de SRI-beleggingscriteria van het fonds? (vervolg)

Op bedrijfsniveau worden de specifieke relevante factoren elke 18 maanden beoordeeld.

Bovendien wordt de “best-in-class” analyse gevolgd door een **normatieve controle** van de ondernemingen, ontworpen ter eliminatie van die ondernemingen waarvan bewezen is dat zij systematisch een van de tien principes uiteengezet in het Global Compact van de Verenigde Naties schenden - zie onderstaande tabel.

Mensenrechten
- Principe 1: Ondernemingen moeten binnen hun invloedssfeer de mensenrechten naleven en bevorderen.

- Principe 2: Ondernemingen moeten ervoor zorgen dat ze zich niet mensenrechten naleven en bevorderen.

Arbeidsnormen
- Principe 3: Ondernemingen moeten de vrijheid van vereniging in acht nemen en het recht op sociaal overleg erkennen.
- Principe 4: Ondernemingen moeten de verdwijning van alle vormen van verplichte of gedwongen arbeid ondersteunen.
- Principe 5: Ondernemingen moeten de effectieve afschaffing van kinderarbeid ondersteunen.
- Principe 6: Ondernemingen moeten de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep ondersteunen.

Milieu
- Principe 7: Ondernemingen moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieuproblemen.
- Principe 8: Ondernemingen moeten voorzorg betrachten bij hun groter milieubesef te bevorderen.
- Principe 9: Ondernemingen moeten de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.

Anti-corruptie
- Principe 10: Ondernemingen moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

2c Hoe worden de SRI-criteria gedefinieerd? Hoe vaak en door wie worden zij herzien?

Rekening houdend met de zes belanghebbenden die een onderneming positief of negatief kunnen beïnvloeden, identificeren duurzaamheidanalisten van Candriam Luxembourg systematisch alle thema's, risico's en kansen die verband houden met maatschappelijke verantwoordelijkheid. Door de economische activiteit van ondernemingen en hun interactie met belanghebbenden op verschillende gebieden te analyseren, bepaalt Candriam Luxembourg het belang (weightings) voor de verschillende thema's op sectorniveau. Hiervoor worden diverse informatiebronnen gebruikt: contact met ondernemingen, bedrijfsverenigingen, internationale organisaties, NGO's, onderzoeksinstituten, enzovoort. Candriam Luxembourg stelt zich ten doel in haar analyse rekening te houden met alle risico's en kansen betreffende duurzaamheid die waarschijnlijk zullen worden weerspiegeld in de resultaten van de onderneming. Deze criteria voor de relevantie van thema's worden elke 18 maanden herzien. Dit concept van 'objectieve relevantie' is de rode draad bij het selecteren en interpreteren van 'best-in-class' thema's en zorgt daarmee dat de duurzaamheidsanalyse de belangen van belanghebbenden en de voortdurend evoluerende economische realiteit zo veel mogelijk omvat.

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

2c Comment les critères ISR sont-ils définis ? A quelle fréquence et par qui sont-ils révisés ? (suite)

En outre, les critères d'analyse normative et ceux liés à des thèmes controversés sont identifiés sur la base d'un suivi permanent des développements en matière de conventions internationales et des sujets d'actualité.

2d Comment les changements de critères sont-ils communiqués aux investisseurs ?

Les changements pertinents sont publiés dans le rapport annuel, plus précisément dans les réponses actualisées relatives au Code de Transparence. Dans l'attente de la publication des différents rapports, le présent document est mis à la disposition de tous sur le site internet de Candriam (**www.candriam.com**).

3 PROCESSUS D'ANALYSE

3a Description de la méthode et du processus d'analyse de l'ISR

Chez Candriam Luxembourg, l'analyse en investissement durable comprend trois étapes principales :

- l'étude sectorielle
- l'analyse et la notation des sociétés
- la sélection de l'univers durable

Chez Candriam Luxembourg, l'équipe d'analystes dédiés au développement durable (représentant quatre nationalités différentes) est chargée d'analyser les secteurs et entreprises de l'indice MSCI World.

Etape 1 : Étude sectorielle

L'étude sectorielle a pour objectif d'évaluer le poids (pondération) relatif des thèmes liés au développement durable qui influencent un secteur particulier. Cette pondération est le résultat de la définition de thèmes spécifiques liés au développement durable au sein de chaque secteur. Sachant que les tendances sociales, environnementales, économiques ou juridiques notamment influent potentiellement sur ces thèmes, l'évaluation de leur pertinence évolue au fil du temps.

On peut par conséquent dire à juste titre qu'une société minière, par exemple, n'est pas confrontée aux mêmes défis de durabilité qu'une société du secteur bancaire. Dans le secteur minier, toujours à titre d'exemple, les relations des parties prenantes avec l'environnement auront une plus grande importance que dans le secteur bancaire, où l'accent sera mis sur la formation et le développement de la carrière.

Pour résumer, l'objectif de l'étude sectorielle est de répondre à deux grandes questions : quels sont les enjeux relatifs à la durabilité pour chaque secteur, et, ensuite, quelle est leur pertinence en termes de risques et d'opportunités d'entreprise ?

Etape 2 : Analyse et notation des sociétés

Ensuite, les analystes dédiés à l'investissement durable sont chargés d'évaluer le degré d'intégration de chacun des thèmes pertinents liés au développement durable identifiés lors de l'étude sectorielle pour chaque entreprise.

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

2c How are the SRI criteria defined? How often and by whom are they revised? (Fortsetzung)

Moreover, the normative check criteria are determined on the basis of an ongoing follow-up of developments regarding international conventions.

2d How are criteria changes communicated to investors?

Relevant changes are published in the annual report via the updated answers of the Transparency Guidelines. While awaiting the publication of the various reports, this document is made available to all on the Candriam Internet site (**www.candriam.com**).

3 ANALYSIS PROCESS

3a Describe the SRI analysis methodology and process

The sustainability analysis at Candriam Luxembourg comprises three main steps:

- sector studies
- company analyses and ratings
- sustainable universe selection

The team of ten dedicated sustainability analysts at Candriam Luxembourg (representing four different nationalities) is responsible for analyzing the sectors and companies included in the MSCI World.

Step 1: Sector studies

Sector studies are used to assess the relative weight of sustainability-related issues that affect a sector. These weightings are the result of the definition of specific sustainability-related issues within each sector. The assessment of their relevance, bearing in mind that social, environmental, economic, legal, trends which creates a potential impact of these issues, evolves over time.

It is therefore fair to say that for instance a mining company faces other sector sustainability challenges than a company active in the banking sector. In the mining sector for instance, stakeholder relationships with the environment will be more important, whereas in the banking sector more emphasis will be placed on training and career development.

To summarise, the sector study aims to answer two main questions: what are the sustainability-related issues for each sector, and second, what is their relevance in terms of corporate risks and opportunities?

Stage 2: Company analysis and rating

The sustainability analysts then assess the level of integration and resulting performance of each relevant sustainability-related issue identified in the sector study for every organisation.

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

2c Wie sind die Nachhaltigkeitskriterien definiert? Wie häufig und von wem werden sie überprüft? (Fortsetzung)

Außerdem werden die Kriterien für die Normprüfung und für die kontroversen Themen auf der Grundlage einer laufenden Beobachtung der Entwicklungen in Bezug auf internationale Abkommen und aktuelle Ereignisse festgelegt.

2d Auf welche Art und Weise werden Änderungen dieser Kriterien den Anlegern mitgeteilt?

Wichtige Änderungen werden im HalbHalbjahresbericht in den aktualisierten Antworten bezüglich der Transparenzleitlinien veröffentlicht. Vor der Veröffentlichung der verschiedenen Berichte ist dieses Dokument auf der Internetseite von Candriam der Allgemeinheit zugänglich (**www.candriam.com**).

3 ANALYSEPROZESS

3a Beschreiben Sie die SRI-Analysemethode und den SRI-Analyseprozess

Die Nachhaltigkeitsanalyse bei Candriam Luxembourg umfasst drei Hauptstufen:

- Sektorstudien
- Unternehmensanalysen und -bewertungen
- Auswahl des SRI-Anlageuniversums

Das Team aus engagierten Nachhaltigkeitsanalysten bei Candriam Luxembourg (vier Ländern) ist für die Analyse der im MSCI World enthaltenen Sektoren und Unternehmen zuständig.

Stufe 1: Sektorstudien

Sektorstudien dienen zur Beurteilung der relativen Gewichtung von Nachhaltigkeitsthemen, die Einfluss auf einen Sektor haben. Diese Gewichtungen sind das Ergebnis der Definition bestimmter Nachhaltigkeitsthemen innerhalb eines Sektors. Bei der Beurteilung ihrer Relevanz wird berücksichtigt, dass sich soziale, umweltbezogene, wirtschaftliche, rechtliche und andere Tendenzen, die die potenzielle Bedeutung dieser Themen beeinflussen, mit der Zeit ändern.

Deshalb kann man durchaus sagen, dass zum Beispiel eine Bergbaugesellschaft vor anderen, die Nachhaltigkeit des Sektors betreffenden Herausforderungen, steht als ein Unternehmen, das im Banksektor tätig ist. Im Bergbausektor beispielsweise spielt das Verhältnis der Stakeholder zur Umwelt eine weitaus höhere Rolle, wohingegen im Banksektor die Entwicklung von Schulung und beruflichem Werdegang mehr in den Vordergrund rückt.

Zusammengefasst versucht die Sektorstudie zwei wichtige Fragen zu beantworten: Welche nachhaltigkeitsbezogenen Fragen stellen sich für jeden Sektor, und in welcher Beziehung stehen sie zu den Risiken und Chancen der Unternehmen?

Stufe 2: Unternehmensanalyse und -bewertung

Die Nachhaltigkeitsanalysten beurteilen anschließend den Integrationsgrad jedes dieser Nachhaltigkeitsthemen, die in der Sektorstudie für jede Organisation ermittelt wurden.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

2c Hoe worden de SRI-criteria gedefinieerd? Hoe vaak en door wie worden zij herzien? (vervolg)

Bovendien worden de normatieve controlecriteria en de criteria met betrekking tot controversiële kwesties bepaald op basis van een doorlopende follow-up van ontwikkelingen in internationale conventies en actuele gebeurtenissen.

2d Hoe worden wijzigingen in de criteria aan beleggers doorgegeven?

Relevante wijzigingen worden gepubliceerd in het jaarverslag via de geactualiseerde antwoorden van de Transparantierichtlijnen. In afwachting van de publicatie van de diverse rapporten wordt dit document voor iedereen beschikbaar gesteld op de Candriam internetsite (**www.candriam.com**).

3 ANALYSEPROCEDURE

3a Voorstelling van de methodologie en procedure van de SRI-analyse

De duurzaamheidsanalyse bij Candriam Luxembourg omvat drie essentiële stappen:

- sectoronderzoeken
- bedrijfsanalyses en ratings
- selectie duurzaam universum

Het team van aangewezen duurzaamheidsanalisten bij Candriam Luxembourg (vier verschillende nationaliteiten) is verantwoordelijk voor de analyse van de sectoren en ondernemingen genoteerd aan de MSCI World Index.

Stap 1: Sector onderzoek

Sectoronderzoeken worden gebruikt om het relatieve gewicht te bepalen van duurzaamheidskwesties die een sector beïnvloeden. Deze weightings zijn het resultaat van de bepaling van specifieke thema's in verband met duurzaamheid binnen iedere sector. De bepaling van hun relevantie evolueert in de loop der tijd, met inachtneming van maatschappelijke, milieugerelateerde, economische, juridische en andere trends die een potentiële impact op deze kwesties kunnen hebben.

Het is dan ook redelijk te stellen dat bijvoorbeeld een mijnbouwonderneming zich op duurzaamheidsgebied voor andere uitdagingen gesteld ziet dan een bedrijf in de banksector. In de mijnbouwsector zullen bijvoorbeeld de relaties van alle betrokkenen met het milieu een grotere rol spelen, terwijl in de banksector meer nadruk zal worden gelegd op opleiding en loopbaanontwikkeling.

Samenvattend wordt met het sectoronderzoek beoogd het antwoord op twee belangrijke vragen te vinden: welke aan duurzaamheid gerelateerde kwesties spelen er in elke sector en wat is hun relevantie voor wat betreft bedrijfsrisico's en -kansen?

Stap 2: Bedrijfsanalyse en rating

De duurzaamheidsanalisten bepalen vervolgens voor elke organisatie het niveau van integratie van elk relevant, in het sectoronderzoek geïdentificeerd probleem in verband met duurzaamheid.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

3a Description de la méthode et du processus d'analyse de l'ISR (suite)

Etape 2 : Analyse et notation des sociétés (suite)

Une note finale de 0 à 100 est donnée à l'entreprise. Il s'agit de la moyenne pondérée de toutes les notes obtenues par thème lié au développement durable identifié, la pondération reflétant la pertinence du thème déterminée au cours de l'étude sectorielle.

Etape 3 : Sélection de l'univers durable

L'univers durable pour les actions comprend les entreprises classées dans les catégories suivantes : « leaders », « best-in-class » et « challengers ». Cet univers regroupe environ 30 à 35 % des entreprises dans chaque secteur.

Les entreprises peuvent être exclues de l'univers durable à la suite d'un examen normatif et d'une analyse approfondie, sur la base des critères précisés au point 2b.

Ces analyses et notations sont revues tous les 18 mois ou dès qu'un événement significatif le justifie.

3b Le gérant du fonds emploie-t-il une équipe de recherche interne et/ou externe ?

Candriam Luxembourg emploie une équipe de 10 analystes dédiés à l'investissement durable combinant différentes expériences dans les domaines de l'environnement, de la sélection en matière d'investissement durable, de l'industrie et de la finance. Ces analystes s'appuient sur les informations fournies par des fournisseurs externes spécialisés : Vigeo Group, Innovest Strategic Value et Governance Metrics International (GMI) et par le biais de contacts directs avec les sociétés et les parties prenantes. D'autres sources d'information peuvent également être utilisées, telles que les médias, les ONG, les fédérations professionnelles, les experts universitaires, etc.

3c Existe-t-il un contrôle externe ou une procédure de vérification externe dans le cadre du processus de recherche ? S'il existe un Comité de surveillance, veuillez préciser ses responsabilités.

Candriam Luxembourg a mis en place un comité d'experts ISR composé de 5 membres indépendants afin d'assurer la pertinence de la méthodologie d'analyse en investissement durable et la cohérence de son application. Ce comité a également pour mission d'aider les analystes en investissement durable à identifier les enjeux émergents en matière de développement durable, et de participer à l'orientation de la stratégie ISR de Candriam Luxembourg. Dans le cadre du présent compartiment, un consultant externe, à savoir Deloitte, vérifie si Candriam Luxembourg a mis en œuvre des procédures garantissant que ces fonds investissent uniquement au sein de l'univers des titres durables éligibles. Deloitte vérifie également si Candriam Luxembourg dispose des moyens (tels que des analystes spécialisés, l'accès à de multiples sources de données ISR, etc.) et des procédures de contrôle interne (contrôle de l'intégrité du traitement des données, par exemple) nécessaires pour analyser l'investissement durable de manière pertinente.

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

3a Describe the SRI analysis methodology and process (continued)

Stage 2: Company analysis and rating (continued)

The final rating for an organisation of between 0 and 100 is given. This is the weighted average of all the scores obtained per identified sustainability theme with the weightings reflecting the issue's relevance determined during the sector study.

Stage 3: Sustainable universe selection

The sustainable universe for equities comprises organisations which have been classified and ranked in the following categories: "leaders", "best-in-class" and "runners-up". This sustainable universe retains the best 30% to 35% of the companies within each sector.

Companies can be excluded from the sustainable universe after the normative check, using the criteria which are detailed in section 2b.

Individual company analysis and ratings are revised on an 18-month period basis or as soon as a significant event justifies such a revision.

3b Does the fund manager use an in-house research team and/or an external research team?

Candriam Luxembourg employs a team of 10 dedicated sustainability analysts combining various areas of experience in the field of the environment, sustainability screening, industry and finance. These analysts base their work on information supplied by external specialised suppliers: Vigeo Group, Innovest Strategic Value Advisers and Governance Metrics International (GMI), in addition to direct contact with companies and stakeholders. Moreover, other sources of information can also be used, such as the media, NGOs, industry associations, academic experts, etc.

3c Is there an external control or external verification process in place for the research process? Where an Advisory Committee is used, please state its responsibilities.

Candriam Luxembourg has established an SRI Advisory Board made up of 5 independent experts in order to ensure that the sustainability analysis methodology is relevant and its application is consistent. The board's also assists in identifying the emerging challenges regarding sustainability, and provides contributions towards guiding the Candriam Luxembourg's SRI strategy. The Board normally meets three to four times a year. In the context of this sub-fund, an external consultant, Deloitte, audits whether Candriam Luxembourg has implemented procedures to ensure that these funds invest solely within the universe of eligible sustainable securities. Deloitte also checks whether Candriam Luxembourg has the resources (such as dedicated analysts, access to multiples sources of SRI data, etc.) and internal monitoring procedures (for instance, checking the integrity of data processing) needed to deliver relevant sustainability analysis.

Candriam Equities L

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

3a Beschreiben Sie die SRI-Analysemethode und den SRI-Analyseprozess (Fortsetzung)

Stufe 2: Unternehmensanalyse und –bewertung (Fortsetzung)

Am Ende wird für jede Organisation ein Rating zwischen 0 und 100 vergeben. Dabei handelt es sich um den gewichteten Durchschnitt aller Punkte, die pro ermitteltem Nachhaltigkeitsthema vergeben wurden, wobei die Gewichtungen die Relevanz des Themas widerspiegeln und während der Sektorstudie bestimmt werden.

Stufe 3: Auswahl des SRI-Anlageuniversums

Das nachhaltige Anlageuniversum für Aktien umfasst Organisationen, die klassifiziert und in die folgenden Kategorien eingeteilt wurden: „Leaders" (Spitzenreiter), „Best-In-Class" (Kategoriebeste) und „Runners-Up" (Zweitplatzierte) Dieses Anlageuniversum enthält etwa 30% bis 35% der Unternehmen in einem Sektor.

Nach der Normprüfung und der weiteren Analyse anhand der Kriterien, die unter 2b aufgeführt sind, können Unternehmen aus dem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

Diese Analysen und Bewertungen werden alle 18 Monate oder sobald ein bedeutendes Ereignis es rechtfertigt überprüft.

3b Greift das Fondsmanagement auf ein internes und/oder externes Research-Team zurück?

Candriam Luxembourg beschäftigt ein Team von zehn engagierten Nachhaltigkeitsanalysten, die über umfassende Kenntnisse und Erfahrung in den Bereichen Umwelt, Nachhaltigkeitsbewertung. Industrie und Finanzen verfügen. Die Arbeit dieser Analysten stützt sich auf die Informationen externer spezialisierter Quellen, wie Vigeo Group, Innovest Strategic Value und Governance Metrics International (GMI), und auf direkte Kontakte zu Unternehmen und Interessengruppen. Außerdem können weitere Informationsquellen genutzt werden, wie Medien, Nichtregierungsorganisationen, Industrieverbände, Fachexperten usw.

3c Gibt es eine externe Kontrolle oder ein externes Prüfverfahren für das Research-Verfahren? Falls ein Beirat existiert, beschreiben Sie bitte dessen Zuständigkeiten.

Candriam Luxembourg hat einen aus fünf unabhängigen Experten bestehenden SRI-Beirat eingerichtet, um sicherzustellen, dass die Nachhaltigkeitsanalysemethode sachdienlich und ihre Anwendung einheitlich ist. Eine weitere Aufgabe des Beirats besteht darin, die Nachhaltigkeitsanalysten bei der Identifizierung neu entstehender Probleme im Bereich der Nachhaltigkeit zu unterstützen und zur Ausrichtung der SRI-Strategie von Candriam Luxembourg beizutragen. In Zusammenhang mit diesem Teilfonds prüft der externe Berater Deloitte, ob Candriam Luxembourg die erforderlichen Verfahren implementiert hat, um sicherzustellen, dass diese Fonds ausschließlich innerhalb des Universums der in Frage kommenden Titel investieren. Deloitte prüft ebenfalls, ob Candriam Luxembourg über Ressourcen (wie engagierte Analysten, Zugang zu zahlreichen SRI-Datenquellen usw.) und interne Kontrollverfahren (z. B. Integritätsprüfung der Datenverarbeitung) verfügt, die für eine sachdienliche Nachhaltigkeitsanalyse erforderlich sind.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

3a Voorstelling van de methodologie en procedure van de SRI-analyse (vervolg)

Stap 2: Bedrijfsanalyse en rating (vervolg)

De uiteindelijke rating voor een organisatie van tussen 0 en 100 wordt toegekend. Dit is het gewogen gemiddelde van alle scores behaald per geïdentificeerde duurzaamheidskwestie – waarbij de weightings de relevantie van de kwestie weerspiegelen die werd bepaald tijdens de sectorstudie.

Stap 3: Selectie van het duurzaam universum

Het duurzaam universum voor aandelen omvat organisaties die zijn geclassificeerd en gerangschikt in de onderstaande categorieën: "leaders", "best-in-class" en "runners-up". Dit universum omvat ongeveer 30% tot 35% van de ondernemingen in iedere sector.

Ondernemingen kunnen worden uitgesloten van het duurzaam universum na de normatieve controle en de aanvullende analyse, met gebruik van de criteria uiteengezet in sectie 2b.

Deze analyse en ratings worden elke 18 maanden herzien, of zodra een belangwekkend evenement een dergelijke herziening rechtvaardigt.

3b Maakt de fondsmanager gebruik van een intern en/of een extern onderzoeksteam?

Candriam Luxembourg heeft een team in dienst van 10 gespecialiseerde duurzaamheidsanalisten waarin uiteenlopende ervaringen op het gebied van milieu, duurzaamheidonderzoek, industrie en financiën verenigd zijn. Deze analisten baseren hun werk op informatie geboden door externe gespecialiseerde aanbieders: Vigeo Groep, Innovest Strategic Value en Governance Metrics International (GMI), naast rechtstreekse contacten met ondernemingen en belanghebbenden. Bovendien kunnen andere bronnen van informatie worden aangesproken zoals de media, NGO's, bedrijfsverenigingen, academische deskundigen, enzovoort.

3c Bestaat er een externe controle of een externe verificatieprocedure voor de onderzoeksprocedure? Indien een adviescommissie wordt gebruikt, verzoeken wij u de verantwoordelijkheden daarvan uiteen te zetten.

Candriam Luxembourg heeft een SRI Adviescommissie ingesteld bestaande uit 5 onafhankelijke deskundigen om te verzekeren dat de methodologie voor de duurzaamheidsanalyse relevant is, en de toepassing ervan consequent wordt uitgevoerd. De commissie heeft tevens als taak de duurzaamheidsanalisten bij te staan bij het identificeren van opkomende uitdagingen met betrekking tot duurzaamheid, en bij te dragen aan de begeleiding van de SRI-strategie van Candriam Luxembourg. In de context van dit subfonds controleert een externe consultant – Deloitte – of Candriam Luxembourg procedures heeft geïmplementeerd om te verzekeren dat deze fondsen uitsluitend investeren binnen het universum van in aanmerking komende duurzame effecten. Deloitte controleert tevens of Candriam Luxembourg de noodzakelijke middelen (zoals aangewezen analisten, toegang tot meerdere bronnen van SRI-gegevens, enzovoort) en interne monitorprocedures (bijvoorbeeld verificatie van de integriteit van gegevensverwerking) heeft om relevante duurzaamheidsanalyses op te stellen.

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

3d La méthode de recherche prévoit-elle une consultation des parties prenantes ?

L'analyse en investissement durable de Candriam Luxembourg prend en compte les informations des parties prenantes au cours du processus de recherche dans deux étapes principales qui sont l'étude sectorielle et l'analyse des sociétés. En effet, la pertinence des thèmes de développement durable (identifiée dans l'étude sectorielle) dépend en partie de l'importance accordée par les parties prenantes aux thèmes spécifiques.

En outre, au cours de l'analyse des sociétés, les analystes en investissement durable tiennent compte des informations des parties prenantes et des entreprises afin de disposer d'une opinion et d'une analyse équilibrées.

3e Les sociétés ont-elles accès à leur profil ou analyse? Si oui, à quelle fréquence ?

Ces informations ne sont pas transmises aux sociétés de manière systématique. Cependant, elles peuvent servir de base de discussion en cas de dialogue avec l'entreprise. En outre, dans notre publication trimestrielle ISR « Looking Ahead », nous fournissons toujours une étude sectorielle détaillée et expliquons les principaux défis des différents secteurs, ainsi que les opportunités et les tendances. L'étude sectorielle est complétée d'une évaluation approfondie de trois sociétés. Looking Ahead est librement accessible et publié sur notre site web.

3f A quelle fréquence la méthode de recherche est-elle revue ?

La méthode de recherche est régie par des principes directeurs stables (modèle « best-in-class » basé sur l'intérêt des parties prenantes, avec évaluation des risques et opportunités propres à chaque secteur). Concrètement, cette méthode est revue tous les 18 mois afin d'en garantir à la fois la pertinence et la stabilité.

3g Quels résultats de recherche sont rendus publics ? De quelle manière ?

A des fins de sensibilisation, de transparence et de promotion de l'ISR, des informations sur nos produits durables contenant des exemples d'études sectorielles et de sociétés analysées sont périodiquement publiées par Candriam Luxembourg dans des publications destinées aux investisseurs et au grand public. Notre publication trimestrielle phare, Looking Ahead, apporte cette information au grand public de façon accessible, exhaustive et rigoureuse. Elle comporte notamment des études sectorielles détaillées, des actualités intéressantes dans le domaine de l'ISR, une vue d'ensemble des performances des fonds d'ISR de Candriam Luxembourg et des entretiens avec des professionnels de l'ISR de Candriam Luxembourg.

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

3d Does the research method include stakeholder consultation?

The Candriam Luxembourg sustainability analysis includes stakeholder information in its research process in two major steps, the sector studies and the companies' analysis. Indeed, the relevance of sustainability issues (determined in the sector studies) are partly determined through the importance attributed by the stakeholders to the specific themes.

Also, when analyzing companies, sustainability analysts take into account stakeholder information and companies' disclosures in order to have a well-balanced opinion and analysis.

3e Do companies have access to their profile or analysis? If so, how frequently?

This information is not passed on to companies on a systematic basis. However, it may form the basis for discussion if a dialogue is held with a company. Also, in our quarterly SRI publication "Looking Ahead", we always provide a detailed sector study and explain the respective sector's main challenges and opportunities and trends. Moreover, we discuss three companies in detail. "Looking Ahead" is publicly available and is published in our website.

3f How frequently is the research method reviewed?

The research method is governed by stable guiding principles (a "best-in-class" model based on stakeholders' interest, with an assessment of risks and opportunities specific to each sector the norms-based). In practical terms, this methodology is reviewed every 18 months to ensure both relevance and stability.

3g What research results are disclosed to the public? How is this done?

With a view to increasing awareness as well as transparency and promoting SRI, information about our sustainable products containing examples of sector studies and analyzed companies are published periodically by Candriam Luxembourg in publications intended for investors as well as the general public. Looking Ahead, our quarterly flagship publication, is providing such information to the general public in an accessible, comprehensive yet rigorous way. It contains, among other sections, detailed sector studies, interesting news items in the field of SRI, an overview of Candriam Luxembourg's SRI fund performances and interviews with Candriam Luxembourg's SRI professionals.

Zusätzliche ungeprüfte Informationen
(Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

3d Umfasst das Research-Verfahren einen Dialog mit Interessengruppen?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsanalyse von Candriam Luxembourg werden Informationen von Interessengruppen in zwei wichtige Stufen des Research-Verfahrens einbezogen, nämlich in die Sektorstudien und die Unternehmensanalyse. Tatsächlich wird die Relevanz von Fragen der Nachhaltigkeit, die in den Sektorstudien festgelegt wird, teilweise anhand der Bedeutung bestimmt, die den spezifischen Fragen durch die Interessengruppen zugemessen wird.

Bei der Analyse von Unternehmen berücksichtigen die Nachhaltigkeitsanalysten sowohl die Informationen der Interessengruppen als auch die Angaben der Unternehmen, um ein angemessenes Urteil fällen zu können und eine ausgewogene Analyse zu erhalten.

3e Haben Unternehmen die Möglichkeit, ihre Firmenprofile bzw. Firmenanalysen einzusehen? Wenn ja, wie häufig?

Diese Informationen werden nicht systematisch an die Unternehmen weitergeleitet. Sie können jedoch eine Diskussionsgrundlage bilden, wenn ein Dialog mit einem Unternehmen stattfindet. . In unserer vierteljährlich erscheinenden SRI-Veröffentlichung „Looking Ahead“ liefern wir stets auch eine detaillierte Sektorstudie und erläutern die wichtigsten Herausforderungen, Chancen und Trends des jeweiligen Sektors. Darüber hinaus werden drei Unternehmen detailliert besprochen. Looking Ahead ist öffentlich verfügbar und wird auf unserer Website veröffentlicht.

3f Wie häufig wird das Research-Verfahren überprüft?

Das Research-Verfahren unterliegt feststehenden Richtlinien. Es beruht auf einem Best-In-Class-Modell, bei dem die Belange der Interessengruppen berücksichtigt und die Chancen und Risiken der einzelnen Sektoren bewertet werden. In der Praxis wird diese Methode alle 18 Monate überprüft, um sowohl ihre Relevanz als auch ihre Konstanz sicherzustellen.

3g Welche Research-Ergebnisse werden veröffentlicht? In welcher Form geschieht das?

Um das Bewusstsein für nachhaltige Anlagen zu stärken, die Transparenz in diesem Bereich zu erhöhen und die Verbreitung nachhaltiger Anlagen zu fördern veröffentlicht Candriam Luxembourg regelmäßig Informationen über seine Nachhaltigkeitsprodukte mit Beispielen zu Sektorstudien und analysierten Unternehmen, die sowohl für Anleger als auch für die Öffentlichkeit bestimmt sind. Looking Ahead, unsere vierteljährlich erscheinende, wichtigste Publikation liefert einem breiten Publikum auf verständliche, umfassende und doch gründliche Weise Informationen. Sie enthält neben anderen Bereichen detaillierte Sektorstudien, interessante Pressemeldungen im Bereich SRI, einen Überblick über die Ergebnisse des SRI-Fonds von Candriam Luxembourg und Interviews mit den SRI-Experten von Candriam Luxembourg.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen
(vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

3d Omvat de onderzoeksmethode overleg met belanghebbenden?

De duurzaamheidsanalyse van Candriam Luxembourg omvat belanghebbendeninformatie in de onderzoeksprocedure in twee essentiële stappen, de sectoronderzoeken en de bedrijfsanalyse. De relevantie van duurzaamheidthema's (bepaald in de sectoronderzoeken) wordt zelfs deels bepaald door het belang dat er door de belanghebbenden wordt toegekend aan de specifieke thema's.

Ook houden duurzaamheidsanalisten bij het analyseren van bedrijven rekening met belanghebbendeninformatie en verklaringen van ondernemingen om te komen tot een evenwichtig advies en analyse.

3e Hebben ondernemingen toegang tot hun profiel of analyse? Zo ja, hoe vaak?

Deze informatie wordt niet systematisch aan ondernemingen overgedragen. Het kan echter de basis vormen voor een bespreking als er een dialoog ontstaat met een onderneming. Verder publiceren wij in onze kwartaaluitgave voor SRI, “Looking Ahead“ altijd een gedetailleerd sectoronderzoek en lichten wij de belangrijkste uitdagingen, kansen en trends voor een bepaalde sector toe. Daarnaast worden drie bedrijven onder de loep genomen. “Looking Ahead“ is via onze website beschikbaar voor het publiek.

3f Hoe vaak wordt de onderzoeksmethode herzien?

De onderzoeksmethode wordt geregeerd door stabiele beleidsprincipes (een best-in-class model op basis van belanghebbendenbelang, met een bepaling van risico's en kansen specifiek voor elke sector). In praktische zin wordt deze methode iedere 18 maanden herzien om zowel relevantie als stabiliteit te garanderen.

3g Welke onderzoeksresultaten worden er openbaar gemaakt? Hoe wordt dit uitgevoerd?

Om bewustwording te vergroten zowel als transparantie en promotie van SRI, wordt informatie over onze duurzame producten met voorbeelden van sectoronderzoeken en geanalyseerde ondernemingen van tijd tot tijd gepubliceerd door Candriam Luxembourg in publicaties bedoeld voor beleggers en algemeen publiek. Via onze kwartaaluitgave Looking Ahead stellen wij dergelijke informatie op een toegankelijke, uitgebreide en tegelijkertijd zorgvuldige wijze ter beschikking van het brede publiek. De uitgave omvat onder meer gedetailleerde sectoronderzoeken, interessante artikelen op het terrein van SRI, een overzicht van de resultaten van Candriam Luxembourg’s SRI-fondsen en interviews met de SRI-experts van Candriam Luxembourg.

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

4 Evaluation et mise en œuvre

4a Comment les résultats de la recherche sont-ils intégrés au processus d'investissement - sélection de titres et univers éligible ?

Chez Candriam Luxembourg, les analystes en investissement durable obtiennent des notations pour chaque valeur et fournissent un univers d'investissement de titres éligibles selon le processus exposé plus haut. Cette liste est entièrement intégrée au processus d'investissement puisqu'elle constitue l'univers d'investissement de départ. Aucun investissement n'est autorisé en dehors de cet univers éligible.

Ensuite, pour construire le portefeuille définitif, la sélection des titres au sein de cet univers durable se fonde sur une analyse purement financière (fondamentale et/ou quantitative) et une gestion optimale des risques.

4b Quelles mesures internes et externes sont mises en œuvre pour s'assurer que les participations du portefeuille sont conformes aux critères d'investissement ISR ?

- Les procédures internes du processus d'investissement garantissent que seuls les titres conformes à l'ISR sont pris en compte pour la construction du portefeuille.
- En outre, le département de gestion des risques de Candriam Luxembourg veille à ce que les titres du portefeuille soient conformes aux univers d'investissement ISR clairement définis. Ce département est indépendant du service de gestion de patrimoine et est placé directement sous l'autorité du Comité exécutif de Candriam Luxembourg.
- En termes de mesures externes, la Banque Dépositaire effectue des contrôles afin de vérifier la conformité du portefeuille avec l'univers d'investissement ISR.
- En sa qualité de consultant externe, Deloitte contrôle si toutes les positions et toutes les transactions effectuées dans le compartiment correspondent à l'univers de placement durable tel que défini ci-dessus, en tenant compte de la période d'ajustement autorisée en cas de changements dans l'univers durable.

4c Quelles sont la politique et le processus de désinvestissement pour des motifs ISR ?

La sélection de titres durables est révisée par le gérant de portefeuille sur une base mensuelle et ponctuellement pour des raisons exceptionnelles. Lorsqu'une action est exclue de l'univers d'investissement durable, l'approche adoptée par Candriam Luxembourg consiste à l'exclure du portefeuille dans les trois mois.

4d Les investisseurs sont-ils informés des désinvestissements pour des motifs ISR ? Si oui, à quelle fréquence et par quels moyens ?

A ce jour, les désinvestissements pour des motifs ISR ne sont pas communiqués officiellement aux investisseurs.

4e Le gérant du fonds informe-t-il les sociétés des exclusions du portefeuille ou des désinvestissements liés au non-respect de la politique et des critères ISR ?

Non.

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

4 Assessment and implementation

4a How are the results of research integrated into the investment process, including selection and approval of companies for investment?

The sustainability analysts at Candriam Luxembourg define ratings for each security and supply an investment universe of eligible securities using the process set out above. This list is fully integrated into the investment process as it constitutes the initial investment universe. No investment is authorized outside this eligible sustainable universe.

Consequently, to establish the final portfolio, the selection of securities within this sustainable universe is based on purely financial or analysis and optimal risk management.

4b What internal or external measures are in place to ensure portfolio holdings comply with SRI investment criteria?

- The internal procedures of the investment process guarantee that only SRI-compliant securities are taken into consideration when building up a portfolio.
- In addition, the Candriam Luxembourg risk management department ensures that the securities held in the portfolio are in line with the clearly defined SRI investment universes. This department is independent of the asset management department and reports directly to the Executive Committee at Candriam Luxembourg.
- In terms of external measures, the custodian carries out checks to ensure that the portfolio complies with the SRI universe.
- Deloitte, an external consultant, audits that all the positions and all the transactions carried out in the sub-fund correspond to the sustainable investment universe defined above, bearing in mind the authorized alignment period in the event of changes to the sustainable universe.

4c What is the policy and procedure for divestments on SRI grounds?

The selection of sustainable equities is revised by the sustainability analysis team on a monthly basis and at specific times for exceptional reasons. When a share is excluded from the sustainable investment universe, the approach adopted by Candriam Luxembourg consists of divesting it from the portfolio within three months.

4d Are investors informed about divestments on SRI grounds? If yes, how frequently and by what means?

To date, investments on SRI grounds are not formally communicated to investors.

4e Does the fund manager inform companies of portfolio exclusions or divestments due to non-compliance with its SRI policy and criteria?

No.

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

4 Auswertung und Umsetzung

4a Wie werden Research-Ergebnisse in den Anlageprozess integriert, einschließlich der Auswahl und Zulassung von Unternehmen für Anlagen?

Die Nachhaltigkeitsanalysten von Candriam Luxembourg erhalten anhand des oben beschriebenen Verfahrens Bewertungen für jedes Wertpapier und erstellen ein Anlageuniversum von geeigneten Wertpapieren. Diese Wertpapierliste fließt in vollem Umfang in den Anlageprozess ein, da sie den Rahmen des Anlageuniversums bildet. Außerhalb dieses Anlageuniversums sind keine Anlagen zulässig.

Bei der Erstellung des endgültigen Portfolios basiert die Auswahl der Wertpapiere innerhalb dieses nachhaltigen Anlageuniversums demzufolge auf einer reinen Finanzanalyse (fundamental und/oder quantitativ) und optimalem Risikomanagement.

4b Welche unternehmensinternen oder -externen Maßnahmen werden ergriffen, um sicherzustellen, dass die einzelnen Titel des Wertpapierbestandes den SRI-Anlagekriterien genügen?

- Die internen Verfahren des Anlageprozesses gewährleisten, dass nur den SRI-Kriterien entsprechende Wertpapiere beim Aufbau eines Portfolios berücksichtigt werden.
- Daneben stellt die Risikomanagementabteilung von Candriam Luxembourg sicher, dass die im Portfolio gehaltenen Wertpapiere im Einklang mit den klar definierten SRI-Anlageuniversen stehen. Diese Abteilung ist unabhängig von der Vermögensverwaltungsabteilung und untersteht direkt dem Vorstand von Candriam Luxembourg.
- Als externe Maßnahme führt die Depotbank Prüfungen durch, um zu gewährleisten, dass das Portfolio mit dem SRI-Anlageuniversum übereinstimmt.
- Als externer Berater prüft Deloitte, dass alle Positionen und innerhalb des Teilfonds durchgeführten Transaktionen dem oben definierten nachhaltigen Anlageuniversum entsprechen. Hierbei wird die zulässige Anpassungszeit für den Fall von Veränderungen im nachhaltigen Anlageuniversum berücksichtigt.

4c Welche Grundsätze und Verfahren werden angewendet im Zusammenhang mit der Auflösung einzelner Anlagen aus Nachhaltigkeitsgründen?

Die Auswahl nachhaltiger Aktien wird vom Fondsmanager monatlich und in besonderen Fällen auch zu anderen Zeiten überprüft. Wenn eine Aktie aus dem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen wird, wird sie von Candriam Luxembourg innerhalb von drei Monaten veräußert.

4d Werden die Anleger über Veräußerungen aus Nachhaltigkeitsgründen informiert? Wenn ja, wie häufig und auf welche Art und Weise?

Derzeit werden Veräußerungen aus Nachhaltigkeitsgründen Privatanlegern nicht formal mitgeteilt.

4e Informiert das Fondsmanagement Unternehmen über einen Ausschluss von Wertpapieren oder den Verkauf von Anlagen aufgrund der Nichteinhaltung von Nachhaltigkeitskriterien und -grundsätzen des Fonds?

Nein.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

4 Beoordeling en implementatie

4a Hoe worden de resultaten van onderzoek geïntegreerd in de beleggingsprocedure, met inbegrip van selectie en goedkeuring van ondernemingen voor belegging?

De duurzaamheidsanalisten van Candriam Luxembourg verkrijgen ratings voor ieder effect en bieden een universum van in aanmerking komende effecten met gebruik van de hierboven uiteengezette procedure. Deze lijst wordt volledig geïntegreerd in het beleggingsproces omdat deze het initiële beleggingsuniversum vormt. Buiten dit in aanmerking komende universum worden geen beleggingen goedgekeurd.

Bijgevolg wordt, bij het vaststellen van de uiteindelijke portefeuille, de selectie van effecten binnen dit duurzame universum gebaseerd op een puur financiële analyse (fundamenteel en/of kwantitatief) en optimaal risicobeheer.

4b Welke interne of externe maatregelen zijn er om te verzekeren dat portefeuilleholdings voldoen aan SRI-beleggingscriteria?

- De interne procedures van het beleggingsproces garanderen dat uitsluitend SRI-conforme effecten in aanmerking worden genomen bij de opbouw van een portefeuille.
- Bovendien zorgt de afdeling risicobeheer van Candriam Luxembourg dat de effecten in de portefeuille voldoen aan de duidelijk gedefinieerde SRI beleggingsuniversums. Deze afdeling is onafhankelijk van de afdeling vermogensbeheer en legt rechtstreeks verantwoording af aan het Executive Committee van Candriam Luxembourg.
- Wat externe maatregelen betreft, voert de Bewaarder controles uit om te zorgen dat de portefeuille overeenkomt met het SRI-universum.
- Deloitte, een externe consultant, verifieert dat alle posities en alle transacties uitgevoerd in het subfonds overeenkomen met het duurzame beleggingsuniversum zoals hierboven gedefinieerd, met inachtneming van de toegestane aanpassingsperiode in geval van wijzigingen in het duurzame universum.

4c Wat is het beleid en de procedure voor desinvestering om SRIredenen?

De selectie van duurzame effecten wordt door de manager van de portefeuille maandelijks herzien en, bij uitzonderlijke redenen, ook op specifieke momenten. Wanneer een effect wordt uitgesloten van het duurzame beleggingsuniversum, behandelt Candriam Luxembourg dat door het voor een periode van drie maanden uit de portefeuille te verwijderen.

4d Worden beleggers ingelicht over desinvesteringen op SRI gebied? Zo ja, hoe vaak en op welke wijze?

Tot op heden worden desinvesteringen op SRI-gronden niet formeel aan particuliere beleggers meegedeeld.

4e Stelt de fondsmanager ondernemingen op de hoogte van portefeuille-uitsluitingen of desinvesteringen wegens nonconformiteit met SRI-beleid en criteria?

Nee.

Candriam Equities L

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

5 Approche en matière d'engagement

5a Quel est l'objectif de la politique en matière d'engagement ?

L'objectif de Candriam Luxembourg est de recourir à l'engagement si nécessaire au cours du processus d'analyse en investissement durable. Cela se traduit par un dialogue informel entre les analystes en investissement durable et les représentants des sociétés. L'objectif est de susciter une prise de conscience de l'entreprise, de l'inciter à la réflexion et à la transparence sur un thème spécifique et, indirectement, la responsabiliser vis-à-vis de ce thème.

5b Comment le fonds dresse-t-il des priorités en matière d'engagement parmi les sociétés intégrées ?

Le dialogue repose sur l'identification de la pertinence des thèmes de développement durable et sur les informations disponibles sur la société. Par ailleurs, Candriam Luxembourg soutient certaines initiatives spécifiques à l'échelle sectorielle telles que le « Carbon Disclosure Project ».

5c Qui s'occupe de l'engagement pour le compte du fonds ?

Ce sont les analystes en investissement durable qui sont chargés du dialogue / de l'engagement avec les entreprises. Par ailleurs, la direction de Candriam Luxembourg intervient dans certaines initiatives collectives spécifiques liées au développement durable.

5d Quelles sont les méthodes employées dans le cadre de l'engagement ?

Voir question 5a.

En outre, Candriam Luxembourg joue un rôle actif dans les organismes suivants :

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - sponsor de la Chaire de l'association « Finance Durable et ISR »
- BEAMA - groupe « Investissement socialement responsable et durable »

5e Comment l'efficacité des activités liées à l'engagement est-elle vérifiée/ communiquée ?

Au cours de son engagement avec l'entreprise, Candriam Luxembourg contrôle les progrès réalisés par celle-ci sur le plan de la transparence et de la performance sur des thèmes spécifiques.

Les autres progrès sont contrôlés par des initiatives collectives.

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

5 Engagement approach

5a What are the aims of the engagement policy?

Candriam Luxembourg's objective is to actively use engagement during the process of conducting sustainability analysis. It takes the form of an informal dialogue between sustainability analysts and company representatives. The objective is to raise the awareness and induce the reflection of the company as well as its transparency on a specific theme, and indirectly, its accountability in relation to the theme.

5b How does the fund prioritise which companies it will engage with?

Dialogue depends upon identified relevance of sustainable-related issues and the level of company information readily available. Also, Candriam Luxembourg is a member some specific initiatives at industry level like the "Carbon Disclosure Project".

5c Who undertakes engagement on behalf of the fund?

Engagement is undertaken by sustainability analysts when it comes to dialogue/engagement with companies. Also, the management of Candriam Luxembourg intervenes in some specific sustainability-related collective initiatives.

5d What methods of engagement are employed?

See question 5a.

In addition, Candriam Luxembourg is active within the following organisations:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - sponsor of the "Chaire" of the Association "Finance Durable et ISR"
- BEAMA - "Investissement socialement responsable et durable" group

5e How is the effectiveness of engagement activity monitored/addressed?

When engaging with companies, Candriam Luxembourg monitors the increased level of transparency and the improvement of companies' performance on specific issues.

Other progress is monitored by collective initiatives.

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

5 Engagement-Ansatz

5a Welche Ziele verfolgt die Engagementpolitik?

Ziel von Candriam Luxembourg ist, sich während der Durchführung der Nachhaltigkeitsanalyse dort zu engagieren, wo es nötig ist. Dieses Engagement besteht in einem informellen Dialog zwischen Nachhaltigkeitsanalysten und Unternehmensvertretern. Ziel ist es, das Bewusstsein des Unternehmens zu schärfen und seine Selbstreflexion anzuregen sowie seine Transparenz zu einem bestimmten Thema und indirekt seine Verantwortlichkeit in Bezug auf dieses Thema zu fördern.

5b Wie entscheidet das Fondsmanagement, bei welchen Unternehmen Engagement erfolgen soll?

Der Dialog hängt von der identifizierten Relevanz der Nachhaltigkeitsthemen und dem Grad der Zugänglichkeit von Unternehmensinformationen ab. Außerdem nimmt Candriam Luxembourg an einigen spezifischen Initiativen auf Branchenebene teil, wie zum Beispiel dem „Carbon Disclosure Project“ (Projekt für die Offenlegung der CO2-Emissionen von Unternehmen).

5c Wer nimmt das Engagement im Auftrag des Fonds wahr?

Für das Engagement sind die Nachhaltigkeitsanalysten verantwortlich, wenn es zum Dialog/Engagement mit den Unternehmen kommt. Der Vorstand von Candriam Luxembourg schaltet sich bei einigen spezifischen nachhaltigkeitsrelevanten gemeinschaftlichen Initiativen ein.

5d Welche Engagement-Verfahren kommen zum Einsatz?

Siehe Frage 5a.

Daneben ist Candriam Luxembourg in den folgenden Organisationen aktiv:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - Sponsor des „Lehrstuhls“ des Verbandes „Finance Durable et ISR”
- BEAMA - Gruppe für sozial verantwortliche und nachhaltige Investitionen

5e Wie wird die Wirksamkeit der Engagement-Aktivitäten überwacht bzw. gemessen?

Wenn sich Candriam Luxembourg bei Unternehmen engagiert, wird überprüft, ob sich die Transparenz und die Leistung der Unternehmen in bestimmten Bereichen tatsächlich erhöhen.

Weitere Fortschritte werden von gemeinschaftlichen Initiativen überwacht.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

5 Engagement

5a Wat zijn de doelstellingen met betrekking tot engagement?

De doelstelling van Candriam Luxembourg is engagement waar nodig te gebruiken tijdens de uitvoering van de duurzaamheidsanalyse. Dit neemt de vorm aan van een informele dialoog tussen duurzaamheidsanalisten en bedrijfsvertegenwoordigers. Het doel is bewustzijn te vergroten en de reflectie van de onderneming stimuleren, zowel als de transparantie over een specifiek thema, en indirect, haar aansprakelijkheid ten aanzien van het thema.

5b Hoe bepaalt dit fonds met welke ondernemingen het een engagement aangaat?

Dialoog is afhankelijk van geïdentificeerde relevantie van duurzaamheidsthema's en de mate waarin bedrijfsinformatie direct beschikbaar is. Ook doet Candriam Luxembourg mee aan een aantal specifieke initiatieven op industrieniveau, zoals het “Carbon Disclosure Project”.

5c Wie stuurt namens dit fonds engagement aan?

Engagement wordt uitgevoerd door duurzaamheidsanalisten als het tot een dialoog/engagement komt met ondernemingen. Ook neemt het management van Candriam Luxembourg deel in een paar specifieke collectieve initiatieven in verband met duurzaamheid.

5d Welke methodes van engagement worden er gebruikt?

Zie vraag 5a.

Bovendien is Candriam Luxembourg actief binnen de onderstaande organisaties:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - sponsor van de 'Chaire' van de Association “Finance Durable et ISR”
- BEAMA - “Investissement socialement responsable et durable” groep

5e Hoe wordt de effectiviteit van engagementactiviteiten gemonitord/geadresseerd?

Wanneer Candriam Luxembourg een actieve dialoog aangaat met ondernemingen, monitort zij het toegenomen niveau van transparantie en de verbetering van de prestaties van de ondernemingen inzake specifieke thema's.
Andere vooruitgang wordt gemonitord door collectieve initiatieven.

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

5f Si l'engagement n'aboutit pas, existe-t-il d'autres démarches possibles et lesquelles ?

Un dialogue qui n'aboutit pas peut conduire à la détérioration de la notation de la société, ce qui risque d'entraîner l'exclusion de celle-ci de l'univers d'investissement durable.

5g Comment et à quelle fréquence les investisseurs et autres parties prenantes sont-ils informés des activités d'engagement ?

Les activités d'engagement sont intégrées à notre analyse des sociétés en matière d'investissement durable et sont en partie rapportées dans les profils des sociétés. En 2007, Candriam Luxembourg a établi environ 300 contacts à travers des visites de sociétés / conférences téléphoniques / contacts avec la direction.

6 Politique de vote

6a Le fonds dispose-t-il d'une politique de vote ? Si oui, quelle est-elle ?

La politique de vote de l'entreprise établie à la fin de l'année 2003 s'applique tant à la gestion traditionnelle qu'à la gestion ISR de Candriam Luxembourg. Les grands principes de cette politique sont les suivants :

- Une part - un vote - un dividende
- Egalité de traitement des actionnaires
- Informations financières précises et transparence
- Responsabilité et indépendance du Conseil d'administration

En outre, en ce qui concerne les fonds ISR, Candriam Luxembourg vote en faveur de résolutions qui soutiennent les principes de développement durable.

6b Le fonds rend-il public ses procédures de vote et les raisons qui ont conduit aux décisions ? Si oui, où peut-on trouver ces informations ?

Oui - ces informations peuvent être consultées dans les rapports annuels des produits.

6c Le fonds (co-)sponsorise-t-il les résolutions des actionnaires?

Non.

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

5f What further steps, if any, are taken if engagement is considered unsuccessful?

Unsuccessful dialogue can lead to the deterioration of companies' rating which might result in to the exclusion of a company from the sustainable universe.

5g How, and how frequently, are engagement activities communicated to investors and other stakeholders?

Engagement activities are integrated into our companies' sustainability analysis and are partly communicated through companies' profiles. In 2007, Candriam Luxembourg has completed about 300 contacts through company visits / conference calls / contacts with management.

6 Voting policy

6a Does the fund have a voting policy? If so, what does this consist of?

The corporate voting policy established at the end of 2003, which has become more elaborate throughout time, is applied to both traditional and SRI management at Candriam Luxembourg. The main principles of this policy are as follows:

- One share - one vote - one dividend
- Equality of treatment for shareholders
- Accurate financial information and transparency
- Responsibility and independence of the Board of Directors

In addition, Candriam Luxembourg votes in favor of resolutions that uphold the principles of sustainable development.

6b Does the fund disclose its voting practices and reasoning for decisions? If so, where can this information be found?

Yes - this information is available in the annual reports on the products and in the proxy voting reason.

6c Does the fund (co-)sponsor shareholders' resolutions?

No.

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

5f Welche weiteren Maßnahmen, wenn überhaupt, werden ergriffen, falls die Engagement-Aktivitäten als erfolglos eingestuft werden?

Erfolglose Gespräche können zu einer Verschlechterung des Ratings der Unternehmen führen, was letztendlich zum Ausschluss eines Unternehmens aus dem nachhaltigen Anlageuniversum führen kann.

5g Auf welche Art und Weise und wie oft werden Anleger und weitere Interessengruppen über Engagement-Aktivitäten informiert?

Engagement-Aktivitäten werden in unsere Nachhaltigkeitsanalysen der Unternehmen integriert und werden teilweise über die Unternehmensprofile kommuniziert. Im Jahr 2007 konnte Candriam Luxembourg auf etwa 300 Kontakte in Form von Unternehmensbesuchen, Konferenzgesprächen und Kontakten mit der Unternehmensleitung verweisen.

6 Wahl- bzw. Abstimmungsverhalten

6a Verfügt der Fonds über Grundsätze zur Stimmrechtsausübung? Wenn ja, welche?

Die Ende 2003 eingeführten Grundsätze zur Stimmrechtsausübung gelten sowohl für das traditionelle als auch für das nachhaltige Fondsmanagement von Candriam Luxembourg. Die wichtigsten Grundsätze sind:

- Eine Aktie - eine Stimme - eine Dividende
- Gleichbehandlung aller Aktionäre
- Genaue Finanzinformationen und Transparenz
- Verantwortlichkeit und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats

Daneben stimmt Candriam Luxembourg im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfonds für Beschlussanträge, die die Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung wahren.

6b Legt das Fondsmanagement sein Abstimmungsverhalten und die Begründung seiner Entscheidungen offen? Wenn ja, wo sind entsprechende Informationen zu finden?

Ja - diese Informationen finden sich in den HalbHalbjahresberichten zu den Produkten.

6c Unterstützt bzw. fördert das Fondsmanagement Aktionärsanträge?

Nein.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

5f Welke verdere stappen, indien van toepassing, worden genomen wanneer engagement niet succesvol wordt bevonden?

Onsuccesvolle dialoog kan leiden tot de verslechtering van de rating van de onderneming, wat uiteindelijk kan leiden tot de uitsluiting van een onderneming uit het duurzame universum.

5g Hoe, en hoe vaak, worden engagementactiviteiten doorgegeven aan beleggers en andere belanghebbenden?

Engagementactiviteiten worden geïntegreerd in onze duurzaamheidsanalyse van ondernemingen en worden deels doorgegeven via bedrijfsprofielen. In 2007 heeft Candriam Luxembourg ongeveer 300 contacten uitgevoerd via bedrijfsbezoeken/conference calls/managementcontacten.

6 Stembeleid

6a Heeft dit fonds een stembeleid? Zo ja, hoe is dat opgebouwd?

Het stembeleid vastgesteld aan het einde van 2003 wordt toegepast op zowel traditioneel als SRI-management bij Candriam Luxembourg. De voornaamste principes van dit beleid zijn als volgt:

- Een aandeel - een stem - een dividend
- Gelijke behandeling voor aandeelhouders
- Accurate financiële informatie en transparantie
- Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de raad van bestuur

Daarnaast stemt Candriam Luxembourg met betrekking tot SRI-fondsen vóór resoluties die de principes van duurzame ontwikkeling ondersteunen.

6b Maakt dit fonds zijn stembeleid en de motivatie van besluiten openbaar? Zo ja, waar is deze informatie te vinden?

Ja - deze informatie is beschikbaar in de jaarverslagen van de producten.

6c Steunt dit fonds resoluties van aandeelhouders?

Nee.

Informations supplémentaires non révisées *(suite)*

Application du Code de Transparence Eurosif
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)
(suite)

7 Activités périodiques

7a L'inventaire détaillé du portefeuille est disponible sur demande auprès de la société de gestion, et publié a minima dans le rapport annuel.

7b Quelles activités d'engagement ont eu lieu pour le compte du fonds pendant l'année écoulée ?

Pour plus de détails concernant ces activités, veuillez consulter notre rapport annuel d'engagement sur notre site internet :

https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications

7c Quels votes ont eu lieu en rapport avec les critères ISR du fonds ?

Pour plus de détails concernant cette politique de vote et les activités y afférent, veuillez consulter notre rapport annuel d'exercice des droits de vote sur notre site internet :

https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications

Additional unaudited information *(continued)*

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(continued)

7 Periodic activities

7a The detailed inventory of the portfolio is available upon request from the Management Company and is published in concise form in the annual report.

7b What engagement activity has been carried out on behalf of the fund during the past year?

For further details about these activities, please consult our annual engagement report on our website:

https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications

7c What voting actions occurred that were related to the SRI fund criteria?

For further details about this voting policy and the related activities, please consult our annual report on the exercise of voting rights on our website:

https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications

Zusätzliche ungeprüfte Informationen *(Fortsetzung)*

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)
(Fortsetzung)

7 Regelmäßige Aktivitäten

7a Die ausführliche Bestandsliste des Portfolios ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich, desgleichen wird sie in Minimalform im Halbjahresbericht veröffentlicht.

7b Welche Engagement-Aktivitäten wurden vom Fonds im letzten Jahr durchgeführt?

Weitere Einzelheiten zu diesen Aktivitäten finden Sie in unserem Halbjahresbericht zum Engagement auf unserer Website:

https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications

7c Welche mit den Anlagekriterien des Fonds zusammenhängenden Stimmrechtsausübungen wurden durchgeführt?

Weitere Einzelheiten zu dieser Abstimmungspolitik und den zugehörigen Aktivitäten finden Sie in unserem Halbjahresbericht zur Ausübung des Stimmrechts auf unserer Website:

https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen *(vervolg)*

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen
CANDRIAM EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)
(vervolg)

7 Periodieke activiteiten

7a De gedetailleerde inventaris van de portefeuille is op verzoek verkrijgbaar bij de beheermaatschappij, en wordt minstens in het jaarverslag gepubliceerd.

7b Welke engagementactiviteiten zijn er namens dit fonds ontplooid tijdens het verleden jaar?

Voor meer informatie over deze activiteiten verwijzen we naar het jaarverslag over de engagementen op onze website:

https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications

7c Welke stemactiviteiten hebben er plaatsgevonden die verband hielden met de criteria voor SRI-fondsen?

Voor meer informatie over dit stembeleid en de daaraan verbonden activiteiten verwijzen we naar het jaarverslag over de uitoefening van de stemrechten op onze website:

https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications